

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 Mart 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER		SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)		1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....		2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....		3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....		4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....		5-39
DİPNOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 6	KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	16
DİPNOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	17
DİPNOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 10	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	18
DİPNOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 13	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 14	TAAHHÜTLER	21
DİPNOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22
DİPNOT 16	DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	23
DİPNOT 17	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
DİPNOT 18	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	23-25
DİPNOT 19	HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
DİPNOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	26-27
DİPNOT 21	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	27
DİPNOT 22	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	27
DİPNOT 23	FİNANSMAN GELİRLERİ.....	27
DİPNOT 24	FİNANSMAN GİDERLERİ	28
DİPNOT 25	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)	28-30
DİPNOT 26	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31
DİPNOT 27	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	31-32
DİPNOT 28	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-35
DİPNOT 29	FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
DİPNOT 30	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
DİPNOT 31	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	37-38

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş
(Tüm Tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)		31.03.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		206.092.552	113.469.100
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	29.849.759	12.017.361
Finansal Yatırımlar	5	33.407.039	17.741.724
Ticari Alacaklar		97.049.085	80.209.817
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	26.780	22.839
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	97.022.305	80.186.978
Diğer Alacaklar	9	44.000.391	2.477.424
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.413.065	773.408
Diğer Dönen Varlıklar	17	373.213	249.366
(Ara Toplam)		206.092.552	113.469.100
Duran Varlıklar		10.263.271	10.214.340
Finansal Yatırımlar	5	174.191	174.191
Diğer Alacaklar	9	263.478	757.648
Maddi Duran Varlıklar	11	3.077.277	3.136.298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.666.418	2.490.925
- Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	12	2.666.418	2.490.925
Peşin Ödenmiş Giderler	10	-	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	4.081.907	3.655.278
TOPLAM VARLIKLAR		216.355.823	123.683.440
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		159.387.825	64.835.875
Kısa Vadeli Borçlanmalar		76.356.541	35.997.679
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	76.356.541	35.997.679
Ticari Borçlar		57.300.631	26.868.457
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	57.300.631	26.868.457
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	253.823	247.455
Diğer Borçlar		932.748	829.574
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	932.748	829.574
Kısa Vadeli Karşılıkları		857.082	827.159
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	857.082	772.848
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	-	54.311
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.687.000	6.400
(Ara toplam)		159.387.825	64.835.875
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.038.999	854.686
Uzun Vadeli Borçlanmalar		234.719	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	83.601
Uzun Vadeli Karşılıkları		784.486	771.085
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	784.486	771.085
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		19.794	-
ÖZKAYNAKLAR		55.928.999	57.992.879
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	8.450.000	8.450.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(165.772)	(165.772)
- Aktüeryal Kayıp / Kazanç		(165.772)	(165.772)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		7.198	7.198
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	18	7.198	7.198
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.608.187	7.608.187
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		16.737.674	24.542.664
Net Dönem Karı/Zararı		(2.063.880)	(7.804.990)
TOPLAM KAYNAKLAR		216.355.823	123.683.440

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tüm Tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2014	Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak – 31 Mart 2013
KAR VE ZARAR KISMI			
Satış gelirleri		2.179.316.358	1.310.869.146
Hâsılat	19	2.173.861.346	1.308.232.128
Hizmet gelirleri		5.455.012	2.866.011
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		--	(26.102)
Esas faaliyetlerden diğer (giderler) / gelirler		--	(202.891)
Satışların Maliyeti (-)	19	(2.172.426.851)	(1.308.006.674)
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		2.891.577	--
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		9.781.084	2.862.472
BRÜT KAR/ZARAR		9.781.084	2.862.472
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(9.594.409)	(6.433.284)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(327.740)	(230.720)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	23.769	(20.647)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(22.693)	(235.819)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(139.989)	(4.016.704)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(139.989)	(4.016.704)
Finansman Gelirleri	23	915.594	1.646.716
Finansman Giderleri (-)	24	(3.266.114)	(269.502)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(2.490.509)	(2.639.490)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-) / Geliri		--	--
- Dönem Vergi Gideri (-) / Geliri	25	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-) / Geliri	25	426.629	535.132
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(2.063.880)	(2.104.358)
DÖNEM KARI/ZARARI		(2.063.880)	(2.104.358)
Pay Başına Kazanç	26	--	--
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar	15	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--
-Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(2.063.880)	(2.104.358)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		--	--
- Ana Ortaklık Payları		--	--

