

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler

Sayfa

Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu	1 - 2
Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)	3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu	5
Konsolide nakit akış tablosu	6
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 - 48

1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Burgan Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket) ve bağlı ortaklığının (birlikte - Grup) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu (bilanço) ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Grup yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Burgan Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Diğer Husus

Grup'un, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan ve yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak düzenlenen konsolide finansal tabloları başka bir denetim firması tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim firmasının 26 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda Grup'un 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin olumlu görüş sunulmuştur.

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

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

6 Mart 2015
İstanbul, Türkiye

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**1 Ocak 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	150.007.006	33.175.688
Finansal yatırımlar	5	30.044.809	17.741.724
Ticari alacaklar	8	95.113.516	58.518.817
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		31.491	25.598
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		95.082.025	58.493.219
Diğer alacaklar	10	2.577.424	2.477.424
Peşin ödenmiş giderler	11	897.022	773.408
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	411.037	249.366
Toplam dönen varlıklar		279.050.814	112.936.427
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	4.717.825	174.191
Diğer alacaklar	10	343.152	757.648
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		343.152	757.648
Maddi duran varlıklar	12	3.193.116	3.136.298
Maddi olmayan duran varlıklar	13	2.647.437	2.490.925
Ertelenmiş vergi varlığı	25	2.841.616	3.655.278
Toplam duran varlıklar		13.743.146	10.214.340
Toplam varlıklar		292.793.960	123.150.767
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	90.118.428	36.056.830
-İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		2.396.776	59.151
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		87.721.652	35.997.679
Ticari borçlar	8	95.581.999	26.335.784
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		95.581.999	26.335.784
Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar	9	334.288	247.455
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	10	1.548.855	829.574
Kısa vadeli karşılıkları		2.589.446	827.159
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	2.363.526	772.848
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	17	225.920	54.311
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.000	6.400
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		190.175.016	64.303.202
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	37.370	83.601
Uzun vadeli karşılıkları		991.679	771.085
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	991.679	771.085
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.029.049	854.686
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	19	48.450.000	8.450.000
Sermaye düzeltme farkları	19	25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(297.118)	(165.772)
-Aktüeryal kayıp / kazanç		(297.118)	(165.772)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		7.198	7.198
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	19	7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	7.608.187	7.608.187
Geçmiş yıllar kar/zararları		16.737.674	24.542.664
Net dönem kar/zararı		3.728.362	(7.804.990)
Toplam özkaynaklar		101.589.895	57.992.879
Toplam kaynaklar		292.793.960	123.150.767

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2014	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kar veya zarar kısmı			
Satışlar	20	14.589.246.527	6.896.769.178
Hizmet gelirleri	20	42.393.228	17.545.428
Satışların maliyeti (-)	20	(14.582.218.918)	(6.895.059.554)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		49.420.837	19.255.052
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		6.929.071	3.338.736
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		56.349.908	22.593.788
Brüt kar/zarar		56.349.908	22.593.788
Genel yönetim giderleri (-)	21	(43.261.301)	(31.020.986)
Pazarlama giderleri(-)	21	(1.955.037)	(1.809.352)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	566.060	238.204
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(105.541)	(367.553)
Esas faaliyet karı/zararı		11.594.089	(10.365.899)
Finansman gelirleri	23	4.342.392	2.850.636
Finansman giderleri (-)	24	(11.361.620)	(2.241.060)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		4.574.861	(9.756.323)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(846.499)	1.951.333
Dönem vergi gideri / geliri		-	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	25	(846.499)	1.951.333
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		3.728.362	(7.804.990)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı / (zararı)		3.728.362	(7.804.990)
Diğer kapsamlı gelirler		(131.346)	(28.000)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar	16	(164.183)	(34.999)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		32.837	6.999
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		3.597.016	(7.832.990)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		3.597.016	(7.832.990)

