

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	Dipnotlar	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş	
(Tüm Tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)		Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30.09.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		111.649.266	70.204.694
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	15.830.728	54.640.736
Finansal Yatırımlar	5	15.891.054	12.071.972
Ticari Alacaklar		76.342.227	700.883
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,27	11.836	13.112
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	76.330.391	687.771
Diğer Alacaklar	9	2.759.583	1.315.905
Peşin Ödenmiş Giderler	10	595.889	568.021
Diğer Dönen Varlıklar	17	229.785	907.177
(Ara Toplam)		111.649.266	70.204.694
Duran Varlıklar		8.936.914	6.275.845
Finansal Yatırımlar	5	14.480	8.480
Diğer Alacaklar	9	516.677	944.457
Maddi Duran Varlıklar	11	3.188.460	2.325.079
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.994.449	1.292.183
- Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	12	1.994.449	1.292.183
Peşin Ödenmiş Giderler	10	267.163	8.700
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	2.955.685	1.696.946
TOPLAM VARLIKLAR		120.586.180	76.480.539
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		59.332.546	9.980.664
Kısa Vadeli Borçlanmalar		18.025.643	--
- İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	6,27	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	18.025.643	--
Ticari Borçlar		39.607.907	8.431.472
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	39.607.907	8.431.472
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	240.254	155.530
Diğer Borçlar		822.768	463.319
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	822.768	463.319
Kısa Vadeli Karşılıkları		635.974	930.343
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	605.287	873.708
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	30.687	56.635
(Ara toplam)		59.332.546	9.980.664
Uzun Vadeli Yükümlülükler		684.517	665.247
Uzun Vadeli Karşılıkları		684.517	665.247
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	684.517	665.247
ÖZKAYNAKLAR		60.569.117	65.834.628
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	8.450.000	8.450.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(138.765)	(137.772)
- Aktüeryal Kayıp / Kazanç		(138.765)	(137.772)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		7.198	7.198
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	18	7.198	7.198
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	7.608.187	7.608.187
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		24.542.664	27.971.333
Net Dönem Karı/Zararı		(5.255.759)	(3.419.910)
TOPLAM KAYNAKLAR		120.586.180	76.480.539

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş			
		01.01.2013-30.09.2013	01.07.2013-30.09.2013	Yeniden Düzenlenmiş 01.01.2012-30.09.2012	Yeniden Düzenlenmiş 01.07.2012-30.09.2012
(Tüm Tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)					
KAR VE ZARAR KISMI					
Hâsılat	19	5.074.991.389	1.611.625.570	4.911.706.163	1.277.286.001
Satışların Maliyeti (-)	19	(5.059.077.379)	(1.603.735.947)	(4.901.111.674)	(1.275.278.919)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		15.914.010	7.889.623	10.594.489	2.007.082
BRÜT KAR/ZARAR		15.914.010	7.889.623	10.594.489	2.007.082
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(22.304.173)	(7.839.500)	(16.561.131)	(5.547.802)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(1.137.237)	(497.128)	(1.081.304)	(244.985)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	41.211	14.618	227.691	201.742
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(338.081)	(143.214)	(422.470)	(87.319)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(7.824.270)	(575.601)	(7.242.725)	(3.671.282)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	--	--	160.598	66.151
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(7.824.270)	(575.601)	(7.082.127)	(3.605.131)
Finansman Gelirleri	23	2.277.396	451.591	6.240.185	1.578.702
Finansman Giderleri (-)	24	(967.128)	(472.220)	(770.993)	(84.966)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(6.514.002)	(596.230)	(1.612.935)	(2.111.395)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-) / Geliri		1.258.243	1.298	250.977	340.051
- Dönem Vergi Gideri (-) / Geliri	25	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-) / Geliri	25	1.258.243	1.298	250.977	340.051
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(5.255.759)	(594.932)	(1.361.958)	(1.771.344)
DÖNEM KARI/ZARARI		(5.255.759)	(594.932)	(1.361.958)	(1.771.344)
Pay Başına Kazanç	26	(0,62)	(0,07)	(0,16)	(0,21)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.241)	(1.733)	(159.432)	(179.703)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar	15	(1.241)	(1.733)	(159.432)	(179.703)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		248	346	31.886	35.940
-Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		248	346	31.886	35.940
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(993)	(1.387)	(127.546)	(143.763)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(5.256.752)	(596.319)	(1.489.504)	(1.915.107)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		(5.256.752)	(596.319)	(1.489.504)	(1.915.107)
- Ana Ortaklık Payları		(5.256.752)	(596.319)	(1.489.504)	(1.915.107)

