

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar**

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu (bilanço)	1
Ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Ara dönem konsolide özkaynaklar değişim tablosu	3
Ara dönem özet konsolide nakit akış tablosu	4
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5 - 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ara dönem
özet konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Bağımsız İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	114.845.318	33.175.688
Finansal yatırımlar	5	28.096.516	17.741.724
Ticari alacaklar	8	48.163.236	58.518.817
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		31.474	22.590
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		48.131.762	58.496.227
Diğer alacaklar	10	1.696.149	2.477.424
Peşin ödenmiş giderler	11	995.972	773.408
Diğer dönen varlıklar	16	258.710	249.366
Toplam dönen varlıklar		194.055.901	112.936.427
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar		4.717.825	174.191
Diğer alacaklar	10	338.009	757.648
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		338.009	757.648
Maddi duran varlıklar	12	2.860.389	3.136.298
Maddi olmayan duran varlıklar	13	2.442.624	2.490.925
Ertelenmiş vergi varlığı	21	3.727.569	3.655.278
Toplam duran varlıklar		14.086.416	10.214.340
Toplam varlıklar		208.142.317	123.150.767
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	63.593.387	36.056.830
-İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		1.256.064	59.151
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		62.337.323	35.997.679
Ticari borçlar	8	83.556.895	26.335.784
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		83.556.895	26.335.784
Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar	9	29.620	247.455
Diğer borçlar	10	1.757.837	829.574
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.757.837	829.574
Kısa vadeli karşılıkları		679.249	827.159
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkları	14	679.249	772.848
- Diğer kısa vadeli karşılıkları	15	-	54.311
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.698	6.400
Cari Dönem Vergisiyle ilgili Borçlar		14.777	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		149.655.463	64.303.202
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	207.257	83.601
Uzun vadeli karşılıkları		682.575	771.085
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları	14	682.575	771.085
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		889.832	854.686
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	8.450.000	8.450.000
Sermaye düzeltme farkları	17	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		7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	7.608.187	7.608.187
Geçmiş yıllar kar/zararları		16.737.674	24.542.664
Net dönem karı/zararı		(395.857)	(7.804.990)
Toplam özkaynaklar		57.597.022	57.992.879
Toplam kaynaklar		208.142.317	123.150.767

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kar veya zarar kısmı					
Satışlar	18	9.170.720.012	4.335.284.433	5.059.874.959	1.604.233.528
Hizmet gelirleri	18	26.355.593	12.047.122	13.579.212	6.634.807
Satışların maliyeti (-)	18	(9.164.911.948)	(4.334.123.976)	(5.059.077.379)	(1.603.735.947)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		32.163.657	13.207.579	14.376.792	7.132.388
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		5.059.417	1.336.138	1.855.992	991.333
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	18	37.223.074	14.543.717	16.232.784	8.123.721
Brüt kar/zarar		37.223.074	14.543.717	16.232.784	8.123.721
Genel yönetim giderleri (-)		(29.360.586)	(9.796.085)	(22.304.173)	(7.839.500)
Pazarlama giderleri(-)		(1.226.838)	(499.037)	(1.137.237)	(497.128)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.201.255	269.682	41.211	14.618
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(822.953)	(180.584)	(338.081)	(143.214)
Esas faaliyet karı/zararı		7.013.952	4.337.692	(7.824.270)	(575.601)
Finansman gelirleri	19	2.027.602	170.173	2.277.396	451.591
Finansman giderleri (-)	20	(9.509.702)	(2.017.014)	(967.128)	(472.220)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		(468.148)	2.490.851	(6.514.002)	(596.230)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		72.291	(365.614)	1.258.243	1.298
Dönem vergi gideri / geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	21	72.291	(365.614)	1.258.243	1.298
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(395.857)	2.125.237	(5.255.759)	(594.932)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı					
Dönem karı / (zararı)		(395.857)	2.125.237	(5.255.759)	(594.932)
Diğer kapsamlı gelirler		-	-	(993)	(1.387)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar		-	-	(1.241)	(1.733)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		-	-	248	346
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		(395.857)	2.125.237	(5.256.752)	(596.319)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(395.857)	2.125.237	(5.256.752)	(596.319)