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait 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)		-	-	-	(28.000)	-	-	(7.804.990)	(7.832.990)
Temettüler		-	-	-	-	-	(8.759)	-	(8.759)
31 Aralık 2013	19	8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	24.542.664	(7.804.990)	57.992.879
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		-	-	-	-	-	-	3.728.362	3.728.362
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	(131.346)	-	-	-	(131.346)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	(131.346)	-	-	3.728.362	3.597.016
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	(7.804.990)	7.804.990	-
Sermaye Artırımı		40.000.000	-	-	-	-	-	-	40.000.000
31 Aralık 2014	19	48.450.000	25.355.592	7.198	(297.118)	7.608.187	16.737.674	3.728.362	101.589.895

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

		(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2014	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2013
	Notlar		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
		(49.350.670)	(52.037.387)
Dönem karı /zararı		3.728.362	(7.804.990)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		12.400.475	(671.438)
Amortisman ve itfa payları	12,13	1.660.875	1.363.286
Kıdem tazminatı karşılığı		274.895	171.235
İzin tazminatı karşılığı		198.111	266.669
Personel prim karşılığı		1.500.450	100.000
Esas faaliyet dışı finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)		(2.084.792)	(2.789.285)
Esas faaliyet dışı finansal giderler (kur farkı gideri hariç)		10.004.437	2.167.990
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	21	846.499	(1.951.333)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(56.460.388)	(43.932.888)
Finansal yatırımlar		(11.614.646)	(5.835.463)
Ticari alacaklardaki değişim		(36.594.699)	(57.817.934)
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(106.809.075)	(1.743.753)
Diğer alacaklardaki değişim		281.659	(981.709)
Ticari borçlardaki değişim		69.246.215	17.904.312
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		29.307.155	4.552.054
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(4.400)	6.400
Diğer uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(46.231)	83.601
Ödenen kıdem tazminatları		(218.483)	(100.396)
Ödenen izin tazminatı		(7.883)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(9.019.119)	371.929
Alınan temettü		120.034	47.650
Alınan Faizler		621.758	2.741.635
Ödenen faiz ve komisyonlar		(9.349.874)	(2.167.990)
Ödenen vergiler		(411.037)	(249.366)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(1.874.204)	(3.373.204)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,13	(1.874.204)	(3.373.204)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		61.121.365	31.500.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(9.023.206.936)	(1.037.807.955)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		9.048.871.936	1.069.307.955
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar	5	(4.543.635)	-
Sermaye artışı	19	40.000.000	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		9.896.491	(23.910.591)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		9.896.491	(23.910.591)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		30.568.630	54.479.221
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		40.465.121	30.568.630

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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 arttırılarak 5.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. İlgili ödeme aynı tarihte gerçekleştirilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 17 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirketin sermayesinin 8.450.000 TL'den 48.450.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışının tamamı nakdi olarak gerçekleştirilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı Burgan Portföy Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulunun 04 Ağustos 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirketin sermayesinin 5.000.000 TL'den 8.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan, Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Grup'ta 134 (31 Aralık 2013: 117) kişi çalışmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 6 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklık

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Aralık 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.

Şirket'in ana faaliyet alanı, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatı hükümler çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Bunun yanında, 28 Kasım 2014 tarih ve 92 sayılı Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Kararı ile, Dubai'de bir varlık yönetimi şirketi kurulmasına karar verilmiş olup, kuruluş işlemleri devam etmektedir.

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 yapılan sınıflama aşağıda belirtilmiştir:

- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar grubunda gösterilen 21.691.000TL tutarındaki Borsa para piyasasından alacaklar, Nakit ve nakit benzerleri içerisinde,
- Hizmet gelirleri kalemi içerisinde gösterilen 544.452 TL tutarındaki Vadeli İşlemler Değerleme Karı/Zararı satışlar içerisinde,

sınıflandırılmıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait 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

İlişikteki konsolide 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 ("KGK") 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.

Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket' in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

2.1.3 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.

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı 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. Grup'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

(a) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait 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.