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM									
01 Ocak 2012 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		8.450.000	25.355.592	7.198	--	5.908.187	39.302.328	7.331.448	86.354.753
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)		--	--	--	(37.557)	--	--	37.557	--
Transferler	18	--	--	--	--	1.700.000	(1.662.443)	(37.557)	--
Toplam Kapsamlı Gelir (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)	15	--	--	--	(127.546)	--	--	(1.361.958)	(1.489.504)
Temettüleri	18	--	--	--	--	--	(9.668.552)	(7.331.448)	(17.000.000)
30 Eylül 2012 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		8.450.000	25.355.592	7.198	(165.103)	7.608.187	27.971.333	(1.361.958)	67.865.249
CARİ DÖNEM									
01 Ocak 2013 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)		8.450.000	25.355.592	7.198	--	7.608.187	27.933.776	(3.520.125)	65.834.628
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)		--	--	--	(137.772)	--	37.557	100.215	--
Transferler	18	--	--	--	--	--	(3.419.910)	3.419.910	--
Toplam Kapsamlı Gelir (TMS 19) (Ertelemiş Vergi Etkisi Netleştirilmiş)	15	--	--	--	(993)	--	--	(5.255.759)	(5.256.752)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		--	--	--	--	--	(8.759)	--	(8.759)
30 Eylül 2013 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		8.450.000	25.355.592	7.198	(138.765)	7.608.187	24.542.664	(5.255.759)	60.569.117

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)	Dipnot	Sınırlı İncelemeden	
		Geçmemiş 30.09.2013	Geçmemiş 30.09.2012
A.İŞLETME FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NAKİT AKIMI		(58.855.919)	(4.992.564)
Dönem Net Karı /Zararı		(5.255.759)	(1.361.958)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(89.227)	(16.677)
-Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	963.587	596.172
-Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	12,15	447.842	368.555
-Faiz gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	4,6	(183.335)	(457.220)
-Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(59.078)	(273.207)
-Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	25	(1.258.243)	(250.977)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(53.281.148)	(4.398.164)
-Menkul Kıymetlerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(3.825.082)	(3.062.808)
-Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(75.582.266)	(174.211)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9,10,17	(190.235)	340.844
-Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	26.469.004	1.986.545
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8,9,15,16	(152.569)	(3.488.534)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(229.785)	784.235
-Vergi Ödemeleri/İadeleri	25	(229.785)	(700.765)
-Diğer Nakit Çıkışları		--	1.485.000
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(2.529.234)	(184.793)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11,12	--	51.597
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(2.529.234)	(236.390)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		18.025.643	(17.219.366)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	14.024.843	--
Ödenen Temettüleri	18	--	(17.000.000)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	6	4.000.800	(219.366)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(43.359.510)	(22.396.723)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(59.078)	273.207
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(43.418.588)	(22.123.516)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	54.479.221	65.685.515
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ A+B+C+D+E)	4	11.060.633	43.561.999

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

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

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan, Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Grup’ta 111 (31 Aralık 2012: 74) kişi çalışmaktadır.

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Grup, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

30 Eylül 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Kasım 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Grup'un finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Grup'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda ve 30 Eylül 2012 tarihli gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