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	Aktüeryal kazanç/kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2013		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) (Ertelenmiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)		-	-	-	(137.772)	-	37.557	100.215	-
Transferler		-	-	-	-	-	(3.419.910)	3.419.910	-
Toplam Kapsamlı Gelir (TMS 19) (Ertelenmiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)		-	-	-	(993)	-	-	(5.255.759)	(5.256.752)
Temettüleri		-	-	-	-	-	(8.759)	-	(8.759)
30 Eylül 2013		8.450.000	25.355.592	7.198	(138.765)	7.608.187	24.542.664	(5.255.759)	60.569.117
1 Ocak 2014		8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	24.542.664	(7.804.990)	57.992.879
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	(395.857)	(395.857)
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(395.857)	(395.857)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	(7.804.990)	7.804.990	-
30 Eylül 2014	17	8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	16.737.674	(395.857)	57.597.022

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet konsolide nakit akış tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(25.197.661)	(58.855.919)
Dönem karı /zararı		(395.857)	(5.255.759)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		6.272.153	(89.227)
Amortisman	12,13	1.144.746	963.587
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		109.510	-
Esas faaliyet dışı finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)		(1.244.717)	(183.335)
Esas faaliyet dışı finansal giderler		6.334.905	(59.078)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	21	(72.291)	(1.258.243)
Dönem vergi gideri		-	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	447.842
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(25.707.741)	(53.281.148)
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim		-	-
Finansal yatırımlar		(10.354.792)	(3.825.082)
Ticari alacaklardaki değişim		10.355.581	(75.582.266)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(231.908)	-
Diğer alacaklardaki değişim		(83.094.309)	(190.235)
Ticari borçlardaki değişim		57.221.111	26.469.004
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		928.263	(152.569)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(828.398)	-
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		296.711	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(5.366.216)	(229.785)
Alınan Faizler		1.244.717	-
Ödenen faiz ve komisyonlar		(6.360.616)	-
Ödenen vergiler		(250.317)	(229.785)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(820.536)	(2.529.234)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(820.536)	(2.529.234)
Sermaye artışı		-	-
Ödenen temettümler		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		23.116.579	18.025.643
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(35.854.783)	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	4.000.800
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		63.514.996	14.024.843
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar	5	(4.543.634)	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(2.901.618)	(43.359.510)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	(59.078)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(2.901.618)	(43.418.588)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	8.364.519	54.479.221
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		5.462.901	11.060.633

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Burgan Menkul Değerler A.Ş. ("Grup"), bir önceki adıyla EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş., (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.'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.

Sermaye Piyasası Kurumu'nun 19 Aralık 2012 tarihli ve 12001 sayılı izin yazısı ve 3 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'unu 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. 04 Eylül 2014 tarih ve 21055 sayılı olağanüstü genel kurulu kararı uyarınca Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesinin 3.000.000 TL artırılarak 8.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin 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. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Grup'ta 121 (31 Aralık 2013: 117) kişi çalışmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2014 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Bağlı ortaklık

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013	Faaliyet konusu
	Sermayedeki pay oranı	Sermayedeki pay oranı	
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	%100,00	%99,99	Portföy yönetimi

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar.

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. ("Burgan Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

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.

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 Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

İlişikteki ara dönem 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık konsolide finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

31 Aralık 2013 finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar

Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ve 30 Eylül 2013 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu tablolarında yapılan sınıflamalar şunlardır:

- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar grubunda gösterilen 21.691.000TL Nakit ve nakit benzerleri finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak,
- Hizmet gelirleri kalemi içerisinde gösterilen 205.626TL tutarındaki Vadeli İşlemler Değerleme Karı/Zararı satışlar içerisinde,

sınıflandırılmıştır.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer olmadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'inin cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayınlandıktan sonra değerlendirecektir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
UFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
UMS 16 ve UMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (UMS 16 ve UMS 38'deki Değişiklikler)
UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları da yayımlandıktan sonra değerlendirecektir.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklar ve taşınan vergi zararlarından oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

Grup, 30 Eylül 2014 itibarıyla 19.718.118 TL tutarındaki taşınan zararını yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı, projeksiyonu ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanarak gelecekte kar elde etmek suretiyle ertelenmiş vergiye tabi tutmuştur.

