

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara d6nem 6zet finansal
tablolar hakkında inceleme raporu**

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
İnceleme raporu	1
Özet bilanço	2
Özet kapsamlı gelir tablosu	3
Özsermaye değişim tablosu	4
Nakit akım tablosu	5
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 15

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar hakkında İnceleme raporu**

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Giriş

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

9 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

özet bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar		7.897.489	14.876.368
Nakit ve nakit benzerleri	3	7.083.718	14.477.455
Ticari alacaklar		304.315	6.853
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		-	-
<i>Diğer ticari alacaklar</i>	4	304.315	6.853
Diğer dönen varlıklar		509.456	392.060
Duran varlıklar		601.261	671.188
Diğer alacaklar		261.196	257.945
Finansal yatırımlar	6	15.747	15.747
Maddi duran varlıklar	7	324.318	397.496
Toplam varlıklar		8.498.750	15.547.556
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.726.812	9.344.943
Finansal borçlar- ilişkili taraflar	5	-	8.196.400
Ticari borçlar	4	849.699	693.754
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	9	726.132	600.986
<i>Diğer ticari borçlar</i>		123.567	92.768
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4	877.113	454.789
Uzun vadeli yükümlülükler		357.958	309.119
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		28.284	24.889
Diğer uzun vadeli yükümlülükler - ilişkili taraflar	9	329.674	284.230
Özsermaye		6.413.980	5.893.494
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	10	12.600.874	12.600.874
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		41.059	41.059
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		29.318	29.318
Geçmiş yıllar kar/zararları		(6.777.757)	(7.154.733)
Net dönem karı/zararı		520.486	376.976
Toplam kaynaklar		8.498.750	15.547.556

Sayfa 6 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Cari dönem		Geçmiş dönem	
	Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş	
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Sürdürülen faaliyetler				
Satış gelirleri	7.114.819	849.038	18.141.557	5.152.336
Hizmet gelirleri	4.880.126	2.431.954	3.326.287	1.457.167
Satışların maliyeti (-)	(7.118.669)	(848.987)	(18.158.453)	(5.161.268)
Ticari faaliyetlerden brüt kar(zarar)	4.876.276	2.432.005	3.309.391	1.448.235
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	-	-	-	-
Brüt kar	4.876.276	2.432.005	3.309.391	1.448.235
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(157.411)	(132.903)	(82.142)	(36.061)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.391.848)	(2.234.129)	(3.412.079)	(2.091.972)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)	-	-	-	-
Faaliyet karı/ (zararı)	327.017	64.973	(184.830)	(679.798)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-
Finansal gelirler	250.105	139.039	236.888	104.732
Finansal giderler (-)	(56.636)	(30.817)	(1.124)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri				
Dönem vergi gelir/gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	-	-	-	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Durdurulan faaliyetler				
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı / (zararı)	-	-	-	-
Net dönemkarı / (zararı)	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Dönem karının/ (zararının) dağılımı				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Diğer kapsamlı gelir:				
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/gider (vergi sonrası)	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Toplam kapsamlı gelir	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım	520.486	173.195	50.934	(575.066)
Azınlık payları	-	-	-	-

Sayfa 6 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait özsermaye değişim tablosu (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Finansal varlık değer artış fonu	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/zararları (-)	Toplam
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla bakiye	12.600.874	-	41.059	29.318	(2.883.824)	(4.270.909)	5.516.518
Geçmiş dönem zararının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	2.883.824	(2.883.824)	-
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlık değer artış fonu	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net zararı	-	-	-	-	50.934	-	50.934
30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiye	12.600.874	-	41.059	29.318	50.934	(7.154.733)	5.567.452
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye	12.600.874	-	41.059	29.318	376.976	(7.154.733)	5.893.494
Geçmiş dönem zararının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	(376.976)	376.976	-
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlık değer artış fonu	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı/ (zararı)	-	-	-	-	520.486	-	520.486
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiye	12.600.874	-	41.059	29.318	520.486	(6.777.757)	6.413.980

Sayfa 6 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait
nakit akım tablosu
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		
Vergi öncesi net dönem zararı	520.486	50.934
Net dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	130.682	128.593
Kıdem tazminatı karşılığı	3.395	5.535
İzin karşılığı	13.558	1.207
İkramiye karşılığı	-	-
Gelir tahakkukları	18.333	3.591
Gider tahakkukları	325.839	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	1.012.293	189.860
Bloke mevduatlardaki değişim	2.696.400	952.983
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış	(297.462)	6.940
İlişkili taraf bakiyelerindeki artış azalış	170.589	-
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış	(120.647)	167.039
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	30.799	(1.547)
Diğer kısa / uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	82.928	(45.795)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit çıkışı	3.574.900	1.269.480
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	7	(57.504)
Maddi olmayan duran varlık alımları	-	(2.707)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları	-	-
Finansal varlıklardaki değişim	-	-
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim	-	-
Diğer duran varlıklardaki değişim	-	(5.911)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi	(57.504)	(8.618)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Sermaye arttırımı	-	-
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçlar	(8.398.000)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(8.398.000)	-
D. Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	201.600	(954.400)
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış / (azalış)	(4.880.604)	306.462
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6.258.686	5.220.504
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	1.579.682
		5.526.966