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

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum, Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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 KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirilebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16’da, “taşıyıcı bitkiler”in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve “maliyet modeli” ya da “yeniden değerlendirme modeli” ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41’deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’te ‘2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ve ‘2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler’ ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014’ten itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. İi) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici’sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulananak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UFRS 9 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 değerlendirmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27’de Değişiklik)

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014’te UFRS’lerdeki yıllık iyileştirmelerini, “UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7’ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014’te, UFRS 10 ve UMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

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

Bağlı Ortaklık

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	Faaliyet konusu
	Sermayedeği pay oranı	Sermayedeği 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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit ve değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

(c) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'ta, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, 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 rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(iv) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 2).

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

Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl
Motorlu taşıtlar	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

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

Maddi duran 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.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Dipnot 13). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi, söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun gelecekte tahmin edilebilen nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisinden dolayı ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilemeyeceğinin kesinleşmesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynağa dayalı araçlar haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkarılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup'un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak ifta edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(i) Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) 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 ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 27). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 4).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(k) Finansal kiralama (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı" esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanla tabii tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(l) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup’un “kiracı” olduğu durumlar)

Mülkiyete ait risk ve faydanın tamamının kiracıya devir edildiği kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer bütün kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflanır.

Operasyonel kiralama sözleşmesinden kaynaklanan kira borçları kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda eşit tutarlarda gider olarak kaydedilir. Operasyonel kiralamaya teşvik amacıyla elde edilen ve edilecek faydalar da aynı şekilde eşit tutarlarda operasyonel kiralama dönemi boyunca gelir tablosuna yansıtılır.

(m) 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

(n) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i. Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii. Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii. Şirket veya Şirketin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır.

- i. İşletme ve Şirketin aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii. İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v. İşletmenin, Şirketin ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirketin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi. İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- vii. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 5).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 25).

Önemli geçici farklar, taşınan vergi zararları, kıdem tazminatı karşılığı, kullanılmayan izin karşılığı ve maddi ve maddi olmayan varlıklar değerlendirilmesinden doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 16).

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Tanımlanmış katkı planları:

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

(p) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacaklarını dikkate almıştır.

(s) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

2.6 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.

Şirket 31 Aralık 2014 itibarıyla 18.308.856 TL (31 Aralık 2013: 17.995.912 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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un, ana faaliyet konusu sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Grup halka açık olmadığı için 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	7.437	15.583
Vadesiz mevduatlar (*)	4.820.239	4.063.436
	4.827.676	4.079.019
Vadeli mevduatlar (**)	4.023.150	7.405.669
Borsa Para Piyasasından alacaklar	90.142.995	21.691.000
Ters repo işlemlerinden alacaklar(***)	51.013.185	-
	150.007.006	33.175.688

- (*) Vadesiz mevduatların 4.041.740 TL (31 Aralık 2013: 2.587.496 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).
- (**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %10'dur (31 Aralık 2013: 5,75).
- (***) Ters Repo işlemlerinin 15.343.000 TL (31 Aralık 2013:Yoktur) tutarındaki kısmı ile Borsa Para Piyasaları'ndan alacakların 90.142.995 TL (31 Aralık 2013: 21.691.000 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 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 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	150.007.006	33.175.688
Müşteri varlıkları	(109.527.735)	(2.587.496)
Faiz tahakkukları	(14.150)	(19.562)
	40.465.121	30.568.630

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	19.664.499	5.915.017
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.928.376	9.405.378
Yatırım fonları	436.022	2.421.329
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	15.912	-
	30.044.809	17.741.724

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

5. Finansal yatırımlar (devamı):

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla toplam 9.928.376 TL (31 Aralık 2013: 9.405.378 TL) tutarındaki devlet tahvili ve hazine bonolarının 662.243 TL tutarındaki kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Piyasası; 8.868.122 TL tutarındaki kısmı ise Ödünç Menkul Kıymet İşlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir. Kalan 398,011 TL tutarındaki kısmı ise serbest olarak bulunmakta olup herhangi bir teminat için kullanılmamıştır.

