

Burgan Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak – 31 Mart 2020 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız
denetim raporu**

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler

Sayfa

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 - 43

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	16.234.029	103.148.958
Finansal yatırımlar	5	91.494	849.114
Ticari alacaklar	7	28.356.157	47.931.376
-lişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
-lişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		28.356.157	47.931.376
Diğer alacaklar	8	108.636.377	6.089.956
-lişkili taraflardan diğer alacaklar		1.424.888	-
-lişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		107.211.489	6.089.956
Peşin ödenmiş giderler	9	722.462	825.472
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	3.566.913	2.451.760
Toplam dönen varlıklar		157.607.432	161.296.636
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	8.762.927	7.923.128
Diğer alacaklar	8	3.626.835	3.126.415
-lişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-lişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.626.835	3.126.415
Maddi duran varlıklar	10	2.542.748	2.674.864
Maddi olmayan duran varlıklar	11	229.595	134.411
Ertelenmiş vergi varlığı	19	69.218	411.846
Toplam duran varlıklar		15.231.323	14.270.664
Toplam varlıklar		172.838.755	175.567.300
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	12.052.302	17.573.205
-lişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		-	-
-lişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		12.052.302	17.573.205
Ticari borçlar	7	2.989.856	1.375.004
-lişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.989.856	1.375.004
Diğer Borçlar	8	402.818	528.432
-lişkili olmayan taraflara diğer borçlar		402.818	528.432
Kısa vadeli karşılıkları		6.670.694	6.195.021
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	836.714	1.261.041
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	5.833.980	4.933.980
Dönem karı vergi yükümlülüğü		332.725	1.134.684
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		22.448.395	26.806.346
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		966.700	765.593
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	21	966.700	765.593
Uzun vadeli karşılıkları		354.815	313.305
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	19	354.815	313.305
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.321.515	1.078.898
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	114.450.000	114.450.000
Sermaye düzeltme farkları	15	25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(73.081)	(73.081)
-Aktüeryal kayıp / kazanç		(73.081)	(73.081)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-	-
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	15	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	7.862.682	7.862.682
Çevrim farkları		5.557.317	5.748.716
Geçmiş yıllar kar/zararları		(5.661.852)	(28.199.547)
Net dönem karı/zararı		1.578.187	22.537.694
Toplam özkaynaklar		149.068.845	147.682.056
Toplam kaynaklar		172.838.755	175.567.300

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2020	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2019
	Notlar		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	16	3.792.571.639	610.515.516
Satışların maliyeti (-)	16	(3.790.975.258)	(610.023.403)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		1.596.381	492.113
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	16	3.040.719	2.831.005
Brüt kar/zarar		4.637.100	3.323.118
Genel yönetim giderleri (-)		(4.112.926)	(6.420.869)
Pazarlama giderleri(-)		(240.582)	(151.309)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		891.769	50.776
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(61.966)	(50.491)
Esas faaliyet karı/zararı		1.113.395	(3.248.775)
Finansman gelirleri	17	1.388.301	4.237.569
Finansman giderleri (-)	18	(287.041)	(188.939)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		2.214.655	799.855
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		636.468	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	19	342.628	-
Dönem vergi gideri / geliri		293.840	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		1.578.187	799.855
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı / (zararı)		1.578.187	799.855
Diğer kapsamlı gelirler		(191.399)	24.098
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(191.399)	24.098
Yabancı para çevirim farkları		(191.399)	24.098
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal ve diğer Kayıplar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır		-	-
Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma		-	-
Kazançları (Kayıpları)		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		-	-
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		1.386.788	823.953
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		1.386.788	823.953

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 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	Yabancı para çevirim düzeltmesi	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2019		114.450.000	25.355.592	-	(132.711)	7.709.576	5.670.090	(25.567.358)	(2.479.083)	125.006.106
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	799.855	799.855
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevirim düzeltmesi		-	-	-	-	-	24.098	-	-	24.098
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	24.098	-	799.855	823.953
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	(2.479.083)	(2.479.083)	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2019		114.450.000	25.355.592	-	(132.711)	7.709.576	5.694.188	(28.046.441)	799.855	125.830.059
1 Ocak 2020		114.450.000	25.355.592	-	(73.081)	7.862.682	5.748.716	(28.199.547)	22.537.694	147.682.056
Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-	-	-	-	1.578.187	1.578.187
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevirim düzeltmesi		-	-	-	-	-	(191.399)	-	-	(191.399)
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	(191.399)	-	1.578.187	1.386.788
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar		-	-	-	-	-	-	22.537.695	(22.537.695)	-
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2020	15	114.450.000	25.355.592	-	(73.081)	7.862.682	5.557.317	(5.661.852)	1.578.187	149.068.845

