

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak – 31 Mart 2015 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin
açıklayıcı dipnotlar**

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Konsolide finansal durum tablosu (bilanço)	3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu	5
Konsolide nakit akış tablosu	6
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 - 48

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**1 Ocak 2015 ve 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla
konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		169.959.815	150.007.006
Finansal yatırımlar		48.542.775	30.044.809
Ticari alacaklar		60.249.894	95.113.516
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		226.623	31.491
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		60.023.271	95.082.025
Diğer alacaklar		3.588.202	2.577.424
Peşin ödenmiş giderler		1.609.435	897.022
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		579.934	411.037
Toplam dönen varlıklar		284.530.055	279.050.814
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar		4.717.825	4.717.825
Diğer alacaklar		349.291	343.152
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		349.291	343.152
Maddi duran varlıklar		3.385.179	3.193.116
Maddi olmayan duran varlıklar		2.574.340	2.647.437
Ertelemiş vergi varlığı		2.464.846	2.841.616
Toplam duran varlıklar		13.491.481	13.743.146
Toplam varlıklar		298.021.536	292.793.960
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		69.744.789	90.118.428
-İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		174.988	2.396.776
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		69.569.801	87.721.652
Ticari borçlar		119.805.949	95.581.999
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		119.805.949	95.581.999
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		348.898	334.288
Cari Dönem Vergisiyle ilgili Borçlar		1.332.386	1.548.855
Kısa vadeli karşılıkları		1.952.366	2.589.446
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkları		1.933.343	2.363.526
-Diğer kısa vadeli karşılıkları		19.023	225.920
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.172	2.000
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		193.185.560	190.175.016
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		37.365	37.370
Uzun vadeli karşılıkları		1.038.908	991.679
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları		1.038.908	991.679
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.076.273	1.029.049
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye		48.450.000	48.450.000
Sermaye düzeltme farkları		25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(297.118)	(297.118)
-Aktüeryal kayıp / kazanç		(297.118)	(297.118)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		7.198	7.198
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.709.576	7.608.187
Geçmiş yıllar kar/zararları		20.364.647	16.737.674
Net dönem karı/zararı		2.169.808	3.728.362
Toplam özkaynaklar		103.759.703	101.589.895
Toplam kaynaklar		298.021.536	292.793.960

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Kar veya zarar kısmı		
Satışlar	4.876.423.312	2.174.921.490
Hizmet gelirleri	12.331.140	5.523.007
Satışların maliyeti (-)	(4.875.547.741)	(2.172.377.391)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar	13.206.711	8.067.106
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	2.414.807	1.713.979
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	15.621.518	9.781.085
Brüt kar/zarar	15.621.518	9.781.085
Genel yönetim giderleri (-)	(11.531.643)	(9.594.409)
Pazarlama giderleri(-)	(625.513)	(327.740)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	171.758	23.768
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(42.431)	(22.693)
Esas faaliyet karı/zararı	3.593.689	(139.989)
Finansman gelirleri	2.170.599	915.594
Finansman giderleri (-)	(3.217.711)	(3.266.114)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	2.546.577	(2.490.509)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	(376.769)	426.629
Dönem vergi gideri / geliri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	(376.769)	426.629
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	2.169.808	(2.063.880)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		
Dönem karı / (zararı)	2.169.808	(2.063.880)

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren döneme ait konsolide özkaynaklar değişim tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	Aktüeryal kazanç/kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2014		8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	24.542.664	(7.804.990)	57.992.879
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	(2.063.880)	(2.063.880)
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	(2.063.880)	(2.063.880)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	(7.804.990)	7.804.990	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2014		8.450.000	25.355.592	7.198	(165.772)	7.608.187	16.737.674	(2.063.880)	55.928.999
1 Ocak 2015		48.450.000	25.355.592	7.198	(297.118)	7.608.187	16.737.674	3.728.362	101.589.895
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	2.169.808	2.169.808
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	2.169.808	2.169.808
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	101.389	3.626.973	(3.728.362)	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2015		48.450.000	25.355.592	7.198	(297.118)	7.709.576	20.364.647	2.169.808	103.759.703