Sayfa 6 ile 15 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket), As Menkul Kıymetler A.Ş. adı altında 1990 yılında Türkiye'de kurulmuş ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlemlerine başlamıştır. Şirket'in As Menkul Kıymetler A.Ş. olan ismi 19 Nisan 2007 tarihli Genel Kurul kararı ile BGC Partners Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi Kanyon Ofis Bloğu Esentepe Mahallesi Büyükdere Cad. Kat:13 34394 Mecidiyeköy Şişli-İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 9 Ağustos 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Faaliyet konusu

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi; Alım Satım Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri, Repo/Ters Repo İşlemleri ve Yatırım Danışmanlığı alanlarında faaliyet göstermektedir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir :

Adı soyadı / unvanı	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı	Pay oranı	Pay oranı	Pay tutarı
BGC Holdings (Turkey) LLC	99,9998%	12.600.851	99,9998%	12.600.851
Diğer	0,0002%	23	0,0002%	23
Toplam	100,00%	12.600.874	100,00%	12.600.874

Şirket'in ana ortağı BGC Holding (Turkey) LLC, nihai hissedarı ise Cantor Fitzgerald LP'dir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 TL olan 12.600.874 adet (31 Aralık 2010 - 12.600.874 adet) hisse senedi mevcuttur.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 28'dir (2010 yılı ortalaması - 27).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Finansal tabloların sunum esasları

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarını, 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile tutarlı olarak hazırlamıştır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşlevsel ve sunum para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi
UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)
UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu
UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar
UMS 34 Ara Dönem Raporlama
UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır. Değişikliklerin ve yeni standartların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama
UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)
UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),
UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü
UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	15.145	5.022
Bankalar*	7.068.573	14.472.433
- Vadeli mevduat	7.020.000	14.388.393
- Vadesiz mevduat	48.573	84.040
Nakit ve nakit benzerleri	7.083.718	14.477.455

(*) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bankalar bakiyesi içerisinde SPK'ya verdiği teminat mektupları için bankalarda toplam 900 ABD Doları, 2.500.000 TL ve gün içi nakit kredi karşılığı 3.000.000 TL tutarında bloke mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 900 ABD Doları - 4.000.000 Euro tutarında bloke mevduat).

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir :

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Haziran 2011
TL	%8,25	28/07/2011	5.500.000
TL	%7,35	01/07/2011	1.520.000
			7.020.000

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010
EURO	%0,2	04/01/2011	8.196.939
TL	%6,80	11/01/2011	1.019
TL	%6,50	03/01/2011	2.670.475
TL	%9,05	07/01/2011	3.519.960
			14.388.393

Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	7.083.718	14.477.455
Bloke mevduat	(5.500.000)	(8.197.791)
Faiz tahakkukları	(4.036)	(20.978)
Nakit akım tablosu	1.579.682	6.258.686

4. Ticari alacaklar – Ticari borçlar – Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Ticari alacaklar

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 304.315 TL tutarında müşterilerinden alacakları bulunmaktadır.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Ticari alacaklar – Ticari borçlar – Diğer kısa vadeli yükümlülükler (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari borçlar-kısa vadeli	726.132	600.986
Kısa vadeli ticari borçlar	123.567	92.768
	849.699	693.754

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gider tahakkukları	200	200
Ödenecek vergi ve kesintiler	420.487	282.105
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	35.950	32.918
İzin karşılığı	94.637	108.195
İkramiye karşılığı	325.839	31.371
	877.113	454.789

5. İlişkili taraflara diğer borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar – BGC Global Holdings LP*	-	8.196.400
	-	8.196.400

* BGC Global Holdings LP'den alınmış faizsiz 4.000.000 Euro kredi yönetimin aldığı kararla geri ödenmiştir.

6. Finansal Yatırımlar, net

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla menkul kıymetlerin tamamı satılmaya hazır amaçlı olup detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz oranı
Uzun vadeli						
Kamu tahvil senet bonoları	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi – Takasbank	4.364	15.747	-	4.364	15.747	-
	4.364	15.747		4.364	15.747	

Yukarıda belirtilen 15.747 TL tutarındaki borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları, gerçeğe uygun değeri tespit edilemediğinden 2004 yılı sonuna kadar enflasyon düzeltmesi uygulanmış maliyeti ile gösterilmiştir.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket 57,504 TL (31 Aralık 2010 – 15.324 TL) tutarında demirbaş alımı gerçekleştirmiştir. 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket 130.682 TL cari dönem amortismanı ayırmıştır (31 Aralık 2010 - 128.593 TL).