- (1) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler
(2) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosu (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2020	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak – 31 Mart 2019
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(81.937.277)	(15.460.034)
Dönem karı		1.578.187	799.855
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		1.578.187	799.855
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		4.510.349	(1.013.972)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		253.883	949.230
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		900.000	1.329.380
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler		900.000	1.329.380
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(547.084)	(4.002.825)
Faiz Gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(607.458)	(4.053.971)
Faiz Giderleri ile ilgili düzeltmeler		60.374	51.146
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		3.866.618	1.463.222
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		36.932	(752.979)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		132.116	(1.346.052)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(95.184)	593.073
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(85.320.358)	(17.775.880)
Finansal yatırımlardaki azalış / (artış)		(82.178)	(517.281)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		19.575.219	(126.897)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		-	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		19.575.219	(126.897)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(103.046.840)	(21.547.569)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)		(103.046.840)	(21.547.569)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		103.010	(150.570)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		1.614.852	1.730.256
İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		1.614.852	1.730.256
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(125.613)	8.162.304
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(382.817)	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler		(2.975.991)	(5.326.123)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(1.495.521)	(3.404.616)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(1.480.470)	(1.921.507)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(79.231.822)	(17.989.997)
Alınan temettüler		-	-
Ödenen faiz		(60.374)	(51.148)
Alınan faiz		627.992	4.053.971
Ödenen vergiler		(3.273.073)	(1.463.222)
Diğer nakit girişleri / çıkışları		-	(9.638)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		-	660.612
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	660.612
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	1.444.879
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(784.267)
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(488.675)	(272.512)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		(488.675)	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(272.512)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(82.425.952)	(15.071.934)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		563.786	2.962.400
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(81.862.166)	(12.109.534)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		85.472.342	75.002.554
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)		3.610.176	62.893.020

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(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")'nın 24 Aralık 2010 tarihli ve B.02.1.SP.K.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 pay 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 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak pay 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, Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza. No:13 Kat:9 Maslak/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 15 Ocak 2016 tarihi itibarıyla Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesine sahip olmuş ve 3 Ekim 2016 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden yetki kapsamında izin verilmiş olan "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri" yetkisinin iptali için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş, ve Ekim 2016 tarihi itibarıyla Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerini durdurmuştur.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 28 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket'in sermayesinin 48.450.000 TL'den 114.450.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışının tamamı nakdi olarak gerçekleştirilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 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)

Şirket iştiraki olan Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. yönetimi, 14 Mayıs 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile öncelikle kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların tasfiyesine ve buna takiben Burgan Portföy’ün hızlı birleşme yoluyla ana ortağı Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesine karar vermiş olup, 17 Mayıs 2016 tarihinde bu kararını yazılı olarak Sermaye Piyasası Kurulu’na bildirmiştir. Şirket birleşmesine ilişkin süreç 6 Ekim 2017 tarihinde tamamlanarak tescil edilmiş olup, 12 Ekim 2017 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin bağlı ortaklığı olan ve %100’üne sahip olduğu Burgan Wealth Limited Dubai faaliyetlerine Haziran 2017’de başlamış olup 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. finansal tablolarında yer almaktadır.

Burgan Yatırım’ın bağlı ortaklığı olan Burgan Wealth Limited şirketinin Yönetim Kurulu 10 Ekim 2018 tarihinde şirketin tasfiyesine başlamak amacıyla Dubai Finansal Hizmetler Kurumu’na (DFSA) başvurarak lisansının iptal edilmesini talep etmiş olup, 20 Kasım 2018 tarihinde lisans iptali onaylanmıştır ve şirketin tasfiye süreci devam etmektedir.