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM									
01 Ocak 2013 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		8.450.000	25.355.592	7.198	--	7.608.187	27.933.776	(3.520.125)	65.834.628
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)		--	--	--	(137.772)	--	37.557	100.215	--
Transferler	18	--	--	--	--	--	(3.419.910)	3.419.910	--
Toplam Kapsamlı Gelir (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)	15	--	--	--	(28.000)	--	--	(7.804.990)	(7.832.990)
Temettüleri		--	--	--	--	--	(8.759)	--	(8.759)
31 Aralık 2012 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	24.542.664	(7.804.990)	57.992.879
CARİ DÖNEM									
01 Ocak 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	18	8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	24.542.664	(7.804.990)	57.992.879
Transferler	18						(7.804.990)	7.804.990	
Toplam Kapsamlı Gelir (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)	18							(2.063.880)	(2.063.880)
31 Mart 2014 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	18	8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	16.737.674	(2.063.880)	55.928.999

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)	Dipnot	Bağımsız Denetimden	
		Geçmemiş 31.03.2014	Geçmiş ve Yeniden Düzenlenmiş 31.12.2013
A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI		(42.900.743)	(78.663.930)
Dönem Net Karı /Zararı		(2.063.880)	(7.804.990)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		3.424.679	(219.871)
-Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	376.288	1.363.284
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	12,15	105.622	663.705
-Faiz gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	4,6	2.395.060	(348.424)
-Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		974.338	52.897
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	25	(426.629)	(1.951.333)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(44.261.542)	(70.437.479)
-Menkul Kıymetlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(15.665.315)	(5.835.463)
-Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(16.839.268)	(79.502.918)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9,10,17	(65.089.670)	(142.524)
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	30.432.174	15.316.561
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8,9,15,16	103.174	(219.689)
-İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		22.797.363	(53.446)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	(201.590)
-Vergi Ödemeleri/İadeleri	25	-	(201.590)
-Diğer Nakit Çıkışları			--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(492.760)	(3.373.245)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11,12	(143.307)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(349.453)	(3.373.245)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		38.125.792	36.327.176
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	40.534.430	31.757.079
Ödenen Temettüleri	18		--
Aktüeryal Kayıp / Kazanç			(28.000)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	6	(2.408.638)	4.598.097
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(5.267.711)	(45.709.999)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(974.338)	(52.897)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(6.242.049)	(45.762.896)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	8.877.630	54.640.526
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	2.635.581	8.877.630

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. (“Grup”), (eski adıyla HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.), 19 Kasım 1990 tarihinde Kapital Menkul Değerler A.Ş. ismi altında kurulmuştur. HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.’nin ana ortağı EFG İstanbul Holding A.Ş.’nin hissedarlarının değişmesinden dolayı, ticaret ünvanı EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, 11 Mayıs 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mayıs 2005 tarihli, 6308 sayılı Ticaret Gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28 Eylül 2007 tarih ve 24535 sayılı izin yazısını takiben Grup’un hisselerinin Eurobank Tekfen A.Ş.’ye devri tamamlanmış olup, Grup’un hakim ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.’dir. Sermaye Piyasası Kurumu (“SPK”)’nun 24 Aralık 2010 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1360 sayılı izin yazısı ve 5 Ocak 2011 tarih ve 63 sayılı TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni ile Grup’un “EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş.” olan ticaret ünvanı “EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiş ve “EFG İstanbul Equities” işletme adının kullanılmasına karar verilmiştir.