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %7,81'dir (31 Aralık 2013: %5,69).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Middle East Payment Services Co. (Ürdün)(*)	4.543.634	-
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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	40.014.128	31.614.327
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler	17.364.524	4.383.352
Banka kredileri	17.165.000	-
Müşteri Ters Repo Borçları	15.343.000	-
Finansal kiralamadan doğan borçlar	231.776	59.151
	90.118.428	36.056.830

7. Uzun vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal kiralamadan doğan borçlar	37.370	83.601
	37.370	83.601

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

8. Ticari alacak ve borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	52.361.078	58.075.338
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	42.437.010	173.733
Müşterilerden alacaklar	208.617	131.535
Fon yönetim ücreti alacakları	31.491	25.598
Şüpheli ticari alacaklar	2.650.275	2.907.422
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.650.275)	(2.907.422)
Diğer	75.320	112.613
	95.113.516	58.518.817
Kısa vadeli ticari borçlar		
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar	90.142.000	21.691.000
Müşterilere borçlar (*)	4.041.740	2.587.496
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	1.398.259	1.883.555
Kaldıraçlı işlemlerden borçlar	-	173.733
	95.581.999	26.335.784

(*) Grup'un kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 4.041.740 TL (31 Aralık 2013: 2.587.496 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

9. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	334.288	236.574
Ödenecek muhtasar vergi	-	9.815
Personele borçlar	-	1.066
	334.288	247.455

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

10. Diğer alacak ve borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	2.146.643	2.125.524
Ödünç alınan menkul kıymetler ve hisse senedi alacakları	403.537	350.940
Verilen depozito ve teminatlar	19.573	-
Diğer kısa vadeli alacaklar	7.671	960
	2.577.424	2.477.424
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	343.152	757.648
	343.152	757.648
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	1.548.855	829.574
	1.548.855	829.574

11. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler(*)	897.022	773.408
	897.022	773.408

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

12. Maddi Duran Varlıklar

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet				
Özel maliyetler	2.167.690	113.906	-	2.281.596
Motorlu taşıtlar	43.330	-	-	43.330
Mobilya ve demirbaşlar	2.362.918	1.523.672	-	3.886.590
Toplam	4.573.938	1.637.578	-	6.211.516
Birikmiş amortisman				
Özel maliyetler	(773.690)	(234.280)	-	(1.007.970)
Motorlu taşıtlar	(2.889)	(8.665)	-	(11.554)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.472.280)	(583.407)	-	(2.055.694)
	(2.248.859)	(826.352)	-	(3.075.218)
Net defter değeri	2.325.079			3.136.298
	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet				
Özel maliyetler	2.281.596	84.013	-	2.365.609
Motorlu taşıtlar	43.330	73.027	-	116.357
Mobilya ve demirbaşlar	3.886.590	717.903	-	4.604.493
	6.211.516	874.943	-	7.086.459
Birikmiş amortisman				
Özel maliyetler	(1.007.970)	(227.303)	-	(1.235.273)
Motorlu taşıtlar	(11.554)	(21.439)	-	(32.993)
Mobilya ve demirbaşlar	(2.055.694)	(569.383)	-	(2.625.077)
	(3.075.218)	(818.125)	-	(3.893.343)
Net defter değeri	3.136.298		-	3.193.116

Maddi duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

13. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	2.114.467	1.735.626	-	3.850.143
	2.114.467	1.735.626	-	3.850.143
Birikmiş amortisman:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(822.284)	(536.934)	-	(1.359.218)
	(822.284)	(536.934)	-	(1.359.218)
Net defter değeri	1.292.183		-	2.490.925
	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3.850.143	999.261	-	4.849.404
	3.850.143	999.261	-	4.849.404
Birikmiş amortisman:				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(1.359.218)	(842.749)	-	(2.201.967)
	(1.359.218)	(842.749)	-	(2.201.967)
Net defter değeri	2.490.925		-	2.647.437

Maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen teminat mektupları	117.983.237	70.999.737
	117.983.237	70.999.737

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Grup, Takasbank'a SPK için 12.301.800 TL (31 Aralık 2013: 4.301.800 TL), T.C. Merkez Bankası'na BİST hisse senedi işlemleri için 21.620.000 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 72.521.956 TL (31 Aralık 2013: 53.000.000 TL) teminat vermiştir. Bunun yanında , kaldıraçlı işlemler için 10.693.500 TL teminat verilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Ayrıca Grup, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nominal 122.499.002 TL (31 Aralık 2013: 188.523.028 TL) değerinde hisse senedini ve 4399 adet (31 Aralık 2013: 3.725 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

Grup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 70.065 TL tutarındaki nakdi Sermaye Piyasası işlemleri için Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2013: 62.019 TL).