- i) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 568.021 TL tutarındaki kısa vadeli peşin ödenmiş giderler ve diğer duran varlıklar hesap grubunda gösterilen 8.700 TL tutarındaki uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, finansal durum tablosunda ayrı birer hesap olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 10)
- ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer borçlar hesap grubunda gösterilen 155.530 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 8)
- iii) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ayrı bir hesap grubunda gösterilen 873.708 TL tutarındaki çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ve 56.635 TL tutarındaki diğer yükümlülükler, kısa vadeli karşılıklar hesap grubunun sırasıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli karşılıklar alt kırımları olarak sınıflandırılmıştır. (Dipnot 15 ve 16)
- iv) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 7.198 TL tutarındaki değer artış fonu hesabı, kar ve zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler hesabının alt kırımını olan diğer kazanç ve kayıplar hesabına sınıflandırılmıştır. (Dipnot 18)
- v) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansman gelirleri hesabında bulunan 1.002 TL tutarındaki müşterilerden alınan faiz hâsılatın içerisinde sınıflandırılmıştır.
- vi) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla genel yönetim giderleri içerisinde bulunan 159.432 TL tutarındaki aktüeryal kazanç, diğer kapsamlı gelirden sınıflandırılmıştır.
- vii) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında bulunan 160.598 TL tutarındaki sabit kıymet satış geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.
- viii) TMS 19 – Çalışanlara sağlanan faydalar standardında yapılan değişiklikler kapsamında kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kazanç/kayıplar özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Bu uygulama 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve uygulama geriye dönük olarak uygulanmıştır. Grup, 30 Eylül 2012 tarihli gelir tablosunda “genel yönetim giderleri” ve “ertelenmiş vergi gelir/gideri” hesabında muhasebeleştirilen 127.546 TL tutarındaki (ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş olarak) aktüeryal kazanç diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırmıştır. Grup, 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda net dönem karı içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş 100.215 TL tutarındaki aktüeryal kazancı ve geçmiş yıllar karları içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netlenmiş 37.557 TL tutarındaki aktüeryal kazancı (toplam 127.546 TL tutarındaki aktüeryal kazancı) aynı tarihli finansal durum tablosunda emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu içerisinde sınıflandırmıştır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- ix) 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri hesabında takip edilen müşterilere ait 2.480.418 TL tutarındaki B tipi likit yatırım fonları, cari dönem sunumu ile tutarlı olmak amacıyla ticari borçlarda yer alan müşterilere borçlar hesabı ile karşılıklı olarak mahsup edilerek bilanço hesaplarından çıkartılarak gösterilmiştir.

Netleştirme

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

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

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

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar

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

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

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, pay oranları verilerek tüm bağlı ortaklıkları göstermektedir:

Şirket adı	30 Eylül 2013 Sermayedeki pay oranı	31 Aralık 2012 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	%100,00	%99,99	Portföy yönetimi

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

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Hasılat

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(c) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

(e) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

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

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Kur değişiminin etkileri

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

(g) Hisse başına kazanç

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

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

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(i) İlişkili taraflar

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

(j) Ertelenmiş vergiler

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

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

(k) Kıdem tazminatı karşılığı

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(l) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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

(m) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

(n) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

(p) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

(r) Türev finansal araçlar

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kasa	11.560	3.551
Vadesiz mevduatlar (*)	7.499.911	257.101
	7.511.471	260.652
Vadeli mevduatlar (**)	8.319.114	46.758.831
Borsa Para Piyasasından alacaklar	143	7.621.253
	15.830.728	54.640.736

(*) Vadesiz mevduatların 7.419.066 TL (31 Aralık 2012: 96.222 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

(**) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %6,25'tir (31 Aralık 2012: %7,70). ABD doları vadeli mevduatları ise bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: %1,50). Vadeli mevduatların 4.600.516 TL (31 Aralık 2012: Yoktur) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	15.830.728	54.640.736
Müşteri varlıkları	(4.766.497)	(96.222)
Faiz tahakkukları	(3.598)	(65.293)
	11.060.633	54.479.221

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.602.844	11.342.178
Hisse senetleri	4.849.110	367.030
Yatırım fonları (*)	1.439.100	362.764
	15.891.054	12.071.972

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla müşterilere ait yatırım fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterilere ait yatırım fonu bulunmamaktadır).

Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam 8.525.409 (31 Aralık 2012: 11.342.178 TL) tutarında ve 7.384.000 TL (31 Aralık 2012: 6.834.000 TL) nominal değerli menkul kıymetleri Borsa Para Piyasasındaki, Vadeli İşlemler Opsiyon Piyasası ve Ödünç Menkul Kıymet İşlemlerine karşılık teminat olarak verilmiştir.

