

Burgan Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolar**

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu (bilanço)	2
Ara dönem özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem konsolide özkaynaklar değişim tablosu	4
Ara dönem özet konsolide nakit akış tablosu	5
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 32

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ara dönem
özet konsolide finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Notlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.555.738	27.824.091
Finansal yatırımlar	5	48.557.973	25.560.675
Ticari alacaklar	7	59.156.207	72.348.318
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	22.025
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		59.156.207	72.326.293
Diğer alacaklar	9	11.172.935	2.609.426
Peşin ödenmiş giderler	10	1.785.457	2.653.059
Diğer dönen varlıklar	15	419.914	359.435
Toplam dönen varlıklar		134.648.224	131.355.004
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	4.718.826	4.717.825
Diğer alacaklar	9	392.584	321.016
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		392.584	321.016
Maddi duran varlıklar	11	6.236.143	4.277.295
Maddi olmayan duran varlıklar	12	2.615.169	3.680.108
Ertelenmiş vergi varlığı	21	4.834.260	4.305.896
Toplam duran varlıklar		18.796.982	17.302.140
Toplam varlıklar		153.445.206	148.657.144
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6	65.056.717	28.410.216
-İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar		-	8.310.216
-İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		65.056.717	20.100.000
Ticari borçlar	7	4.254.600	26.661.572
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		4.254.600	26.661.572
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	-	11.217
Diğer borçlar		1.874.088	949.889
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.874.088	949.889
Kısa vadeli karşılıkları		1.650.643	1.671.297
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	713.695	1.188.240
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	936.948	483.057
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		18.827	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		72.854.875	57.704.191
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıkları		346.926	901.635
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	346.926	901.635
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		346.926	901.635
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	16	48.450.000	48.450.000
Sermaye düzeltme farkları	16	25.355.592	25.355.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(151.790)	(151.790)
-Aktüeryal kayıp / kazanç		(151.790)	(151.790)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		7.198	7.198
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		7.198	7.198
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	7.709.576	7.709.576
Çevirim Farkları		119.839	-
Geçmiş yıllar kar/zararları		8.680.742	20.364.647
Net dönem karı/zararı		(9.927.752)	(11.683.905)
Toplam özkaynaklar		80.243.405	90.051.318
Toplam kaynaklar		153.445.206	148.657.144

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	17	8.764.433.737	905.098.549	9.547.913.130	1.831.951.771
Satışların maliyeti (-)	17	(8.764.502.226)	(906.078.394)	(9.546.745.695)	(1.832.423.562)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		(68.489)	(979.845)	1.167.435	(471.791)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	18	23.951.499	8.266.969	31.025.557	8.450.649
Brüt kar/zarar		23.883.010	7.287.124	32.192.992	7.978.858
Genel yönetim giderleri (-)		(32.631.896)	(12.330.663)	(36.270.770)	(13.485.381)
Pazarlama giderleri(-)		(1.672.201)	(423.222)	(1.985.326)	(631.541)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		1.158.107	780.036	482.928	148.079
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(598.823)	(93.590)	(367.304)	(44.951)
Esas faaliyet kar/zararı		(9.861.803)	(4.780.315)	(5.947.480)	(6.034.936)
Finansman gelirleri	19	5.637.165	1.729.265	2.648.903	309.739
Finansman giderleri (-)	20	(6.214.658)	(1.108.232)	(3.967.156)	(559.364)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zararı		(10.439.296)	(4.159.282)	(7.265.733)	(6.284.561)
Dönem vergi gideri / geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	21	511.544	(5.744)	1.432.979	1.210.606
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(9.927.752)	(4.165.026)	(5.832.754)	(5.073.955)
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-	-	-
Dönem karı / (zararı)		(9.927.752)	(4.165.026)	(5.832.754)	(5.073.955)
Diğer kapsamlı gelirler		-	-	-	-
Yabancı para çevirim farkları		119.839	231.246	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıplar		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		-	-	-	-
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		(9.807.913)	(3.933.780)	(5.832.754)	(5.073.955)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(9.807.913)	(3.933.780)	(5.832.754)	(5.073.955)