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	8.514	15.583
Vadesiz mevduatlar (*)	5.611.142	4.063.436
	5.619.656	4.079.019
Vadeli mevduatlar (**)	4.455.000	7.405.669
Borsa Para Piyasasından alacaklar	74.420.438	21.691.000
Ters repo işlemlerinden alacaklar	30.350.224	-
	114.845.318	33.175.688

(*) Vadesiz mevduatların 4.586.047 TL (31 Aralık 2013: 2.587.496 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

(**) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %9'dur (31 Aralık 2013: %5,75).

Grup'un 30 Eylül 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:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	114.845.318	33.175.688
Müşteri varlıkları	(109.356.709)	(2.587.496)
Faiz tahakkukları	(25.709)	(19.562)
	5.462.901	30.568.630

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.693.087	9.405.378
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	15.664	-
Hisse senetleri	17.980.042	5.915.017
Yatırım fonları	407.711	2.421.329
	28.096.516	17.741.724

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Middle East Payment Services Co. (Ürdün)(*)	4.543.635	-
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	14.480	14.480
	4.717.825	174.191

(*) 5 Şubat 2014 tarih ve 2014/7 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Middle East Payment Services Co (Ürdün) şirketinin %9,9 hissesi, hisse başına 1,9 Lübnan Dinarı fiyatla satın alınmıştır.

6. Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri	16.214.715	-
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	30.259.108	31.614.327
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler	17.013.500	4.383.352
Finansal kiralamadan doğan borçlar	106.064	59.151
	63.593.387	36.056.830

7. Uzun vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal kiralamadan doğan borçlar	207.257	83.601
	207.257	83.601

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	36.687.171	58.075.338
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	11.357.775	173.733
Müşterilerden alacaklar	5.263	131.535
İlişkili taraflardan alacaklar	31.917	-
Fon yönetim ücreti alacakları	-	3.008
Şüpheli ticari alacaklar	2.650.275	2.907.422
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.650.275)	(2.907.422)
Diğer	81.553	135.203
	48.163.679	58.518.817

Kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilere borçlar	423.289	2.564.162
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar	74.420.000	21.691.000
Kaldıraçlı işlemlerden borçlar	-	173.733
Satıcılar	-	23.334
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	8.713.606	1.883.555
Diğer	-	-
	83.556.895	26.335.784

9. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	-	236.574
Ödenecek muhtasar vergi	-	9.815
Personele borçlar	29.620	1.066
	29.620	247.455

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. Diğer alacak ve borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	1.684.887	2.125.524
Ödünç alınan menkul kıymetler	-	350.940
Personele verilen avanslar	3.189	960
Verilen depozito ve teminatlar	8.073	-
	1.696.149	2.477.424
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	338.009	757.648
	338.009	757.648
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	1.757.837	829.574
	1.757.837	829.574

11. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler(*)	995.972	773.408
	995.972	773.408

(*) Peşin Ödenmiş giderler yıllık abonelik ve üyelik giderlerinden oluşmaktadır.

12. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Şirket, 303.318 TL'lik (31 Aralık 2013: 1.637.570 TL) maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2014 ile 31 Aralık 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 579.047 TL (31 Aralık 2013: 826.351TL) olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 2.860.389 TL olarak gerçekleşmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren altı aylık dönemde Şirket, 517.398 TL'lik (31 Aralık 2013: 1.735.676 TL) maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2014 ile 31 Aralık 2013 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 565.599 TL (31 Aralık 2013: 536.934TL) olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 2.442.624 TL olarak gerçekleşmiştir.

14. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	-	100.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	679.249	672.848
	679.249	772.848
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	682.575	771.085
	682.575	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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.429TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Gider tahakkukları	14.777	54.311
	14.777	54.311

16. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	250.317	249.366
Diğer kısa vadeli alacaklar	8.393	-
	258.710	249.366

17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

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 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
Hissedarlar	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	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	

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. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

7. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.187 TL (31 Aralık 2013: 7.608.187 TL)'dir.