Eurobank Ergasias S.A.’nın Türkiye operasyonlarının Burgan Bank S.A.K.’e satılması konusunda yapılan anlaşma çerçevesinde, Banka’nın Eurobank EFG Holding (Luxemburg) S.A.’ya ait %70 oranındaki hisse senetleri ile Tekfen Holding A.Ş. elinde bulunan %29,26 oranındaki hisse senetleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun 7 Aralık 2012 tarihli iznine istinaden Burgan Bank S.A.K. tarafından satın alınmış ve Bankanın %99,26’lık hissesi 21 Aralık 2012 tarihinde Burgan Bank S.A.K.’e devredilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurumu’nun 19 Aralık 2012 tarihli ve 12001 sayılı izin yazısı ve 03 Ocak 2013 tarih ve 0039 sayılı TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni ile Grup’un “EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş.” olan ticaret ünvanı “Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Grup’un ana faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla menkul kıymet piyasalarında başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımını yapmak ve sermaye piyasası araçlarının halka arz yoluyla alım ve satımına aracılık ile sermaye piyasası araçlarından oluşturulan portföylerin müşteriler hesabına vekil sıfatıyla yönetilmesi olarak belirlenmiştir. Grup’un merkezi, Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza no: 191 kat:9 34394 Levent/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Grup Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Alım Satım Aracılığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satım ve Halka Arz Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgelerine sahiptir.

Grup, 23 Kasım 2011 tarihi itibarıyla eski adıyla EFG İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“EFG Portföy”)’nin 1.000.000 TL nominal değerdeki paylarının %99,99’ünü teşkil eden 999.999,98 TL nominal değerdeki yeni kurulan şirkete iştirak ederek hakim ortak konumuna gelmiştir. 31 Ocak 2013 tarih ve 8248 sayılı resmi gazetede yayınlandığı üzere EFG İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ünvanını Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. 16 Ocak 2013 tarih ve 2013/8 nolu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Eurobank Tekfen A.Ş.’ye ve EFG Finansal Kiralama A.Ş.’ye ait olan 1’er hisse karşılığı 0,01 TL nominal değerli hisseleri ana ortaklık tarafından satın alınmıştır. Böylelikle Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.’ye 1.000.000 TL tutarında 100.000.000 hisse ile tek hissedar olunmuştur. 16 Nisan 2013 tarih ve 2013/44 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.’nin sermayesinin 4.000.000 TL artırılarak 5.000.000 TL’ye yükseltilmesine karar verilmiştir. İlgili ödeme aynı tarihte gerçekleştirilmiştir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Eski adıyla EFG Portföy’ün kuruluşu; 23 Kasım 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Kasım 2011 tarihli 7950 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. Yeni adıyla Burgan Portföy Yönetimi A.Ş., portföy yönetimi hizmeti alanında ve Büyükdere Cad. Apa Giz Plaza no: 191 kat:9 34394 Levent/İstanbul, Türkiye adresinde faaliyet göstermektedir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan, Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup’ta 117 (31 Aralık 2013: 109) kişi çalışmaktadır.

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki 31 Mart 2014 ara hesap dönemine ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır

31 Mart 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12 Mayıs 2014 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2014 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Grup'un 31 Mart 2014 tarihli finansal durum tablosunda ve 31 Aralık 2013 tarihli gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Grup UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- TFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 20, “Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri” 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. TMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Grup yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un finansal tabloları üzerinde yaratacağı etki değerlendirilmektedir..

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup, 30 Haziran 2013 tarihinden itibaren SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın XII, 14.1 No'lu tebliğinin uygulanması Grup'un muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Mart 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket adı	31 Mart 2014 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2013 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	% 100,00	% 100,00	Portföy yönetimi

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Konsolidasyon esnasında ortaya çıkan herhangi bir şerefiye bulunmamaktadır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri, yatırım danışmanlığı ücretleri ve aracılık işlem komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

(c) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 11).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5-10 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımı ve lisanslardan oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 12).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(e) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" veya "Finansal giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Grup yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(g) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 26).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 30).