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet konsolide öz kaynaklar 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	Öz kaynaklar	
1 Ocak 2015	48.450.000	25.355.592	7.198	(297.118)	7.608.187	-	16.737.674	3.728.362	101.589.895	
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	(5.832.754)	(5.832.754)	
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(5.832.754)	(5.832.754)	
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	101.389	-	3.626.973	(3.728.362)	-	
30 Eylül 2015	16	48.450.000	25.355.592	7.198	(297.118)	7.709.576	-	20.364.647	(5.832.754)	95.757.141
1 Ocak 2016	16	48.450.000	25.355.592	7.198	(151.790)	7.709.576	-	20.364.647	(11.683.905)	90.051.318
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	(9.927.752)	(9.927.752)	
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	-	-	(9.927.752)	(9.927.752)	
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararlarına) Aktarılan Tutarlar	-	-	-	-	-	119.839	(11.683.905)	11.683.905	119.839	
30 Eylül 2016	16	48.450.000	25.355.592	7.198	(151.790)	7.709.576	119.839	8.680.742	(9.927.752)	80.243.405

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet konsolide nakit akış tabloları
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Not	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(55.887.895)	(43.151.277)
Dönem karı		(9.939.055)	(5.832.754)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(9.939.055)	(5.832.754)
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.405.827	(7.030.049)
Amortisman ve iffa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12	1.620.258	977.861
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.893.847	522.709
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		3.146.047	414.709
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler	14	747.800	108.000
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		182.422	2.228.057
Faiz Gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(4.595.330)	(1.545.134)
Faiz Giderleri ile ilgili düzeltmeler		4.777.752	3.773.191
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(94.456)	(1.432.979)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		34.966	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		27.158	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		7.808	-
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(3.932.161)	(9.362.225)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler		(299.049)	36.528
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(47.051.188)	(27.765.585)
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		(22.998.299)	4.305.330
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		12.904.827	32.098.710
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		22.025	(896.822)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		12.882.802	32.995.532
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(8.635.077)	1.553.103
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış (artış)		(8.635.077)	1.553.103
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		867.602	(1.558.863)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(25.524.290)	(42.987.229)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		119.839	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış (artış)		(25.644.129)	(42.987.229)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		924.199	(78.010.248)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler		(4.590.150)	56.833.612
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(128.550)	56.934.355
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(4.461.600)	(100.743)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(55.584.416)	(40.628.388)
Alınan temettüler	18	299.052	488.032
Ödenen faiz		(4.777.752)	(3.437.792)
Alınan faiz		4.595.135	768.061
Ödenen vergiler	15	(419.914)	(341.190)
Diğer nakit girişleri / çıkışları		-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		1.434.277	7.150.330
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(2.758.479)	(2.211.895)
Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	260.595	-
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		3.932.161	9.362.225
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		36.660.630	(982.094)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		36.660.630	155.998.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(156.980.094)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(17.792.988)	(36.983.041)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		(17.792.988)	(36.983.041)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	27.824.091	40.465.121
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	4	10.031.103	3.482.080

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Burgan Menkul Değerler A.Ş. ("Grup"), bir önceki adıyla EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş., (eski adıyla HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.), 19 Kasım 1990 tarihinde Kapital Menkul Değerler A.Ş. ismi altında kurulmuştur. HC İstanbul Menkul Değerler A.Ş.'nin ana ortağı EFG İstanbul Holding A.Ş.'nin hissedarlarının değişmesinden dolayı, ticaret ünvanı EFG İstanbul Menkul Değerler A.Ş. şeklinde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, 11 Mayıs 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 23 Mayıs 2005 tarihli, 6308 sayılı Ticaret Gazetesi ile ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28 Eylül 2007 tarih ve 24535 sayılı izin yazısını takiben Grup'un hisselerinin Eurobank Tekfen A.Ş.'ye devri tamamlanmış olup, Grup'un hakim ortağı Eurobank Tekfen A.Ş.'dir. Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK")'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.'nin Türkiye operasyonlarının Burgan Bank S.A.K.'e satılması konusunda yapılan anlaşma çerçevesinde, Banka'nın Eurobank EFG Holding (Luxemburg) S.A.'ya ait %70 oranındaki hisse senetleri ile Tekfen Holding A.Ş. elinde bulunan %29,26 oranındaki 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:8-9 Maslak/İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 15.01.2016 tarihi itibarıyla Geniş Yetkili Aracı Kurum belgesine sahip olmuştur.