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı %5,12'dir (31 Aralık 2012: %9,03).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	14.480	8.480
	14.480	8.480

6 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Banka kredileri	--	--
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	14.024.843	--
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler	4.000.800	--
	18.025.643	--

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal borçlar Grup'un Takasbank' olan 14.024.843 TL tutarındaki kredi borcu ve 4.000.800 TL tutarındaki açığa satış kredilerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır).

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	48.426.136	361.696
Borsa Para Piyasası müşterilerinden alacaklar	27.335.857	--
Müşterilerden alacaklar	407.777	202.200
İlişkili taraflardan alacaklar	11.836	13.112
Yatırım danışmanlığı ücret tahakkuku	19.305	90.037
Komisyon gelir tahakkuku	109.889	33.241
Hizmet ve ücret geliri tahakkuku	3.187	593
Verilen avanslar	28.240	4
Şüpheli ticari alacaklar	2.907.422	2.907.422
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.907.422)	(2.907.422)
	76.342.227	700.883

Kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilere borçlar (*)	4.707.431	7.724.110
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar (**)	27.335.857	--
Kısa vadeli diğer ticari borçlar (***)	7.564.619	707.362
	39.607.907	8.431.472

(*) Grup'un kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 4.707.431 TL (31 Aralık 2012: 96.222 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır. Grup'un Borsa Para Piyasası işlemlerinden alacakları 143 TL'dir (31 Aralık 2012: 7.621.253 TL) (Dipnot 4).

(**) Grup'un 27.335.857 TL (31 Aralık 2012: Yoktur) tutarında Borsa Para Piyasası İşlemleri'nden borçları bulunmaktadır.

(***) Grup'un alıcılar hesaplarında bulunan 7.364.746 TL (31 Aralık 2012: Yoktur) tutarında ters bakiyesi, diğer kısa vadeli borçlar hesabına sınıflanmıştır.

8 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	229.335	147.184
Ödenecek muhtasar vergi	10.899	6.771
Personele borçlar	--	1.575
	240.254	155.530

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	1.960.044	1.308.712
Ödünç alınan menkul kıymetler	789.013	6.233
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	4.988	--
Personele verilen avanslar	5.538	960
	2.759.583	1.315.905

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	516.677	944.457
	516.677	944.457

Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi harç ve borçlar	822.768	463.319
	822.768	463.319

10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	595.889	568.021
	595.889	568.021

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş giderler	267.163	8.700
	267.163	8.700

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Özel Maliyetler	Motorlu Taşıtlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Toplam
31 Aralık 2012				
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	1.601.205	76.865	801.682	2.479.752
İlaveler	8.761	43.330	421.718	473.809
Çıkışlar, (net) (-)	-	51.597	-	51.597
Amortisman gideri (-)	215.966	28.157	332.762	576.885
Net defter değeri	1.394.000	40.441	890.638	2.325.079
Maliyet	2.167.690	43.330	2.362.918	4.573.938
Birikmiş amortisman (-)	773.690	2.889	1.472.280	2.248.859
Net defter değeri	1.394.000	40.441	890.638	2.325.079
30 Eylül 2013				
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	1.394.000	40.441	890.638	2.325.079
İlaveler	113.906	--	1.361.091	1.474.997
Çıkışlar, (net) (-)	--	--	--	--
Amortisman gideri (-)	199.732	6.499	405.385	611.616
Net defter değeri	1.308.174	33.942	1.846.344	3.188.460
Maliyet	2.272.835	43.330	3.724.012	6.040.177
Birikmiş amortisman (-)	964.661	9.388	1.877.668	2.851.717
Net defter değeri	1.308.174	33.942	1.846.344	3.188.460

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler (*)	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet	1.160.518	953.949	--	2.114.467
Birikmiş itfa payları (-)	595.209	227.075	--	822.284
Net defter değeri	565.309	726.874	--	1.292.183

	1 Ocak 2013	İlaveler (*)	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet	2.114.467	1.054.237	--	3.168.704
Birikmiş itfa payları (-)	822.284	351.971	--	1.174.255
Net defter değeri	1.292.183	702.266	--	1.994.449

(*) 2013 yılındaki 1.054.236 TL tutarındaki ilavelerin 885.141 TL tutarındaki kısmı yapılmakta olan yatırımlardan oluşmakta olup Grup tarafından bu tutara itfa payı hesaplanmamıştır.