15. Taahhütler

Grup'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki açık olan opsiyon sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir.

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri (TL)
F_TRYUSD0215S0	27 Şubat 2015	Uzun	2.388	2,3642	5.645.710
F_EURUSD0315S0	31 Mart 2015	Uzun	50	1,2121	60.605
F_TRYEUR0215S0	27 Şubat 2015	Uzun	100	2,8689	286.890
F_XAUUSD0215S0	27 Şubat 2015	Uzun	200	1.195,3500	239.070
F_XU0300215S0	27 Şubat 2015	Uzun	167	106,9500	1.786.065
			2.905		8.018.340

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri (TL)
F_TRYUSD0215S0	27 Şubat 2015	Kısa	16.001	2,364	37.829.564
F_XAUUSD0215S0	27 Şubat 2015	Kısa	15	1.195,350	17.930
F_XU0300215S0	27 Şubat 2015	Kısa	1.476	106,950	15.785.820
F_XU0300415S0	30 Nisan 2015	Kısa	2	106,525	21.305
			17.494		53.654.619

16. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	1.500.450	100.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	863.076	672.848
	2.363.526	772.848
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	991.679	771.085
	991.679	771.085

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

16. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

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 çikartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.429 TL) 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	1,97	3,10
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı maliyeti	771.085	665.247
Hizmet maliyeti	208.259	128.257
Faiz maliyeti	66.635	42.978
Aktüeryal kayıp/kazanç	164.183	34.999
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(218.483)	(100.396)
	991.679	771.085

(*) Cari dönemde kıdem tazminatı karşılığının aktüer varsayımlarındaki değişiminden kaynaklanan 131.346 TL (31 Aralık 2013 - 28.000 TL) tutarındaki aktüer kayıp, özkaynak altındaki aktüeryal kayıp hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

17. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Gider tahakkukları	225.920	54.311
	225.920	54.311

18. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	411.037	249.366
	411.037	249.366

19. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 48.450.000TL (31 Aralık 2013: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.845.000.000 (31 Aralık 2013: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

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

Hissedarlar	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	48.450.000	100	8.450.000	100
Ödenmiş sermaye	48.450.000		8.450.000	
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
	73.805.592		33.805.592	

(*) Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 17 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket'in sermayesinin 8.450.000 TL'den 40.000.000 TL arttırılarak 48.450.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışının tamamı nakdi olarak gerçekleştirilmiştir.

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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

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 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, bağışlar 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 dağıtımı 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

	31 Aralık 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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

20. Hasılat ve satışların maliyeti

a) Satışlar ve satışların maliyeti

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
Satışlar		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	8.012.824.885	-
Hisse senedi satışları	6.548.923.582	6.897.313.630
Yatırım fonu	25.369.917	-
Özel Tahvil	525.825	-
Vadeli İşlemler Değerleme Karı/(zararı)	1.602.318	(544.452)
	14.589.246.527	6.896.769.178
Satışların Maliyeti		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	8.011.064.895	-
Hisse senedi satışları	6.545.545.280	6.895.059.554
Yatırım fonu	25.082.918	-
Ozel Tahvil	525.825	-
Toplam	14.582.218.918	6.895.059.554

b) Hizmet gelirleri

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hizmet gelirleri		
Kaldıraçlı işlem aracılık geliri	22.992.493	1.630
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	15.582.210	11.958.235
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	1.778.724	296.866
VIOP işlemleri aracılık komisyonu	977.656	1.156.792
Yatırım danışmanlığı gelirleri	475.430	3.914.570
Portföy yönetim ücreti gelirleri	355.271	27.907
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	213.389	95.870
Saklama komisyonları	42.005	194.814
Fon aracılık komisyonu	23.324	15.997
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(140.320)	(232.715)
Diğer	93.046	115.462
Toplam	42.393.228	17.545.428