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Eski adıyla EFG Portföy'ün kuruluşu; 23 Kasım 2011 tarihinde tescil edilmiş ve 29 Kasım 2011 tarihli 7950 sayılı ticaret sicil gazetesini ile ilan edilmiştir. Yeni adıyla Burgan Portföy Yönetimi A.Ş., portföy yönetimi hizmeti alanında ve Eski Büyükdere Cad. Güney Plaza no: 13 kat:8 34485 Maslak/İstanbul, Türkiye adresinde faaliyet göstermektedir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan ve %100'üne sahip olduğu Burgan Wealth Limited Dubai faaliyetlerine Haziran 2016'da başlamış olup 30 Eylül 2016 tarihli finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. finansal tablolarında yer almaktadır.

Konsolide finansal tablolar açısından, Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıkları olan, Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. ve Burgan Wealth Limited Dubai birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Grup'ta 53 (31 Aralık 2015:103) kişi çalışmaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren döneme ait hazırlanan özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve bazı düzenleyici kurumlar onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Bağlı ortaklık

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	Faaliyet konusu
	Sermayedeki pay oranı	Sermayedeki pay oranı	
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	%100,00	%100,00	Portföy yönetimi
Burgan Wealth Limited Dubai	%100,00	%100,00	Portföy yönetimi

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

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklıkları Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. ("Burgan Portföy" veya "bağlı ortaklık") ve 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 ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık konsolide finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Burgan Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.,'nin 30 Eylül 2016 sonuçlarına göre geçmiş yıl zararları ve 2016 yılı ilk dokuz aylık zararları toplamı mali tablolarında şirket sermayesinin 1/3'ünün altına düşmüştür. Şirket yönetimi, 14 Mayıs 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile öncelikle kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların tasfiyesine ve buna takiben Şirket'in 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. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gelecek cevaba göre Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. gerekli aksiyon ve hukuki adımları atacağını beyan etmektedir.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (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. Şirket'inin cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaları, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca veya
- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

TFRS 10 ve TMS 28’deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3’te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

Şubat 2015’de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28’de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

TMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya 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 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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.

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

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

İşletme, mevcut bir standardı ya da henüz zorunlu olmayan ancak erken uygulamaya izin veren yeni bir standardı uygulamak konusunda, işletmenin ilk UFRS finansal tablolarında sunulan dönemler boyunca tutarlı olarak uygulanmak koşulu ile seçim yapabilir. Değişiklik derhal uygulanacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

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

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki Gruplar için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki Gruplar için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.4 Muhasebe Politikalarında ve Açıklamalarda Değişiklikler (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Grupün finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, Gruplerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. *Grup'un/Grup'un* bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm Gruplere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan Gruplere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

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

Burgan Yatırım, 30 Eylül 2016 itibarıyla 31.093.463 TL tutarındaki taşınan zararını yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı, projeksiyonu ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanarak gelecekte kar elde etmek suretiyle ertelenmiş vergiye tabi tutmuştur, 2016 yılının ikinci yarısında iş planı ve tahminler gelişmeler çerçevesinde tekrar değerlendirilecek olup, gerektiği takdirde düzenlemeler yapılacaktır.

3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölgeye Türkiye'ye ek olarak Dubai de eklenmiştir, fakat 30 Eylül 2016 itibarıyla henüz yeni kurulmuş olduğundan bölümlere göre ayrı raporlama yapılmamıştır.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	3.890	3.071
Vadesiz mevduatlar (*)	12.004.155	5.581.020
	12.008.045	5.584.091
Vadeli mevduatlar (**)	270.194	45.000
Borsa Para Piyasasından alacaklar	1.205.000	22.195.000
Ters repo işlemlerinden alacaklar	72.499	-
	13.555.738	27.824.091

(*) Vadesiz mevduatların 2.319.441 TL (31 Aralık 2015: 2.311.224 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır. Bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

(**) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %8,75'tir (31 Aralık 2015: %12,64).