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

9. Diğer uzun vadeli yükümlülükler- ilişkili taraflar

İlişkili kuruluş işlemleri

a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)- diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
BGC Holding LP (ana ortak)	31.368	-
Espeed Support Service.- diğer ilişkili taraf	11.082	-
Toplam	42.450	-

b) İlişkili taraflara borçlar kısa vadeli (net)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
BGC Global Holdings LP (ana ortak)	-	8.480.630
Tower Bridge International LP.- diğer ilişkili taraf	725.640	455.540
Espeed International LP.- diğer ilişkili taraf	492	34.403
Espeed Support Service.- diğer ilişkili taraf	-	111.043
Toplam	726.132	9.081.616

c) İlişkili taraflara borçlar uzun vadeli (net)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar – BGC Global Holdings LP*	329.674	284.231
Toplam	329.674	284.231

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket’in, BGC Grup politikası uyarınca 329.674TL (31 Aralık 2010 - 284.230 TL) tutarında personele BGC Grup tarafından sağlanacak menfaat için oluşan borç tutarını ifade etmektedir.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

9. Diğer uzun vadeli yükümlülükler- ilişkili taraflar (devamı)

İlişkili taraflara borçlar Şirketin, grup şirketlerinden aldığı hizmetlere karşılık borç tutarlarından oluşmaktadır. Söz konusu borçlara faiz işletilmemektedir.

Espeed International LTD ve Espeed Support Service LTD: BGC grubuna bilgi işlem servis ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

Tower Bridge International Services LP: BGC grup şirketlerine servis anlaşması vasıtası ile denetim, finans, danışmanlık, hukuk gibi alanlarda hizmet vermektedir.

BGC Holding LP: BGC grubu içinde personel ve şirket ortaklarına çeşitli hizmetler veren kuruluştur

d) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili taraflar işlemlerinden kaynaklanan gelirler yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur).

İlişkili taraflar işlemlerinden kaynaklanan giderler 286.678 TL'dir (30 Haziran 2010 – 109.308TL).

Üst düzey yönetime ödenen ücret ve menfaatler 708.763 TL'dir (30 Haziran 2010 – 588.702 TL).

10. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 12.600.874 TL'dir (31 Aralık 2010 – 12.600.874 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 12.600.874 adet hisseden meydana gelmiştir.

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklarının ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011		Cari dönem				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Yen	GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	16.929	4.041	-	-	3.961	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	42.450	26.040	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	59.379	30.081	-	-	3.961	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	94.682	58.080	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	94.682	58.080	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	154.061	88.161	-	-	3.961	-
10. Ticari borçlar	726.132	445.425	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	726.132	445.425	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	329.674	202.229	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	329.674	202.229	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	1.055.806	647.654	-	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(901.744)	(559.493)	-	-	3.961	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.038.876)	(643.613)	-	-	3.961	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2010		Döviz pozisyonu tablosu					
		Önceki dönem					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Yen	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	8.273.355	7.135	4.000.523	-	27.151	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	8.273.355	7.135	4.000.523	-	27.151	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	89.792	58.080	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	89.792	58.080	-	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	8.363.147	69.111	4.000.523	-	27.151	-
10.	Ticari borçlar	600.986	388.736	-	-	-	-
11.	Finansal yükümlülükler	8.196.400	-	4.000.000	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	8.797.386	388.736	4.000.000	-	-	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	284.230	183.848	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	284.230	183.848	-	-	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	9.081.616	572.584	4.000.000	-	-	-
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(718.469)	(503.473)	523	-	27.151	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(808.171)	(565.443)	523	-	27.151	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	İhracat	-	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-	-

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Cari dönem				
Kar/zarar			Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(104.922)	104.922	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(104.922)	104.922	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	-	-	-
<i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	İngiliz Sterlin net varlık/yükümlülüğü	1.034	(1.034)	-
8-	İngiliz Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9-	İngiliz Sterlin Net Etki	1.034	(1.034)	-
Toplam (3+6+9)		(103.888)	103.888	-

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Önceki dönem				
Kar/zarar			Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(87.418)	87.418	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(87.418)	87.418	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	107	(107)	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	107	(107)	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7-	GBP net varlık/yükümlülüğü	6.485	(6.485)	-
8-	GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
9-	GBP net etki (7+8)	6.485	(6.485)	-
Toplam (3+6+9)		(80.826)	80.826	-

BGC Partners Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

12. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

İlgili kurum	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Teminat Mektubu)	2.010.000	1.450.000
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (Teminat Mektubu)	250.000	330.000
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	240.900	250.900
Toplam	2.500.900	2.030.900

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2005 – 2010 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in bilanço dışında sınıflandırdığı ve müşterileri adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsasına işlem teminatı olarak verilen 7.597.328TL tutarında bakiye bulunmaktadır.