(i) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup’un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 27).

(j) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Grup’un geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 25).

(k) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Dipnot 15).

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Konsolide nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

(m) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Grup’un hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 25).

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

(p) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

(r) Türev finansal araçlar

Grup vadeli döviz alım satım, swap ve opsiyon gibi türev finansal araçlarla döviz ve sermaye piyasalarında işlemler gerçekleştirmektedir. Bu tip türev finansal işlemler Grup’un risk yönetim politikasına göre etkin riskten korunma araçları olarak değerlendirilmektedir. Bununla birlikte türev finansal araçlar, UMS 39’un belirli maddelerine göre riskten korunma aracı sayılmadığı için gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar olarak sınıflanmıştır. Türev finansal araçlar ilk kayda alınışlarında maliyet değerleri daha sonra rayiç değerleri ile takip edilir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Türev finansal araçların rayiç değerleri halka açık organize olmuş piyasalardaki benzer finansal enstrümanların rayiç değerleri kullanılarak ya da indirgenmiş nakit akım metodu dikkate alınarak belirlenir. Türev finansal enstrümanların rayiç değerleri pozitif olduğunda varlık, negatif olduğunda ise yükümlülük olarak taşınır.

Riskten korunma aracı olarak kullanılmayan türev araçlarının rayiç bedelindeki değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıplar, o dönemin net kar ya da zararına kaydedilir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	15.853	15.583
Vadesiz mevduatlar (*)	4.046.208	4.596.109
	4.062.061	4.611.692
Vadeli mevduatlar	25.787.698	7.405.669
Borsa Para Piyasasından alacaklar	--	--
	29.849.759	12.017.361

(*) Vadesiz mevduatların 1.412.905 TL (31 Aralık 2013: Yoktur) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır

(**) Vadeli mevduatların 23.397.698 TL (31 Aralık 2013: 3.120.169 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla şirkete ait TL ve ABD doları vadeli mevduatları ise bulunmamaktadır

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	29.849.759	12.017.361
Müşteri varlıkları	(27.200.604)	(3.120.136)
Faiz tahakkukları	(13.574)	(19.562)
	2.635.581	8.877.630

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.397.165	9.405.378
Hisse senetleri	10.351.570	5.915.017
Yatırım fonları (*)	2.607.431	2.421.329
Repo işlemleri	11.050.873	-
	33.407.039	17.741.724

Grup'un 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla toplam 9.106.715 TL (31 Aralık 2013: 9.405.378 TL) tutarında ve 7.209.000 TL (31 Aralık 2013: 7.608.997TL) nominal değerli menkul kıymetleri Borsa Para Piyasasındaki, Vadeli İşlemler Opsiyon Piyasası ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	174.191	174.191
	174.191	174.191

6 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri	14.628.397	--
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	50.131.403	31.614.327
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler	11.559.130	4.383.352
Leasing Borçları	37.611	--
	76.356.541	35.997.679

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	41.314.247	58.075.338
Borsa Para Piyasası müşterilerinden alacaklar	43.226.000	21.691.000
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	--	173.733
Müşterilerden Repolardan alacaklar	12.452.000	131.286
İlişkili taraflardan alacaklar	21.974	22.839
Yatırım danışmanlığı ücret tahakkuku	34.864	41.134
Komisyon gelir tahakkuku	--	62.399
Hizmet ve ücret geliri tahakkuku	--	7.681
Portföy yönetimi alacakları	--	3.008
Verilen avanslar	--	1.399
Şüpheli ticari alacaklar	2.907.422	2.907.422
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.907.422)	(2.907.422)
	97.049.085	80.209.817

Kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilerden Repolarından Borçlar	(12.452.000)	
Müşterilere borçlar	(1.282.452)	3.120.169
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar	(43.220.965)	21.691.000
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	(211.372)	173.733
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	(133.842)	1.883.555
	(57.300.631)	26.868.457