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

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen teminat mektupları (*)	41.749.737	147.923.050
	41.749.737	147.923.050

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup, Takasbank'a SPK için 4.301.800 TL (31 Aralık 2012: 4.301.800 TL), T.C. Merkez Bankası'na BİST hisse senedi işlemleri için 9.591.956 TL (31 Aralık 2012: 5.270.000 TL), Takasbank'a VOB işlemleri için 1.500.000 TL (31 Aralık 2012: 2.010.000 TL), Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ihale için 845.981 TL (31 Aralık 2012: 615.050 TL) ve Takasbank'a para piyasaları işlemleri için 25.500.000 TL (31 Aralık 2012: 15.500.000 TL) teminat vermiştir. 2013 yılında Grup'un Eurobank Ergasias ile olan ilişkisinin kesilmesi dolayısıyla Goldman Sachs'a olan 50.000.000 TL, Barclays'e olan 40.226.200 TL ve Lehman Brothers'a olan 30.000.000 TL tutarındaki teminatların kalkması sonucu Verilen teminat mektuplarında azalma meydana gelmiştir.

Ayrıca Grup, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla nominal 142.926.119 TL (31 Aralık 2012: 82.110.169 TL) değerinde hisse senedini ve 3.181 adet (31 Aralık 2012: 1.116 adet) future kontratını müşterileri adına emanette saklamaktadır.

Grup 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 62.019 TL tutarındaki nakdi Sermaye Piyasası işlemleri için Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye teminat olarak vermiştir (31 Aralık 2012: 60.859 TL).

Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, devam etmekte olan 1.743.394 TL tutarında asıl alacağı olan lehine açılmış 3 adet icra davası bulunmaktadır. Bu davalar için önceki dönemlerde karşılık ayrılmıştır. 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dönemde, Grup'un daha önceki dönemlerde açmış olduğu 1.093.950 TL tutarında asıl alacağı bulunan 2 adet icra davası sonuçlanmıştır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - TAAHHÜTLER

Grup’un 30 Eylül 2013 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_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Uzun	625	92,2000	5.762.500
F_TRYUSD1013S0	31 Ekim 2013	Uzun	500	2,0370	101.850
F_TRYUSD1013S0	31 Ekim 2013	Uzun	400	2,0370	81.480
F_TRYEUR1013S0	31 Ekim 2013	Uzun	275	2,7560	75.790
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Uzun	5	92,2000	46.100
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Uzun	4	92,2000	36.880
F_TRYUSD1013S0	31 Ekim 2013	Uzun	10	2,0370	2.037
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Uzun	1	92,2000	9.220
Net Pozisyon					6.115.857

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Sözleşme Değeri (TL)
F_EURUSD1213S0	31 Aralık 2013	Kısa	6	1,3517	811
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	484	92,2000	4.462.480
F_TRYUSD1013S0	31 Ekim 2013	Kısa	750	2,0370	152.775
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	31	92,2000	285.820
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	30	92,2000	276.600
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	16	92,2000	147.520
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	11	92,2000	101.420
F_TRYEUR1213S0	31 Aralık 2013	Kısa	30	2,7815	8.345
F_XU0301013S0	31 Ekim 2013	Kısa	1	92,2000	9.220
F_XAUTRY1013S0	31 Ekim 2013	Kısa	1	86,9700	8.697
F_TRYUSD1013S0	31 Ekim 2013	Kısa	1	2,0370	204
Net Pozisyon					5.453.891

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup’un müşterilere ait 9.950.136 TL (31 Aralık 2012: 2.480.418 TL) tutarında B tipi likit yatırım fonları bulunmaktadır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	150.000	467.529
Kullanılmamış izinler karşılığı	455.287	406.179
	605.287	873.708
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	684.517	665.247
	684.517	665.247