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak- 31 Mart2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	(97.550.601)	(42.900.743)
Dönem karı /zararı	2.169.808	(2.063.880)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	3.724.125	3.424.679
Amortisman ve itfa payları	430.493	376.288
Kıdem tazminatı karşılığı	104.240	105.622
Personel prim karşılığı	965.640	-
Esas faaliyet dışı finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)	(620.421)	974.338
Esas faaliyet dışı finansal giderler (kur farkı gideri hariç)	2.467.404	2.395.060
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	376.769	(426.629)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(101.063.974)	(44.261.542)
Finansal yatırımlar	(23.087.958)	(15.665.315)
Ticari alacaklardaki değişim	34.863.622	(16.839.268)
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	(19.787.694)	22.797.363
Diğer alacaklardaki değişim	(1.016.916)	(65.089.670)
Ticari borçlardaki değişim	24.223.950	30.432.174
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim	(116.258.146)	103.174
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(832)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-	-
Alınan temettü	-	-
Alınan Faizler	331.380	-
Ödenen faiz ve komisyonlar	(2.132.006)	-
Ödenen vergiler	(579.934)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(549.459)	(492.760)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(549.459)	(492.760)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	98.566.551	38.125.792
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.382.775.863)	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	1.476.798.779	40.534.430
Elde edilen satılmaya hazır finansal varlıklar	4.543.635	(2.408.638)
Sermaye artışı	-	-
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)	466.491	(5.267.711)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	(974.338)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)	466.491	(6.228.471)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	40.465.121	8.877.630
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	40.931.612	2.635.581

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

Sermaye Piyasası Kurumu'nun 19 Aralık 2012 tarihli ve 12001 sayılı izin yazısı ve 3 Ocak 2013 tarih ve 0039 sayılı TC Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izni ile Grup'un "EFG İstanbul Equities Menkul Değerler A.Ş." olan ticaret ünvanı "Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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

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

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan, Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Grup'ta 137 (31 Aralık 2014: 134) kişi çalışmaktadır.

Bağlı Ortaklık

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	Faaliyet konusu
	Sermayedeki pay oranı	Sermayedeki pay oranı	
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	%100,00	%100,00	Portföy yönetimi

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

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

31 Mart 2014 finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar

Grup'un 31 Mart 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yapılan sınıflama aşağıda belirtilmiştir:

- Esas Faaliyetlerden Faiz gelirleri kalemi içerisinde gösterilen 1.177.598TL tutarındaki Vadeli İşlemler Değerleme Karı/Zararı satışlar içerisinde,

sınıflandırılmıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

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

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.3 Netleştirme/mahsup

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

2.1.4 İşletmenin sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.5 Kullanılan Para Birimi

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

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

(a) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması

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

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

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

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28’de Değişiklik)

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015’de “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ilişkin açıklama
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanması

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon esasları

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

Bağlı Ortaklık

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

Şirket adı	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	Faaliyet konusu
	Sermayedeki pay oranı	Sermayedeki pay oranı	
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	%100,00	%100,00	Portföy yönetimi

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

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

Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır. Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur.

Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir. Bağlı ortaklıkların bilançoları ve kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklıkların taşınan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

(d) Finansal varlıklar

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

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

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

(iii) Krediler ve diğer alacaklar

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

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(iv) Geri satım sözleşmeleri

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

(e) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

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

(i) Borçlanma maliyetleri

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

(i) Kur değişiminin etkileri

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

(j) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(I) Operasyonel kiralama işlemleri (Grup'un "kiracı" olduğu durumlar)

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

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları:

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Tanımlanmış katkı planları:

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

(p) Sermaye ve temettüler

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

(r) Nakit akım tablosu

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

(s) Hisse senedi ve ihracı

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

2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması.

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

Şirket 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.506.700 TL (31 Aralık 2013: 17.995.912 TL) tutarındaki taşınan zararını yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı, projeksiyonu ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanarak gelecekte kar elde etmek suretiyle ertelenmiş vergiye tabi tutmuştur

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un, ana faaliyet konusu sermaye piyasası işlemlerine aracılık hizmetleri sunmaktır. Grup halka açık olmadığı için 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	13.984	7.437
Vadesiz mevduatlar (*)	53.361.475	4.820.239
	53.375.459	4.827.676
Vadeli mevduatlar (**)	3.835.404	4.023.150
Borsa Para Piyasasından alacaklar	46.027.952	90.142.995
Ters repo işlemlerinden alacaklar(***)	66.721.000	51.013.185
	169.959.815	150.007.006

(*) Vadesiz mevduatların 52.301.051 TL (31 Aralık 2014: 4.041.740 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Yoktur).