8 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	253.823	236.574
Ödenecek muhtasar vergi	--	9.815
Personele borçlar	--	1.066
	253.823	247.455

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	3.455.122	2.125.524
Ödünç alınan menkul kıymetler	--	350.940
Personele verilen avanslar	43.107	960
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	40.502.162	--
	44.000.391	2.477.424

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	263.478	757.648
	263.478	757.648

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi harç ve borçlar	932.748	829.574
	932.748	822.768

10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	1.413.065	773.408
	1.413.065	773.408

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş giderler	--	--
	--	--

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, maddi duran varlık (31 Aralık 2013 – 6.209.308 TL) 143.307 maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2014 ile 31 Aralık 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 213.627 TL (31 Aralık 2013 – 826.351TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 3.069.277 TL olarak gerçekleşmiştir.

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Şirket, maddi olmayan duran varlık (31 Aralık 2013 – 3.850.142 TL) 349.453 TL’lik maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2014 ile 31 Aralık 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 179.528 TL (31 Aralık 2013 – 536.933 TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 2.674.418 TL olarak gerçekleşmiştir.

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları (*)	79.489.736	70.999.737
	79.489.736	70.999.737

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket, Takasbank’a SPK için 4.301.800 TL (31 Aralık 2013: 4.301.800 TL), T.C. Merkez Bankası’na BİST hisse senedi işlemleri için 10.720.000 TL (31 Aralık 2013: 11.341.956 TL), Takasbank’a VIOP işlemleri için 0 TL (31 Aralık 2013: 1.510.000 TL), Özelleştirme İdaresi Başkanlığı’na ihale için 845.981 TL (31 Aralık 2013: 845.981 TL) ve Takasbank’a para piyasaları işlemleri için 63.000.000 TL (31 Aralık 2013: 53.000.000 TL) ve Borsa İstanbul’a bilgi dağıtım sözleşmesi için 21.956 (31 Aralık 2013: 0 TL), İş Bankası Borsa şubesine IMKB hisse senedi, tahvil ve bono piyasaları için 600.000 TL teminat vermiştir

Ayrıca Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla nominal 122.037.314 TL (31 Aralık 2013: 188.523.028 TL) değerinde hisse senedini ve 4.051 adet (31 Aralık 2013: 3.725 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

Şirket 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 5.028 TL tutarındaki nakdi, Sermaye Piyasası işlemleri için Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2013: 62.019 TL). Forex işlemleri için Forex Capital Markets Ltd’ye 43.178.340 TL (31 Aralık 2013: 0 TL) teminat olarak verilmiştir. Garanti Fonu teminatı olarak Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye 239.697 TL ve VIOP 1 no’lu portföy için Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye 2.736.214 TL nakit teminat verilmiştir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	--	100.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	857.082	672.848
	857.082	772.848

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	784.486	771.085
	784.486	771.085

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.429TL) ile sınırlandırılmıştır.

16 - DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Gider tahakkukları	19.794	54.311
	19.794	54.311

17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar (Dipnot 25)	283.009	249.366
Diğer dönen varlıklar	90.204	--
	373.213	249.366

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 8.450.000TL (31 Aralık 2013: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 845.000.000 (31 Aralık 2013: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Hissedarlar				
Burgan Bank A.Ş.	8.450.000	100	8.450.000	100
	8.450.000	100	8.450.000	100
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Ödenmiş sermaye	33.805.592		33.805.592	

16 Haziran 2010 tarihli 58 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'nin 0,01TL tutarındaki hissesi, Grup'un yeni ortağı EFG Finansal Kiralama A.Ş.'ye devredilmiştir.