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı olan Burgan Wealth Limited Dubai birlikte “Grup” olarak tanımlanmıştır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Grup’ta 25 (31 Aralık 2019: 23) kişi çalışmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 21 Mayıs 2020 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki 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 Finansal Raporlama Standartları (TFRS)’ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Mali tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 Gruplar 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 tablolarda, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlarken Burgan Wealth Limited Dubai şirketinin tasfiye işlemlerinin devam etmesi nedeniyle finansal tablolarını nakit esasına 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.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir (hiçbirinin para birimi yüksek enflasyonist bir ekonominin para birimi değildir):

- (i) bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kapanış kuru kullanılarak çevrilir.
- (ii) gelir tablosundaki gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak çevrilir (bu ortalama kur, işlemin olduğu tarihteki kuru kümülatif etkisinden uzak olmadıkça kullanılır, böyle bir durumda gelir ve giderler işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla çevrilir).
- (iii) ortaya çıkan yabancı para çevrim farkları özkaynaklar altında ayrı bir kalem olarak gösterilir.

2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilanço'ya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusudur (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması, vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydeder.

Grup, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Grup, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Grup daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Grup, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Grup'un ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makineleri gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler finansal durum tablosuna yansıtılmıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (devamı)

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmedeği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulanmaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “TMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *TMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *TMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektelerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

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

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- *İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;*
- *Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;*
- *İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;*
- *İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve*
- *İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.*

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (devamı)

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, “UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” ve “UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, “önemlilik” tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

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 Mart 2020 ve 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	Faaliyet konusu
	Sermayedeki pay oranı	Sermayedeki pay oranı	
Burgan Wealth Limited Dubai	%100,00	%100,00	Portföy yönetimi

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

31 Mart 2020 itibarıyla Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Burgan Wealth Limited Dubai, 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 ortaklığının finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

Bağlı ortaklığının bilançoları ve kapsamlı gelir tabloları tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklığı taşıyan değerleri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Konsolidasyon esnasında ortaya çıkan herhangi bir şerefiye bulunmamaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hasılatın tanınması

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. Pay senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 18).

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.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlık olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlığı bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Krediler ve diğer alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerinin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar 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.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

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 edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10).

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	5 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5-10 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 amortisman tabi tutulur.

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 amortisman tabi tutulur (Dipnot 11). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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 Finansal Varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" veya "İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar" 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.

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.

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.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 25). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği veya yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı

Grup - kiracı olarak:

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı:

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kira yükümlülüğü:

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'nın alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur:

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

“TFRS 16 Kiralamalar” Standardı 31 Aralık 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 16 Nisan 2018 tarihli ve 29826 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Grup, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” nin yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Grup'nın ortalama borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür.

Muhasebeleştirilen varlık kullanım hakkına ilişkin varlık bazında detaylar aşağıdaki gibidir:

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak 2020
Gayrimenkuller	904.791
Araçlar	-
Toplam varlık kullanım hakkı	904.791

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Grup'un net varlık kullanım hakkı 730.793 TL ve kiralama yükümlülüğü 819.477 olarak gerçekleşmiştir.

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.

İlişkili taraflar

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

Söz konusu kişinin,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- 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.

- İşletme ve Şirketin aynı grubun üyesi olması halinde,
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- 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),
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (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

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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. T.C. Başbakanlık Kanunlar ve Kararlar Genel Müdürlüğü'nce 28 Eylül 2017 tarihli Kanun Tasarısı ile teklif edilip, 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen ve 5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. Maddesi'nde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Geçici Madde 10" eklenmiştir. 1'inci geçici madde uyarınca bu Kanunun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

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

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanmış fayda planları

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 14).

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.

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.

Nakit akış tablosu

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

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 muhasebeleştirmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

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.

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un borçlanma araçları veya özkaynağa dayalı finansal araçları borsa ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmediğinden dolayı TFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	-	-
Vadesiz mevduatlar (*)	1.444.669	1.650.684
	1.444.669	1.650.684
Vadeli mevduatlar (**)	2.689.360	83.698.274
Borsa Para Piyasasından alacaklar(***)	12.100.000	17.800.000
	16.234.029	103.148.958

(*) Vadesiz mevduatların 523.354 TL (31 Aralık 2019: 92.228 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Yoktur).

(**) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %8,5' tir (31 Aralık 2019: %9,75). 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla USD vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %0.7'dir (31 Aralık 2019:%1.5).