(**) Ters Repo işlemlerinin 10.000.000 TL (31 Aralık 2014:15.343.000) tutarındaki kısmı ile Borsa Para Piyasaları'ndan alacakların 66.720.680 TL (31 Aralık 2014: 90.142.995 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	169.959.815	150.007.006
Müşteri varlıkları	(129.022.051)	(109.527.735)
Faiz tahakkukları	(6.152)	(14.150)
	40.931.612	40.465.121

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2014
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Hisse senetleri	37.088.709	19.664.499
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	9.959.889	9.928.376
Yatırım fonları	1.484.669	436.022
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	9.508	15.912
	48.542.775	30.044.809

5. Finansal yatırımlar (devamı):

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Middle East Payment Services Co. (Ürdün)(*)	4.543.635	4.543.634
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	14.480	14.480
	4.717.825	4.717.825

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

6. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	11.658.370	40.014.128
Açığa satıştan kaynaklanan yükümlülükler	17.911.431	17.364.524
Banka kredileri	30.000.000	17.165.000
Müşteri Ters Repo Borçları	10.000.000	15.343.000
Finansal kiralamadan doğan borçlar	174.988	231.776
	69.744.789	90.118.428

7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	52.958.939	52.361.078
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	1.190.285	42.437.010
Müşterilerden alacaklar	5.677.934	208.617
İlişkili taraflardan alacaklar	226.623	31.491
Şüpheli ticari alacaklar	2.650.275	2.650.275
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.650.275)	(2.650.275)
Diğer	196.113	75.320
	60.249.894	95.113.516
Kısa vadeli ticari borçlar		
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar	66.720.680	90.142.000
Müşterilere borçlar (*)	52.522.916	4.041.740
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	562.353	1.398.259
	119.805.949	95.581.999

8. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	348.898	334.288
	348.898	334.288

9. Diğer alacak ve borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VOB'dan alacaklar	3.555.161	2.146.643
Ödünç alınan menkul kıymetler ve hisse senedi alacakları	--	403.537
Verilen depozito ve teminatlar	22.827	19.573
Diğer kısa vadeli alacaklar	10.214	7.671
	3.588.202	2.577.424
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	349.291	343.152
	349.291	343.152
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	1.332.386	1.548.855
	1.332.386	1.548.855

10. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler(*)	1.609.435	897.022
	1.609.435	897.022

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

11. Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, maddi duran varlık (31 Aralık 2014 – 874.944 TL) 364.049 TL'lik maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2015 ile 31 Aralık 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 220.708TL (31 Aralık 2013 – 906.454 TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 3.385.179 TL olarak gerçekleşmiştir.

12. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2015 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, maddi olmayan duran varlık 67.176 TL'lik (31 Aralık 2014 – 984.261 TL) maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 31 Mart 2015 ile 31 Aralık 2014 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 213.383TL (31 Aralık 2014 – 697.596TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 2.574.340 TL olarak gerçekleşmiştir.

13. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	965.640	1.500.450
Kullanılmamış izinler karşılığı	967.703	863.076
	1.933.343	2.363.526
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.038.908	991.679
	1.038.908	991.679

14. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Gider tahakkukları	19.023	225.920
	19.023	225.920

15. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	579.934	411.037
	579.934	411.037

16. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 48.450.000TL (31 Aralık 2014: 48.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.845.000.000 (31 Aralık 2014: 4.845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	48.450.000	100	48.450.000	100
Ödenmiş sermaye	48.450.000		48.450.000	
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
	73.805.592		73.805.592	

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

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

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.709.576 TL (31 Aralık 2014: 7.608.187 TL)'dir.

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

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

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Birinci tertip yasal yedekler	3.508.176	3.406.787
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	4.201.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.709.576	7.608.187

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Finansal varlıklar değer artış fonu	7.198	7.198
	7.198	7.198

17. Hasılat ve satışların maliyeti

a) Satışlar ve satışların maliyeti

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Satışlar		
Hisse senedi satışları	1.747.719.620	1.340.659.675
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	3.128.811.794	821.250.411
Yatırım fonu	1.174.271	11.833.807
Vadeli İşlemler Değerleme Karı/(zararı)	(1.282.373)	1.177.598
	4.876.423.312	2.174.921.490
Satışların Maliyeti		
Hisse senedi satışları	1.746.317.202	1.339.561.351
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	3.128.105.723	821.175.292
Yatırım fonu	1.124.816	11.640.748
Toplam	4.875.547.741	2.172.377.391

b) Hizmet gelirleri

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hizmet gelirleri		
Kaldıraçlı İşlem Aracılık Geliri	6.125.536	1.865.827
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	4.621.131	2.885.711
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	764.664	225.120
VOIB işlemleri aracılık komisyonu	392.219	254.412
Yatırım danışmanlığı gelirleri	187.950	180.809
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	56.833	44.356
Diğer	140.815	12.969
Saklama komisyonları	8.178	19.683
Fon aracılık komisyonu	6.441	11.747
Portföy yönetim ücreti gelirleri	138.330	37.342
Müşteri komisyon iadeleri(-)	(110.958)	(14.968)
Toplam	12.331.140	5.523.007

18. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Pazarlama giderleri		
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	625.513	327.740
	625.513	327.740
	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	6.788.815	6.331.451
Vergi ve harç giderleri	1.426.122	508.203
Haberleşme giderleri	1.075.034	672.853
Kira gideri	577.375	527.745
Bakım onarım giderleri	511.445	473.240
Amortisman gideri ve itfa payları	319.186	385.751
Ulaşım, konaklama ve seyahat giderleri	285.226	275.142
Danışmanlık ve denetim giderleri	118.112	85.116
Temsil ağırlama giderleri	95.961	101.239
Diğer	334.367	233.669
	11.531.643	9.594.409

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Peşin ödenen vergiler	579.934	(283.009)
Vergi varlığı, net	579.934	(283.009)
	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(376.769)	(426.629)
	(376.769)	(426.629)

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar	2.546.577	4.574.861
%20 Vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri/gideri	509.315	914.972
Diğer	132.546	(68.473)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	376.769	846.499

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 2015 yılı için %20 (2014 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

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

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2013: %20)'dir.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
1 Ocak itibarıyla	2.841.616	3.655.278
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri)	(376.769)	(846.499)
Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında muhasebeleşen tutar	-	32.837
Ertelenen vergi varlıkları, net	2.464.846	2.841.616

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	13.506.700	2.701.340	18.308.856	3.661.771
Personel prim karşılığı	965.640	193.128	1.500.450	300.090
Kıdem tazminatı karşılığı	1.038.908	207.782	991.679	198.336
Kullanılmayan izin karşılığı	967.703	193.541	863.076	172.615
Menkul kıymet değerlendirme farkı geliri	-	-	212.827	42.565
Gider Tahakkukları	158.370	31.674	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3.327.464	3.327.464	4.375.377	4.375.377

Maddi ve maddi olmayan varlıklar

vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.564.976)	(312.995)	(1.883.244)	(376.648)
Gelir tahakkukları	(2.462.473)	(492.495)	(5.785.569)	(1.157.113)
Menkul kıymet değerlendirme farkı gideri	(285.636)	(57.127)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(3.313.085)	(862.617)	(1.533.761)	(1.533.761)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	2.464.846	2.464.846	2.841.616	2.841.616

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

	Son İndirim Tarihi	İndirilebilir Zararları
2011	31.12.2016	1.769
2012	31.12.2017	878.943
2013	31.12.2018	10.215.727
2014	31.12.2019	2.021.580
2015	31.12.2020	388.680
		13.506.700

21. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	57.196.879	8.829.239
	57.196.879	8.829.239
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	1.484.669	436.022
	1.484.669	436.022
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	47.425	21.235
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	24.388	10.256
Burgan Wealth DIFC	154.811	-
	226.623	31.491
İlişkili taraflara borçlar		
Burgan Bank A.Ş.	-	2.165.000
Personele borçlar	348.898	334.288
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	212.362	269.146
	561.260	2.768.434

b) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	323.551	3.348
	323.551	3.348
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	-	2.066
Burgan Bank A.Ş. Yatırım Fonları	62.470	36.788
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	64.407	10.633
	126.878	49.487

21. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

- c) 31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	--	134.740
		134.740
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		-
Burgan Bank A.Ş.	72.282	7.886
	72.282	7.886

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.650.009 TL'dir (31 Mart 2014: 1.413.082TL'dir).

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesliğine 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.

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	59.308	--	21.125	--	1.077	464	-	-
Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	36.671.333	15.814.107	-	-
Nakit ve nakit benzeri	93.615	35.821	--	--	14.332	6.181	-	-
Toplam varlıklar	152.922	35.821	21.125	--	36.686.742	15.820.752	-	-
Ticari borçlar	1.830.896	696.704	--	2.628	1.310	565	-	-
Finansal Kiralama Borçları	252.895	96.769	--	--	277.659	119.737	-	-
Toplam yükümlülükler	2.083.791	793.472	--	2.628	278.969	120.302	-	-
Net yabancı para varlıklar	(1.930.869)	(757.651)	21.125	(2.628)	36.407.773	15.700.450	-	-

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Mart 2015				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	198.005	(198.005)		
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(5.931)	5.931		
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	1.013	(1.013)		
Toplam				

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
31 Aralık 2014				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(3.640.777)	3.640.777	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(3.640.777)	3.640.777	-	-

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

Fiyat Riski

Grup'un bilançosunda 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü BİST'de işlem görmektedir. Grup'un analizlere göre BİST endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Grup'un vergi öncesi karında fiyat riskinde net, 949.104 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 114.966 TL artış/azalış oluşmaktadır).

iv. Sermaye yönetimi

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

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 17 Ekim 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirketin sermayesinin 8.450.000 TL'den 48.450.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı nakden gerçekleşmiştir.

23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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