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.034TL) 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 gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	2,50	2,50
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:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Dönem başı bakiyesi	665.247	553.967
Hizmet maliyeti	93.940	79.197
Faiz maliyeti	31.435	44.317
Aktüeryal kayıp / kazanç	1.241	159.432
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(107.346)	(159.015)
	684.517	677.898

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Gider tahakkukları	30.687	56.635
	30.687	56.635

17 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar (Dipnot 25)	229.785	902.289
Gelir tahakkukları	--	4.888
	229.785	907.177

18 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 8.450.000TL (31 Aralık 2012: 8.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 845.000.000 (31 Aralık 2012: 845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
Hissedarlar	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	8.450.000	100	8.450.000	100
	8.450.000	100	8.450.000	100
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Ödenmiş sermaye	33.805.592		33.805.592	

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.608.187TL (31 Aralık 2012: 7.608.187TL)'dir.

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

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Birinci tertip yasal yedekler	3.406.787	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	4.201.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.608.187	7.608.187

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla değer artış fonları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	7.198	7.198

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Satışlar	5.060.080.585	1.603.842.834	4.901.687.255	1.275.188.033
Hisse senedi satışları	5.060.080.585	1.603.842.834	4.901.687.255	1.275.188.033
Hizmetler	13.419.825	6.517.758	9.985.177	2.117.973
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	8.866.836	3.709.893	4.594.481	1.047.782
VIOP işlemleri aracılık komisyonu	876.497	350.160	3.370.935	780.967
Yatırım danışmanlığı gelirleri	3.184.574	2.214.887	1.500.318	147.206
Saklama komisyonları	150.523	58.567	350.248	66.975
Portföy yönetim ücreti gelirleri	26.637	17.983	60.525	42.200
Fon aracılık komisyonu	119.859	37.299	5.735	2.074
Diğer gelirler	194.899	128.969	102.935	30.769
Hizmet gelirinden indirimler (-)	159.387	117.049	60.478	3.915
Müşteri komisyon iadeleri (-)	159.387	117.049	60.478	3.915
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	1.650.366	1.382.027	94.209	(16.090)
VOB işlemlerinden karlar	(205.626)	390.694	93.143	(16.891)
Müşterilerden faiz gelirleri	1.843.037	982.264	1.002	791
Temerrüt faiz gelirleri	12.955	9.069	64	10
Toplam satış geliri	5.074.991.389	1.611.625.570	4.911.706.163	1.277.286.001
Satışların maliyeti (-)	5.059.077.379	1.603.735.947	4.901.111.674	1.275.278.919
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	5.059.077.379	1.603.735.947	4.901.111.674	1.275.278.919
Net esas faaliyet geliri	15.914.010	7.889.623	10.594.489	2.007.082

20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Pazarlama giderleri				
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	1.137.237	497.128	1.081.304	244.985
	1.137.237	497.128	1.081.304	244.985
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	14.395.028	5.015.932	11.398.262	3.886.608
Haberleşme giderleri	1.687.094	714.306	1.474.735	411.017
Kira gideri	1.125.026	471.461	915.476	311.549
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 11 ve 12)	963.587	338.157	596.172	195.281
Vergi ve harç giderleri	1.301.624	616.714	505.822	149.623
Danışmanlık ve denetim giderleri	346.577	132.798	430.643	170.226
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	570.536	175.184	294.170	108.902
Temsil ağırlama giderleri	264.331	82.000	159.899	48.479
Diğer (*)	1.650.370	292.948	785.952	266.117
	22.304.173	7.839.500	16.561.131	5.547.802

(*) 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde oluşan diğer giderler, 1.147.872 TL tutarında (30 Eylül 2012: 477.320 TL) bakım onarım ve 502.498 TL tutarındaki (30 Eylül 2012: 302.976 TL) diğer giderlerden oluşmaktadır.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Diğer faaliyet gelirleri	41.211	14.618	227.691	201.742
	41.211	14.618	227.691	201.742
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Müşteri işlem farkı giderleri (net)	289.701	123.609	402.688	78.288
Kanunen kabul edilmeyen giderler	36.691	19.601	19.774	9.031
Diğer	11.689	4	8	--
	338.081	143.214	422.470	87.319

22- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler				
Sabit kıymet satış gelirleri	--	--	160.598	66.151
Diğer	--	--	--	--
	--	--	160.598	66.151

23 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Banka mevduatları faiz geliri	1.200.298	159.560	4.696.968	1.106.908
Menkul kıymet faiz geliri	461.619	243.704	1.037.515	344.644
VOB nema faiz gelirleri	51.067	33.334	480.026	122.174
Kambiyo gelirleri	20.651	13.556	5.635	1.990
Temettü gelirleri	45.074	--	925	--
Diğer finansal gelirler	498.687	1.437	19.116	2.986
	2.277.396	451.591	6.240.185	1.578.702

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Kambiyo giderleri	61.170	40.107	319.029	57.597
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	340.007	122.452	311.633	--
Teminat mektubu komisyon giderleri	103.404	36.885	64.856	9.311
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	312.682	202.245	25.955	5.627
Alınan kredilere verilen faizler	57.758	24.011	355	2
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	92.107	46.520	49.165	12.429
	967.128	472.220	770.993	84.966

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Tahakkuk eden gelir vergisi	--	--
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 17)	(229.785)	(902.289)
Vergi varlığı, net	(229.785)	(902.289)

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Cari yıl vergi gideri	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	(1.258.243)	(250.977)
	(1.258.243)	(250.977)

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

	30 Eylül 2013
Vergi öncesi zarar	(6.514.002)
İlaveler	222.785
	(6.291.217)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri	1.258.243
Cari dönem vergi gideri	(1.258.243)

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 2013 yılı için %20 (2012 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.

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

Ertelenmiş vergiler	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.286.033	1.863.104
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(330.348)	(166.158)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2.955.685	1.696.946

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

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
1 Ocak itibariyle	1.696.946	964.668
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri)	(438.951)	(745.597)
Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında muhasebeleşen tutar	248	31.886
Ertelenen vergi varlığı (Net)	1.258.243	250.977

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	15.139.121	3.027.824	7.780.185	1.556.035
Personel prim karşılığı	150.000	30.000	467.529	93.506
Kıdem tazminatı karşılığı	684.517	137.152	665.247	133.049
Kullanılmayan izin karşılığı	455.287	91.057	406.179	81.236
Ertelenmiş vergi varlıkları		3.286.033		1.863.826
Maddi ve maddi olmayan varlıklar				
vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.067.445	213.489	830.572	166.114
Menkul kıymet değerlendirme farkı	170.473	34.095	3.617	723
Gelir tahakkukları	413.822	82.764	217	43
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		330.348		166.880
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		2.955.685		1.696.946

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

	Son İndirim Tarihi	İndirilebilir Zararları
2012	31.12.2017	7.780.185
2013	31.12.2018	7.358.936
		15.139.121

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hissedarlara ait net kar	(5.255.759)	(594.932)	(1.361.958)	(1.771.344)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	845.000.000	845.000.000	845.000.000	845.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	(0,62)	(0,07)	(0,16)	(0,21)

27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	15.757.833	47.009.008
	15.757.833	47.009.008
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	365.057	362.764
	365.057	362.764
İlişkili taraflardan alacaklar		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	7.461	6.513
Yatırım Fonları	788	5.973
Personele verilen avanslar	5.538	960
Burgan Bank A.Ş.	3.587	626
	17.374	14.072
İlişkili taraflara borçlar		
Personele borçlar	--	1.575
Burgan Bank A.Ş.	145	711
	145	2.286

b) 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	1.200.315	4.682.537
	1.200.315	4.682.537

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri

EFG Eurobank Securities S.A.	--	984.690
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	70.391	59.675
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	18.978	56.422
Eurobank EFG Fund Management Company (Luxembourg) S.A.	--	11.432
Burgan Bank A.Ş.	30.490	5.735
	119.859	1.117.954

- c) 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	32.915	355
	32.915	355

İlişkili taraflardan hizmet giderleri

EFG Eurobank Ergasias S.A.(*).	--	12.500
Burgan Bank A.Ş.	4.972	11.357
	4.972	23.857

- 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 2.835.050 TL'dir (30 Eylül 2012: 4.043.287).