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

21. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Pazarlama giderleri		
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	1.955.037	1.809.352
	1.955.037	1.809.352
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	28.186.157	19.862.835
Haberleşme giderleri	3.630.577	2.380.554
Vergi ve harç giderleri	3.250.348	1.801.542
Bakım onarım giderleri	1.902.331	1.617.177
Kira gideri	1.902.077	1.402.714
Amortisman gideri ve itfa payları	1.660.874	1.354.525
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	983.124	866.954
Temsil ağırlama giderleri	630.584	427.064
Danışmanlık ve denetim giderleri	526.442	477.662
Diğer	588.787	829.959
	43.261.301	31.020.986

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

22. Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Diğer faaliyet gelirleri		
Müşteri işlem farkı gelirleri	319.940	-
BİST iştirak payı gelirleri	-	159.711
Diğer olağanüstü gelirler	246.120	78.493
	566.060	238.204
Diğer faaliyet giderleri		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	48.577	128.987
Müşteri işlem farkı giderleri	-	223.717
Diğer	56.964	14.849
	105.541	367.553

23. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kambiyo gelirleri	2.257.600	61.351
Menkul kıymet faiz gelirleri	1.720.894	1.163.376
VIOP nema faiz gelirleri	189.701	115.781
Temettü gelirleri	120.034	47.650
Banka mevduatları faiz geliri	47.591	1.425.984
Diğer faiz gelirleri	6.572	36.494
	4.342.392	2.850.636

24. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	5.101.830	980.908
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	2.433.906	644.297
Kambiyo giderleri	1.357.183	73.070
Alınan kredilere verilen faizler	1.239.074	36.046
Menkul Kıymet faiz giderleri	654.563	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	481.134	168.416
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	93.930	338.323
	11.361.620	2.241.060

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tahakkuk eden gelir vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 18)	(411.037)	(249.366)
Vergi varlığı, net	(411.037)	(249.366)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(846.499)	1.951.333
	(846.499)	1.951.333

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar/(zarar)	4.574.861	(9.756.323)
%20 Vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri/gideri	914.972	(1.951.265)
Diğer	(68.473)	(68)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	846.499	(1.951.333)

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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

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.

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.

31 Aralık 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:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak itibarıyla	3.655.278	1.696.946
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri)	(846.499)	1.951.333
Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında muhasebeleşen tutar	32.837	6.999
Ertelenen vergi varlıkları, net	2.841.616	3.655.278

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	18.308.856	3.661.771	17.995.912	3.599.182
Personel prim karşılığı	1.500.450	300.090	100.000	20.000
Kıdem tazminatı karşılığı	991.679	198.336	771.085	154.217
Kullanılmayan izin karşılığı	863.076	172.615	672.848	134.569
Menkul kıymet değerlendirme farkı	212.827	42.565	35.358	7.072
Diğer	-	-	28.232	5.646
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.375.377	4.375.377	3.920.686	3.920.686
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.883.244)	(376.648)	(1.307.047)	(261.409)
Gelir tahakkukları	(5.785.569)	(1.157.113)	(19.993)	(3.999)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.533.761)	(1.533.761)	(1.327.040)	(265.408)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2.841.616	2.841.616	2.593.646	3.655.278

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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

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	5.907.803
2013	31.12.2018	10.377.704
2014	31.12.2019	2.021.580
		18.308.856

26. İlişkili taraf açıklamaları

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	8.829.239	8.323.457
	8.829.239	8.323.457
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	436.022	2.421.329
	436.022	2.421.329
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	21.235	22.590
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	10.256	3.008
	31.491	25.598
İlişkili taraflara borçlar		
Burgan Bank A.Ş.	2.165.000	-
Personele borçlar	334.288	-
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	269.146	142.752
	2.768.434	142.752

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	1.310.704	1.415.192
	1.310.704	1.415.192
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	12.991	38.238
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	10.712	89.637
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	9.032	27.837
	32.735	155.712

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

c) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	587.339	36.035
	587.339	36.035
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	314.264	5.251
	314.264	5.251

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 4.893.463 TL'dir (31 Aralık 2013: 4.169.964).