(***) Borsa Para Piyasaları'ndan alacakların 12.043.042 TL (31 Aralık 2019: 17.563.354 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Grup'un hesaplarında tutulmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	16.234.029	103.148.958
Müşteri varlıkları	(12.623.354)	(17.655.582)
Faiz tahakkukları	(500)	(21.034)
	3.610.176	85.472.342

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Ters repo	-	9.851
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	91.494	88.143
Hisse Senetleri	-	751.120
	91.494	849.114

Menkul kıymetlerin ortalama faiz oranı 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %11'dir (31 Aralık 2019: %10,8).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Middle East Payment Services Co. (Ürdün) (*)	8.762.927	7.923.128
	8.762.927	7.923.128

(*) 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 Ürdün Dinarı fiyatla satın alınmıştır. 9 Mayıs 2019 tarih ve 2019/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca Middle East Payment Services Co (Ürdün) şirketinin %4,8 hissesi, hisse başına 2,2 Ürdün Dinarı fiyatla satılmıştır. Şirketin kalan %4,8 hissesi, hisse başına 2,2 Ürdün Dinarı fiyatla değerlendirilmiştir.

6. Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	12.043.042	17.563.354
Repo borçları	9.260	9.851
	12.052.302	17.573.205

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	26.095.641	47.885.942
Müşterilerden alacaklar	2.258.384	41.409
Donuk Alacaklar	2.473.410	2.473.410
Üçüncü Aşama Beklenen Zarar Karşılığı	(2.473.410)	(2.473.410)
Diğer	2.132	4.025
	28.356.157	47.931.376
Kısa vadeli ticari borçlar		
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	2.180.222	285.562
Müşterilere borçlar (*)	809.634	1.089.442
	2.989.856	1.375.004

(*) Grup'un kendi hesaplarında tutulmasına rağmen müşterilere ait olan 523.354 TL (31 Aralık 2019: 92.228 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır.

8. Diğer alacak ve borçlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VİOP'tan alacaklar	106.891.981	669.346
Türev işlem gelir reeskontları	1.424.888	-
Diğer kısa vadeli alacaklar	313.671	338.625
Verilen depozito ve teminatlar	5.170	5.170
Personele verilen avanslar	666	-
Ödünç alınan menkul kıymet teminatları	-	5.039.034
Gelir tahakkukları	-	37.781
	108.636.377	6.089.956
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.626.835	3.126.415
	3.626.835	3.126.415
Diğer borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	299.224	240.864
Gider tahakkukları	103.594	287.568
	402.818	528.432

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenmiş giderler(*)	722.462	825.472
	722.462	825.472

(*) Peşin ödenmiş giderler yıllık abonelik ve üyelik, kira, bakım ve özel sağlık giderlerinden oluşmaktadır.

10. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, 74.096TL'lık maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2019 – 146.030 TL). 31 Mart 2020 ile 31 Aralık 2019 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 152.953 TL (31 Aralık 2019 – 713.786 TL) olarak gerçekleşmiştir. Grup, 31 Mart 2020 ile 31 Aralık 2019 tarihleri arasında maddi duran varlık çıkışı gerçekleştirmemiştir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 2.542.748 TL olarak gerçekleşmiştir.

11. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık dönemde Grup, 142.856TL'lık maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2019 – 58.175TL). 31 Mart 2020 ile 31 Aralık 2019 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 47.672 TL (31 Aralık 2019 – 802.506 TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 229.595 TL gerçekleşmiştir.

12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	436.714	378.487
Personel prim karşılığı	400.000	882.554
	836.714	1.261.041
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	354.815	313.305
	354.815	313.305

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL 31 Aralık 2019: 6.379,86 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

13. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı	5.833.980	4.933.980
Toplam	5.833.980	4.933.980

14. Diğer varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	2.708.464	2.451.760
Kurumlar geçici vergi	858.449	-
Toplam	3.566.913	2.451.760

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 114.450.000 TL (31 Aralık 2018: 114.450.000TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 11.445.000.000 (31 Aralık 2019: 11.445.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Burgan Bank A.Ş.	114.450.000	100	114.450.000	100
	114.450.000		114.450.000	
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Toplam	139.805.592		139.805.592	

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.862.682 TL (31 Aralık 2019: 7.862.682 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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yönetim Kurulunun 28 Mayıs 2018 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirketin sermayesinin 48.450.000 TL'den 114.450.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışının tamamı nakdi olarak gerçekleştirilmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Birinci tertip yasal yedekler	3.661.282	3.661.282
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	4.201.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.862.682	7.862.682
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar değer artış fonu	-	-
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	(73.081)	(73.081)
Toplam	(73.081)	(73.081)