Eurobank Ergasias S.A.'nin Türkiye operasyonlarının Burgan Bank S.A.K.'e satılması konusunda yapılan anlaşma çerçevesinde, Banka'nın Eurobank EFG Holding (Luxemburg) S.A.'ya ait %70 oranındaki hisse senetleri ile Tekfen Holding A.Ş. elinde bulunan %29,26 oranındaki hisse senetleri Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 7 Aralık 2012 tarihli iznine istinaden Burgan Bank S.A.K. tarafından satın alınmış ve Bankanın %99,26'lık hissesi 21 Aralık 2012 tarihinde Burgan Bank S.A.K.'e devredilmiştir.

Grup'un ana ortağınının 23 Ocak 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda; Eurobank Tekfen A.Ş. olan ünvanının, Burgan Bank A.Ş. ("Banka") olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 25 Ocak 2013 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiştir.

Ayrıca 17 Haziran 2010 tarihli 59 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup ortaklarından Eurobank EFG Securities Investment Firm S.A., yine Grup ortaklarından EFG Telesis Finance Investment Firm A.Ş. ile birleşmiş, birleşme sonucu yeni şirketin ünvanı EFG Eurobank Equities Investment Firm S.A. olarak değişmiş ve toplam hisse adedinde değişiklik yapılmamıştır.

15 Aralık 2011 tarihli 27 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup ortağı Eurobank EFG Asset Management Investment Firm S.A.'nin 0,01TL tutarındaki hissesi, Grup'un yeni ortağı Eurobank EFG Mutual Fund Management Company S.A.'ya devredilmiştir.

21 Aralık 2012 tarihli 2012/45 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Grup ortağı Eurobank EFG Asset Management Mutual Funds Management Company S.A.'nin 0,01TL, EFG Eurobank Ergasias S.A.'nin 0,01 TL. ve Eurobank EFG Equities Investment Firm S.A.'nin 0,02 TL. tutarındaki hissesi Grup'un ana ortağı Burgan Bank A.Ş.'ye devredilmiştir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup’un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.187TL (31 Aralık 2012: 7.608.187TL)’dir.

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “Geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Grup’un 23 Haziran 2008 tarihli ve 7089 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 13 Haziran 2008 tarihli Genel Kurul Kararı ile 2007 yılı faaliyetleri neticesinde elde edilen kardan yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan kısmının dağıtılmayıp “Geçmiş yıllar zararı”nın mahsubunun yapılmasına, kalan bakiye geçmiş yıllar zararının ise sırası ile olağanüstü yedek akçeler ve yasal yedek akçelerden mahsup edilmesine karar verilmiştir. Bu karara uygun olarak Grup yasal kayıtlarındaki 21.200.931TL tutarındaki geçmiş yıllar zararını 16.997.305TL’si 2007 yılı faaliyetlerinden elde edilen kardan ve 4.203.626TL’si olağanüstü yedeklerden olmak üzere mahsup etmiştir.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Birinci tertip yasal yedekler	3.406.787	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	4.201.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.608.187	7.608.187

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla değer artış fonları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	7.198	7.198

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Satışlar	2.173.861.346	1.308.232.128
Hisse senedi satışları	2.173.861.346	1.308.232.128
Hizmetler	5.455.012	2.866.011
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	2.734.294	2.128.558
VİOP işlemleri aracılık komisyonu	254.412	165.388
Kaldıraçlı İşlem Aracılık Geliri	1.797.832	-
Yatırım danışmanlığı gelirleri	199.869	493.915
Saklama komisyonları	19.779	28.369
Fon yönetim ücreti gelirleri		29.975
Diğer	167.742	-
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	225.120	-
Portföy yönetim ücreti gelirleri	-	7.493
Fon aracılık komisyonu	11.608	7.392
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	44.356	4.921
Hizmet gelirinden indirimler (-)	(14.968)	(26.102)
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(14.968)	(26.102)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(2.891.577)	(205.626)
VOB işlemlerinden karlar	(1.103.800)	(205.626)
Müşterilerden faiz gelirleri	(1.787.777)	-
Temerrüt faiz gelirleri	-	-
Toplam satış geliri	(2.182.281.733)	1.310.866.412
Satışların maliyeti (-)	2.172.426.851	1.308.006.674
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	2.172.426.851	1.308.006.674
Net esas faaliyet geliri	(9.781.084)	2.859.737