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı):

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2014						
Raporlardaki tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk	31.491	95.082.025	-	2.920.576	4.801.649	14.487.922
Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.491	95.082.025	-	2.920.576	4.801.649	14.487.922
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.650.275	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.650.275)	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 436.022 TL (31 Aralık 2013: 2.421.329 TL) tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2013						
Raporlardaki tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk	22.590	58.496.227	960	2.477.424	8.881.609	9.405.378
Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	22.590	58.496.227	960	2.477.424	8.881.609	9.405.378
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.907.422	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.907.422)	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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.

31 Aralık 2014							Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	95.581.999	95.581.999	-	-	-	-	95.581.999
Finansal yükümlülükler	90.155.798	90.118.428	-	-	37.370	-	90.155.798
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	334.288	334.288	-	-	-	-	334.288
Toplam yükümlülükler	186.072.085	186.034.715	-	-	37.370	-	186.072.085

31 Aralık 2013							Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	26.335.784	26.335.784	-	-	-	-	26.335.784
Finansal yükümlülükler	35.997.679	35.997.679	-	-	-	-	35.997.679
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	247.455	247.455	-	-	-	-	247.455
Toplam yükümlülükler	62.580.918	62.580.918	-	-	-	-	62.580.918

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**iii. Piyasa riski açıklamaları****Döviz Pozisyonu Riski**

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

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	1.077	464	-	-	-	-	-	-
Parasal finansal varlıklar	36.671.333	15.814.107	-	-	3.120.169	1.461.917	-	-
Nakit ve nakit benzeri	14.332	6.181	-	-	400.246	187.530	-	-
Toplam varlıklar	36.686.742	15.820.752	-	-	3.520.415	1.649.447	-	-
Ticari borçlar	1.310	565	-	-	2.936.004	1.355.886	-	12.000
Finansal Kiralama Borçları	277.659	119.737	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	278.969	120.302	-	-	2.936.004	1.355.886	-	12.000
Net yabancı para varlıklar	36.407.773	15.700.450	-	-	584.411	293.561	-	(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
31 Aralık 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(3.640.777)	3.640.777	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(3.640.777)	3.640.777	-	-

	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	(62.655)	62.655	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	(4.214)	4.214	-	-
Toplam	(58.441)	(58.441)	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

27. 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Değişken faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	9.928.376	9.405.378

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 31 Aralık 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 fiyat riskinde net, 114.966 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'ni 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 Yönetim Kurulunun 17 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirketin sermayesinin 8.450.000 TL'den 48.450.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı nakden gerçekleşmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

28. 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:

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 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	150.007.005	150.007.006	33.175.688	33.175.688
Finansal yatırımlar	30.044.809	30.044.809	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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

28. Finansal araçlar (devamı):

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

31 Aralık 2014

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	19.664.499	-	-
Devlet tahvilleri	9.928.376	-	-
Yatırım fonları	436.022	-	-
Özel Kesim tahvilleri	15.912	-	-
	30.044.809	-	-

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	-	-

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Grup sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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 grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (31 Aralık 2013: 845.000 TL) 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 10.659.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 10.570.000 TL).

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

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

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı):

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.

30. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 25 Şubat 2015 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında, faktoring konusunda faaliyette bulunmak üzere toplam 20.000.000 (Yirmimilyon) TL nakdi sermayesi olacak şekilde, Burgan Faktoring A.Ş. unvanlı şirketin kuruluşuna, her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde, 1.000 adet hisseye karşılık olmak üzere 1.000 TL sermaye ile kurucu ortak olarak iştirak edilmesine, söz konusu Şirketin kuruluşu için gerekli izinlerin alınması, Esas Sözleşme'nin hazırlanması ve gerekli tüm iş ve işlemler için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.