16.**a) Satışlar ve satışların maliyeti**

1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 1 Ocak - 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2020	1 Ocak – 31 Mart 2019
Satışlar		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	3.720.130.551	582.085.358
Hisse senedi satışları	72.323.346	28.463.645
Vadeli İşlemler Değerleme Karı/(zararı)	117.743	(33.487)
Toplam	3.792.571.639	610.515.516
Satışların Maliyeti		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	3.718.573.839	581.581.522
Hisse senedi satışları	72.401.420	28.441.881
Toplam	3.790.975.258	610.023.403

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. Hasılat ve satışların maliyeti (devamı)**b) Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar/zarar**

1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 1 Ocak - 31 Mart 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hizmet gelirleri		
Kredi faiz gelirleri	2.040.197	2.285.123
Hisse senedi işlemleri aracılık komisyonu	570.070	227.440
VIOP işlemleri aracılık komisyonu	253.078	120.686
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	30.233	49.377
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	26.512	24.563
Diğer danışmanlık gelirleri	10.593	13.000
Saklama komisyonları	4.355	5.853
Diğer	105.682	104.963
Toplam	3.040.719	2.831.005

17. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kambiyo gelirleri	758.211	164.957
VIOP nema faiz gelirleri	383.398	1.300.726
Banka mevduatları faiz geliri	106.607	1.955.605
Ödünç Menkul Kıymet Faiz Gelirleri	102.183	-
Temerrüt faiz gelirleri	26.347	3.659
Devlet tahvili faiz geliri	5.300	5.300
BPP faiz gelirleri	4.156	574.936
Menkul kıymet reeskont gelirleri	2.098	18.641
Menkul kıymet faiz gelirleri	-	213.745
	1.388.301	4.237.569

(*) Arbitraj işlemlerinden oluşan VIOP ve Forward kar/zararları kambiyo karları içinde netlenmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kambiyo giderleri	178.648	48.994
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	35.816	20.863
Teminat mektubu komisyon giderleri	25.426	24.097
Alınan kredilere verilen faizler	24.558	-
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	22.592	37.161
Borsa Para Piyasası'na faiz ve komisyon giderleri	-	30.285
Menkul kıymet reeskont giderleri	-	27.540
	287.041	188.939

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Peşin ödenen vergiler (Dipnot14)	3.566.913	2.451.760
Vergi varlığı, net	3.566.913	2.451.760

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem vergi geliri /(gideri)	293.840	1.886.139
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	342.628	1.635.223
	636.468	3.521.362

Kurumlar Vergisi

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. T.C. Başbakanlık Kanunlar ve Kararlar Genel Müdürlüğü'nce 28 Eylül 2017 tarihli Kanun Tasarısı ile teklif edilip, 28 Kasım 2017 tarihinde kabul edilen ve 5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun"un 91. Maddesi'nde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Geçici Madde 10" eklenmiştir. 1'inci geçici madde uyarınca bu Kanunun 32 nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Grup yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2013 – 2018 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan ortaklık, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklık ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleştirilecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için % 20'dir (31 Aralık 2019: %22).

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla	411.846	2.063.888
Gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri)	(342.628)	(1.635.223)
Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında muhasebeleşen tutar	-	(16.819)
Ertelenen vergi varlıkları, net	69.218	411.846

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Dava karşılığı	5.833.980	1.283.476	4.933.980	1.085.476
Personel prim karşılığı	400.000	88.000	882.524	194.155
Kullanılmayan izin karşılığı	436.714	96.077	378.487	83.267
Kıdem tazminatı karşılığı	354.815	78.059	313.305	68.927
Ertelenmiş vergi varlıkları		1.545.612		1.431.825
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.842.548)	(405.361)	(397.784)	(87.513)
Menkul kıymet değerleme farkı	(4.868.332)	(1.071.033)	(4.238.483)	(932.466)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(1.476.394)		(1.019.979)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		69.218		411.846

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları

a) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	3.358.951	84.709.950
	3.358.951	84.709.950
İlişkili kuruluşlardan alacaklar		
Burgan Bank A.Ş.	1.424.888	-
	11.424.888	-
İlişkili taraflara borçlar		
Personele borçlar	137.114	116.626
	137.114	116.626

b) 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri ile türev işlemlerinden kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	106.107	1.856.085
	106.107	1.856.085
İlişkili taraflarla yapılan türev işlemlerden karlar		
Burgan Bank A.Ş. (*)	1.816.835	-
	1.816.835	-

(*) Aynı ileri vadedeki güne ait iki farklı piyasada oluşan arbitraj işlemleri neticesinde BİST VİOP işlemlerinde alınan pozisyonlardan toplam 1.669.179 TL zarar oluşurken buna karşılık eşanlı Burgan Bank A.Ş. ile yapılan ters yönlü Forward satış işlemleri sonucunda toplam 1.816.835 TL kar elde edilmiştir.