Grup kâr dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 119.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapar.

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, başlıklar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Grup'un 15 Nisan 2014 tarihli ve 8550 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 31.03.2014 tarihli Genel Kurul Kararı ile Şirket'in 01.01.2013-31.12.2013 hesap döneminde herhangi bir kar oluşmamasından dolayı, kar dağıtılmamasına ve Yönetim Kurulu'nun 2013 yılının zararlar sonuçlanması nedeniyle zararın olağanüstü yedeklerden mahsup edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 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

18. Hasılat ve satışların maliyeti

a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Satışlar				
Hisse senedi satışları	4.265.457.451	1.639.425.786	5.060.080.585	1.603.842.834
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	4.876.818.908	2.695.428.833	-	-
Yatırım fonu	25.389.890	130.015	-	-
Özel Tahvil	525.825	-	-	-
Kaldıraçlı işlemlerinden karlar	438.119	304.616	-	-
Vadeli İşlemler Değerleme Karı/(zararı)	(2.089.819)	4.816	(205.626)	390.694
	9.170.720.012	4.335.284.433	5.059.874.959	1.604.233.528

Satışların Maliyeti

Hisse senedi satışları	4.263.397.159	1.639.042.225	5.059.077.379	1.603.735.947
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	4.875.828.102	2.694.947.174	--	-
Yatırım fonu	25.082.918	106.092	-	-
Ozel Tahvil	525.825	-	-	-
Kaldıraçlı işlemlerinden zararlar	77.945	28.485	-	-
Toplam	9.164.911.948	4.334.123.976	5.059.077.379	1.603.735.947

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Hasılat ve satışların maliyeti

b) Hizmet gelirleri

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Hizmet gelirleri				
Aracılık komisyonları (*)	24.493.286	11.347.317	9.743.333	4.060.053
Yatırım danışmanlığı gelirleri	379.021	26.391	3.184.574	2.214.887
Saklama komisyonları	41.122	4.099	150.523	58.567
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	1.071.421	532.499	-	-
Portföy yönetim ücreti gelirleri	229.834	90.178	26.637	17.983
Fon aracılık komisyonu	19.480	4.904	119.859	37.299
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	152.511	51.440	-	-
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(75.437)	(28.900)	(159.387)	(117.049)
Diğer	44.355	19.193	194.899	128.969
Toplam	26.355.593	12.047.122	13.579.212	6.634.807

(*) Hisse senedi, KAS ve VIOP işlemleri aracılık komisyonlarını içermektedir.

19. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Banka mevduatları faiz geliri	249.913	1.200.298
Menkul kıymet faiz geliri	338.031	461.619
VIOP nema faiz gelirleri	140.518	51.067
Kambiyo gelirleri	782.885	20.651
Temettü gelirleri	120.034	45.074
Diğer faiz gelirleri	5.830	498.687
Temerrüt faiz gelirleri	34.709	-
Devlet tahvili faiz geliri	355.682	-
	2.027.602	2.277.396

20. Finansman giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Kambiyo giderleri	3.149.086	61.170
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	3.290.832	340.007
Teminat mektubu komisyon giderleri	345.128	103.404
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	1.532.162	312.682
Alınan kredilere verilen faizler	518.396	57.758
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	308.575	92.107
Hisse Senedi Reeskont Giderleri	365.522	-
	9.509.702	967.128

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Tahakkuk eden gelir vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 16)	250.317	(249.366)
Vergi varlığı, net	250.317	(249.366)
	30 Eylül 2014	30 Haziran 2013
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	72.291	(1.256.066)
	72.291	(1.256.066)

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 (temettü) 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 uygulamaya 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.

Ertelenmiş vergiler	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.217.783	3.920.686
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(490.215)	(265.408)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	3.727.569	3.655.278

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. Gelir vergileri (ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri dâhil) (devamı)

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 (31 Aralık 2013: %20)'dir.