28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2013	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi						
itibarıyla maruz kalınan						
azami riski	11.836	76.330.391	5.538	3.270.722	15.819.168	15.905.534
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.836	76.330.391	5.538	3.270.722	15.819.168	15.905.534
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.907.422	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü	--	(2.907.422)	--	--	--	--
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Burgan Bank A.Ş.'deki 12.089.420 TL bulunmaktadır.

(**) Finansal yatırımlar tutarının içinde ilişkili tarafların kurucusu olduğu 365.057 TL tutarında yatırım fonu bulunmaktadır.

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi						
itibarıyla maruz kalınan						
azami riski	13.112	687.771	960	2.259.402	54.637.185	12.080.452
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.112	687.771	960	2.259.402	54.637.185	12.080.452
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.907.422	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü	--	(2.907.422)	--	--	--	--
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Grup'un portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Baa3" ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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	39.607.907	39.607.907	--	--	--	--	39.607.907
Finansal yükümlülükler	18.025.643	18.025.643	--	--	--	--	18.025.643
Diğer borçlar	822.768	822.768	--	--	--	--	822.768
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	240.254	240.254	--	--	--	--	240.254
Toplam yükümlülükler	58.696.572	58.696.572	--	--	--	--	58.696.572

	31 Aralık 2012						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	8.431.472	8.335.250	--	--	--	96.222	8.431.472
Diğer borçlar	463.319	463.319	--	--	--	--	463.319
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	155.530	155.530	--	--	--	--	155.530
Toplam yükümlülükler	9.050.321	8.954.099	--	--	--	96.222	9.050.321

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	--	--	--	--	45.221	--	19.229	--
Parasal finansal varlıklar	3.707.431	1.817.036	4.081	--	96.222	53.979	--	--
Diğer	202.667	99.630	--	--	--	--	--	--
Toplam varlıklar	3.910.098	1.916.666	4.081	--	141.443	53.979	19.229	--
Ticari borçlar	3.707.431	1.817.036	4.081	--	96.222	53.979	--	--
Toplam yükümlülükler	3.707.431	1.817.036	4.081	--	96.222	53.979	--	--
Net yabancı para varlıklar	202.113	99.630	--	--	45.221	--	19.229	--

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	--	4.522
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	20.211	--
Toplam	20.211	4.522

Faiz Pozisyonu Riski

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

30 Eylül 2013 31 Aralık 2012

Değişken faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar

9.602.844	11.342.178
-----------	------------

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 73.868 TL (31 Aralık 2012: 101.939TL) azalacak veya 76.384 TL (31 Aralık 2012: 104.417 TL) artacaktır.

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü borsada işlem görmektedir. Grup'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında 42.415 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 18.375 TL artış/azalış oluşmaktadır).

iv. Sermaye yönetimi

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

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

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

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	15.830.728	15.830.728	54.709.246	54.640.736
Finansal yatırımlar	15.891.054	15.891.054	12.071.972	12.071.972

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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

29 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	9.602.844	--	--
Hisse senetleri	4.849.110	--	--
Yatırım fonları	1.439.100	--	--
	15.891.054	--	--

31 Aralık 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	11.342.178	--	--
Hisse senetleri	367.030	--	--
Yatırım fonları	362.764	--	--
	12.071.972	--	--

30 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dönem için 845.000TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012: 832.000TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Grup için toplam öz sermaye tutarı 2.120.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 2.087.000TL).

- 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 satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

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

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

Grup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Grup, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 5 adet (31 Aralık 2012: 5 adet) yatırım fonunun yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 149.952 TL'dir (31 Aralık 2012: 139.206 TL).

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
Burgan Bank A.Ş. B Tipi Likit Fon	0,00300	25.450.259	0,00300	16.372.189
Burgan Bank A.Ş. B Tipi Altın Fon	0,00450	4.728.960	0,00450	7.521.514
Burgan Bank Menkul Değerler A.Ş.. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,04800	171.211	0,01000	488.211
Burgan Bank Menkul Değerler A.Ş.. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,04110	467.831	0,00800	470.503
Burgan Bank A.Ş. B Tipi Değişken Fon	0,00411	418.891	0,00800	465.406
		31.237.152		25.317.823