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemlerden zararlar		
Burgan Bank A.Ş. (**)	-	4.707.935
	-	4.707.935

(**) Aynı ileri vadedeki güne ait iki farklı piyasada oluşan arbitraj işlemleri neticesinde BİST VİOP işlemlerinde alınan uzun pozisyonlardan toplam 4,604,423 TL kar elde edilirken buna karşılık eşanlı Burgan Bank A.Ş. ile yapılan Forward satış işlemleri sonucunda toplam 4,707,935 TL zarar oluşmuştur.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20. İlişkili taraf açıklamaları (Devamı)

- c) 31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	67.232	12.647
Toplam	67.232	12.647

- 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 431.693 TL'dir (31 Aralık 2019: 915.654 TL).

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda Üçüncü Aşama Beklenen Zarar Karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Mart 2020						
Raporlardaki tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk	-	28.356.157	-	3.626.835	4.134.029	91.494
Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	28.356.157	-	3.626.835	4.134.029	91.494
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.473.410	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.473.410)	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

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

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2019						
Raporlardaki tarihi itibarıyla maruz kalınan azami risk	-	47.931.376	-	3.126.417	85.348.958	849.114
Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	47.931.376	-	3.126.417	85.348.958	849.114
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.473.410	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(2.473.410)	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

31 Mart 2020							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal yükümlülükler	12.052.302	12.052.302	-	-	-	-	12.052.302
Ticari borçlar	2.989.856	2.989.856	-	-	-	-	2.989.856
Kiralama işlemlerinden borçlar	966.700	966.700					966.700
Toplam yükümlülükler	16.008.857	16.008.857	-	-	-	-	16.008.857

31 Aralık 2019							
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal yükümlülükler	1.375.004	1.375.004	-	-	-	-	1.375.004
Ticari borçlar	17.573.205	17.573.205	-	-	-	-	17.573.205
Kiralama işlemlerinden borçlar	765.593	765.593	-	-	-	-	765.593
Toplam yükümlülükler	19.713.802	19.713.802	-	-	-	-	19.713.802

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020				31 Aralık 2019			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzeri	1.387.464	201.240	9.070	-	7.129.606	1.200.000	241	-
Finansal yatırımlar	8.762.927	1.333.860			7.923.128	1.333.860	-	-
Toplam varlıklar	10.150.391	1.535.100	9.070	-	15.052.734	2.533.860	241	-
Ticari borçlar	525.085	8.143	65.401	-	92.228	15.398	59	48
Toplam yükümlülükler	525.085	8.143	65.401	-	92.228	15.398	59	48
Net yabancı para varlıklar	9.625.306	1.526.956	(56.331)	-	14.960.506	2.518.462	182	(48)

	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 2020				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(1.003.149)	1.003.149	(1.003.149)	1.003.149
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(40.619)	40.619	(40.619)	40.619
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etkisi				
Toplam	(962.531)	962.531	(962.531)	962.531

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 2019				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(1.495.967)	1.495.967	(1.495.967)	1.495.967
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(121)	121	(121)	121
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	37	(37)	37	(37)
Toplam	(1.496.051)	1.496.051	(1.496.051)	1.496.051

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**Faiz Pozisyonu Riski**

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Değişken faizli finansal araçlar:		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	91.494	97.994

Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı pay senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 75.112 TL).

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.

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

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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22. Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

22. Finansal araçlar (devamı)

Finansal pasifler:

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

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

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	16.234.029	16.234.029	103.148.958	103.148.958
Finansal yatırımlar	91.494	91.494	849.114	849.114

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Mart 2020

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvilleri	91.494	-	-
Ters repo	-	-	-
	91.494	-	-

31 Aralık 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senetleri	751.120	-	-
Devlet tahvilleri	88.143	-	-
Ters repo	9.851	-	-
	849.114	-	-

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

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Grup 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili konsolide olmayan sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.