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

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş Vergi varlıkları/ Yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	19.718.118	3.943.624	17.995.912	3.599.182
Personel prim karşılığı	-	-	100.000	20.000
Kıdem tazminatı karşılığı	682.575	136.515	771.085	154.217
Kullanılmayan izin karşılığı	679.249	135.850	672.848	134.569
Menkul kıymet değerlendirme farkı	-	-	35.358	7.072
Diğer	8.973	1.795	28.232	5.646
Ertelenmiş vergi varlıkları		4.217.783		3.920.686
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.632.516)	(326.503)	1.307.047	261.409
Gelir tahakkukları	(818.557)	(163.711)	19.993	3.999
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(490.215)		265.408
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		3.727.569		3.655.278

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

	Son İndirim Tarihi	İndirilebilir Zararları
2011	31.12.2016	1.769
2012	31.12.2017	8.306.390
2013	31.12.2018	10.377.704
2014	31.12.2019	1.032.255
		19.718.118

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	5.419.124	8.323.457
	16.812	8.323.457
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	407.711	2.421.329
	407.711	2.421.329
İlişkili taraflardan alacaklar		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	22.002	9.557
Personele verilen avanslar	3.189	960
Burgan Bank A.Ş.	6.628	2.274
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	20.481	14.101
	52.300	26.892
İlişkili taraflara borçlar		
Personele borçlar	29.620	-
Burgan Bank A.Ş.	1.150.000	142.752
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	313.326	-
	1.492.946	142.752

b) 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	1.353.391	1.224.986
	1.353.391	1.224.986
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	8.645	62.159
Burgan Bank A.Ş.	146.958	20.400
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	106.024	-
	261.627	82.559

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

- c) 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	518.396	24.194
	518.396	24.194
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	233.100	4.122
	233.100	4.122

- 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 3.634.963TL (30 Eylül 2013: 2.835.050)'dir.

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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 yönetiminde geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	374.879	164.623	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	11.228.469	4.930.822	-	-	3.120.169	1.461.917	-	-
Diğer	-	-	-	-	400.246	187.530	-	-
Toplam varlıklar	11.603.347	5.095.445	-	-	3.520.415	1.649.447	-	-
Ticari borçlar	2.313	1.016	-	-	2.936.004	1.355.886	-	12.000
Finansal Kiralama Borçları	313.321	137.590	-	-	142.752	66.885	-	-
Toplam yükümlülükler	315.634	138.606	-	-	3.078.756	1.422.771	-	12.000
Net yabancı para varlıklar	11.287.714	4.956.839	-	-	441.659	226.676	-	12.000

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
30 Eylül 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	495.684	(495.684)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	495.684	(495.684)	-	-

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Aralık 2013				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	44.166	(44.166)	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	44.166	(44.166)	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

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

Faiz Pozisyonu Riski

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

30 Eylül 2014 31 Aralık 2013

Değişken faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar 9.693.087 9.405.378

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Grup'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 46.037 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 76.583 TL artış/azalış oluşmaktadır).

iv. 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 çerçevesinde takip etmektedir.

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla cari dönem ve geçmiş yıllar zararları dikkate alındığında, Türk Ticaret Kanunu'nun 376. Maddesinde belirtildiği şekilde, sermayesi ile kanuni yedek akçeler toplamının yarısı zarar nedeniyle karşılıksız kalmıştır. Şirket, 4 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermayesinin 8.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar vermiş olup sermaye artışının yıl içerisinde nakden yapılması planlanmaktadır.

24. Finansal 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:

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. Finansal araçlar (devamı)

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:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	119.431.365	76.992.672	33.175.688	33.175.688
Finansal yatırımlar	28.161.361	17.403.645	17.741.724	17.741.724

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:

30 Eylül 2014

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.693.087	-	-
Hisse senetleri	18.044.887	-	-
Yatırım fonları	407.711	-	-
Özel Kesim tahvilleri	15.676	-	-
	28.161.361	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

24. Finansal araçlar (devamı)

31 Aralık 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.405.378	-	-
Hisse senetleri	5.915.017	-	-
Yatırım fonları	2.421.329	-	-
	17.741.724	-	-

25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.