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Pazarlama giderleri		
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	327.740	230.720
	327.740	230.720
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	6.331.451	4.285.120
Haberleşme giderleri	672.853	439.704
Kira gideri	527.745	324.449
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 11 ve 12)	385.751	273.599
Vergi ve harç giderleri	508.203	357.032
Danışmanlık ve denetim giderleri	85.116	73.498
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	275.142	177.327
Temsil ağırlama giderleri	101.239	56.318
Diğer	706.909	446.237
	9.594.409	6.433.284

21 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer faaliyet gelirleri	23.769	32.258
	23.769	32.258
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Müşteri işlem farkı giderleri (net)	--	179.696
Kanunen kabul edilmeyen giderler	22.693	9.663
Diğer	--	46.460
	22.693	235.819

22- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler		
Sabit kıymet satış gelirleri	--	160.598
Diğer	--	--
	--	160.598

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Banka mevduatları faiz geliri	84.418	784.036
Menkul kıymet faiz geliri	347.492	273.646
VOB nema faiz gelirleri	49.152	24.693
Kambiyo gelirleri	13.261	6.716
Diğer finansal gelirler	299.949	557.625
Devlet tahvil geliri	121.322	
	915.594	1.646.716

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kambiyo giderleri	1.084.472	19.310
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	974.746	13.413
Teminat mektubu komisyon giderleri	97.393	41.423
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	366.869	12.701
Alınan kredilere verilen faizler	235.973	-
Hisse Senedi Reeskont Giderleri	299.303	-
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	207.358	182.655
	3.266.114	269.502

25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Tahakkuk eden gelir vergisi		--
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 17)	(283.009)	(992.800)
Vergi varlığı, net	(283.009)	(992.800)
	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Cari yıl vergi gideri		--
Ertelenmiş vergi geliri	(426.629)	(535.132)
	(426.629)	(535.132)

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

Cari dönem vergi gideri ile Grup'un yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Vergi öncesi zarar	(2.490.509)	(3.208.245)
İlaveler	357.364	532.185
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	426.629	535.132
Cari dönem vergi gideri	(426.629)	(535.132)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergiler	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.513.059	2.412.223
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(431.152)	(180.146)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	4.081.907	2.232.078

Grup ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2012: %20).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Mart 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	20.684.844	4.136.968	10.739.672	2.147.934
Personel prim karşılığı	--	--	100.872	20.174
Kıdem tazminatı karşılığı	790.778	158.156	665.009	133.002
Kullanılmayan izin karşılığı	850.790	170.158	500.733	100.147
Menkul kıymet değerleme farkı	142.084	28.417	--	--
Kur farkı gelirleri	--	--	--	--
Gider tahakkuku	96.802	19.360	54.832	10.966
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.513.059	4.513.059	2.412.223	2.412.223
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.389.270	277.854	833.479	166.695
Menkul kıymet değerleme farkı	--	--	67.252	13.450
Gelir tahakkukları	766.485	153.298	--	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	431.152	431.152	180.145	180.145
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	4.081.907	4.081.907	2.232.078	2.232.078

Grup'un vergiden indirilebilir zararları ve son indirim tarihleri aşağıdaki gibidir:

	Son İndirim Tarihi	İndirilebilir Zararları
2012	31.12.2017	7.543.123
2013	31.12.2018	13.141.721
		20.684.844

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç ilişkin TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmemesi nedeniyle bu finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır

27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	24.811.630	5.221.534
	24.811.630	5.221.534
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	2.607.431	2.421.329
	2.697.431	2.421.329
İlişkili taraflardan alacaklar		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	22.077	6.215
Yatırım Fonları	357	2.981
Personele verilen avanslar	43.107	960
Burgan Bank A.Ş.	-	2.523
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	-	14.101
	65.541	26.780
İlişkili taraflara borçlar		
Personele borçlar	-	-
Burgan Bank A.Ş.	-	-
Burgan Leasing	272.162	-
	272.162	-

b) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	3.348	2.172
	3.348	2.172

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri

EFG Eurobank Securities S.A.	-	77.791
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	36.788	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	10.633	-
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	-	7.994
Burgan Bank A.Ş.	2.066	7.392
Eurobank Tekfen A.Ş. Yatırım Fonları		22.040
	49.487	115.217

İlişkili taraflardan diğer gelirler

Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	-	50.668
	-	50.668

- c) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	134.740	984
	134.740	984

İlişkili taraflardan hizmet giderleri

EFG Eurobank Ergasias S.A.(*)	-	12.500
Burgan Bank A.Ş.	7.886	13.698
	7.886	26.198

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.413.082TL'dir (31 Aralık 2013: 4.169.964).

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup’un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup’un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Grup’un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

31 Mart 2014	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi						
itibarıyla maruz kalınan						
azami riski	48.754	97.049.085	--	44.263.869	4.046.208	33.407.039
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	48.754	97.049.085	--	44.263.869	4.046.208	33.407.039
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.907.422	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü	--	(2.907.422)	--	--	--	--
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--

31 Mart 2013	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi						
itibarıyla maruz kalınan						
azami riski	10.105	27.594.090	8.630	3.103.104	64.378.413	13.450.689
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.105	27.594.090	8.630	3.103.104	64.378.413	13.450.689
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.907.422	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü	--	(2.907.422)	--	--	--	--
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Baa3" ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	57.300.631	57.300.631	-	-	-	-	57.300.631
Diğer borçlar	932.748	932.748	-	-	-	-	932.748
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	253.823	253.823	-	-	-	-	253.823
Toplam yükümlülükler	58.487.202	58.487.202	-	-	-	-	58.487.202

31 Mart 2013							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	24.070.567	10.695.342	-	-	-	13.375.225	24.070.567
Diğer borçlar	885.256	-	-	-	-	885.256	885.256
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar							
Toplam yükümlülükler	24.955.823	10.695.342	-	-	-	14.260.481	24.955.823

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014				31 Mart 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	-	-			43.514	-	18.765	-
Parasal finansal varlıklar	2.531.506	1.174.331			133.805	73.979	-	-
Diğer	40.502.162	18.788.404					--	--
Toplam varlıklar	43.033.668	19.962.735			177.319	73.979	18.765	
Ticari borçlar	293.709	136.248			133.805	73.979	-	-
Toplam yükümlülükler	293.709	136.248			133.805	73.979	-	-
Net yabancı para varlıklar	42.739.958	19.826.487			43.514	-	18.765	--

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

28-FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Avro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	-	4.351
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	4.273.996	-
İngiliz Sterlini net varlık/(yükümlülüğü)	-	-
Toplam	4.273.996	4.351

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.397.165	11.342.178

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 93.972 TL (31 Aralık 2013: 101.939TL) azalacak veya 93.972 TL (31 Aralık 2012: 101.939TL TL) artacaktı.

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Şirket'in analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Şirket'in vergi öncesi karında 514.637TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 76.583 TL artış/azalış oluşmaktadır).

iv. Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Grup'un esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Grup'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Mart 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	29.849.759	29.849.759	54.582.796	54.582.796
Finansal yatırımlar	33.407.039	33.407.039	13.450.689	13.450.689

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.397.165	--	--
Hisse senetleri	10.351.570		
Yatırım fonları	2.607.431		
	22.356.166		

31 Mart 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	11.169.289	--	--
Hisse senetleri	1.899.564	--	--
Yatırım fonları	373.355	--	--
	13.442.209	--	--

30 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 845.000TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 10.659.000TL (31 Aralık 2013: 10.570.000TL)'dir.

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Grup, 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2013: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 9.679 TL'dir (31 Aralık 2013: 149.952 TL).