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Nakit ve nakit benzerleri	13.555.738	54.982.946
Müşteri varlıkları	(3.524.441)	(51.486.335)
Faiz tahakkukları	(194)	(14.531)
	10.031.103	3.482.080

5. Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	39.722.139	20.676.246
Yatırım fonları	983.279	1.707.361
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	3.000.000	3.177.068
Kira sertifikaları	4.852.555	-
	48.557.973	25.560.675

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Middle East Payment Services Co. (Ürdün)(*)	4.543.635	4.543.634
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	14.480	14.480
Burgan Faktoring A.Ş.	1.000	-
	4.718.826	4.717.825

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

6. Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	26.549.475	8.269.265
Takasbank borsa para piyasasından borçlar	38.507.242	20.100.000
Finansal kiralamadan doğan borçlar	-	40.951
	65.056.717	28.410.216

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	58.920.153	66.237.534
Müşterilerden alacaklar	117.745	80.329
İlişkili taraflardan alacaklar	-	22.025
Şüpheli ticari alacaklar	2.543.488	2.543.488
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(2.543.488)	(2.543.488)
Diğer	118.309	104.235
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	-	5.904.195
	59.156.207	72.348.318
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	2.319.441	2.316.224
Borsa para piyasası işlemlerine borçlar	1.155.690	22.190.515
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	779.469	2.154.833
	4.254.600	26.661.572

8. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek SGK primleri	-	11.217
	-	11.217

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. Diğer alacak ve borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer alacaklar		
VIOP'tan alacaklar	520.948	1.872.755
Ödünç alınan menkul kıymetler	33.016	196.000
Personele verilen avanslar	12.043	-
Verilen depozito ve teminatlar	7.482.564	19.924
Diğer kısa vadeli alacaklar	3.124.364	520.747
	11.172.935	2.609.426
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	392.584	321.016
	392.584	321.016
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi harç ve borçlar	1.874.088	949.889
	1.874.088	949.889

10. Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler(*)	1.785.457	2.653.059
	1.785.457	2.653.059

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

11. Maddi Duran Varlıklar

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Grup, 2.779.736 TL'lik (31 Aralık 2015: 3.590.076 TL) maddi duran varlık alımı gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi duran varlıklar için 772.472 TL (31 Aralık 2015: 1.734.473 TL) olarak gerçekleşmiştir. Grup, 30 Eylül 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, maliyet değeri 93.677 TL ve birikmiş amortismanı 66.519 TL'lik maddi duran varlık çıkışı gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri 6.236.143 TL (31 Aralık 2015: 4.277.295 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde Grup, 932.550 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2015: 1.759.303 TL). 30 Eylül 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, dönem içi amortisman gideri maddi olmayan duran varlıklar için ise 847.786 TL (31 Aralık 2015: 663.315 TL) olarak gerçekleşmiştir. Grup, 30 Eylül 2016 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasında, maliyet değeri 22.308 TL ve birikmiş amortismanı 14.500 TL'lik maddi olmayan duran varlık çıkışı gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların net defter değeri 2.615.169 TL (31 Aralık 2015: 3.608.108 TL) olarak gerçekleşmiştir.

13. Kısa ve uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	262.076	501.899
Kullanılmamış izinler karşılığı	451.619	686.341
	713.695	1.188.240
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	346.926	901.635
	346.926	901.635

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.297 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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.

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı	747.800	415.000
Gider tahakkukları	189.148	68.057
	936.948	483.057

15. Diğer varlık ve yükümlülükler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve stopajlar	419.914	359.435
	419.914	359.435

16. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Sermaye

Grup'un ödenmiş sermayesi 48.450.000 TL (31 Aralık 2015: 48.450.000 TL) olup her biri 1 Kuruş nominal değerli 4.845.000.000 (31 Aralık 2015: 4.845.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Grup'un 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Hissedarlar				
Burgan Bank A.Ş.	48.450.000	100	48.450.000	100
Sermaye düzeltme farkları	25.355.592		25.355.592	
Toplam	73.805.592		73.805.592	

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.709.576 TL (31 Aralık 2015: 7.709.576 TL)'dir.

Grup kâr dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 19.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapar.

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Birinci tertip yasal yedekler	3.508.176	3.508.176
İkinci tertip yasal yedekler	4.201.400	4.201.400
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.709.576	7.709.576

17. Hasılat ve satışların maliyeti

a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		30 Eylül 2015	
	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Satışlar				
Pay senedi satışları	2.096.221.693	-	4.978.270.397	1.290.750.012
Hazine bonusu/devlet tahvili repo satışları	5.155.644.573	436.388.799	4.568.950.726	540.877.915
Yatırım fonu	1.028.500	-	3.316.557	548.251
Özel Sektör Tahvili	1.498.658.704	467.104.199	-	-
Kaldıraçlı işlemlerinden karlar	75.141	2.010	-	-
Vadeli İşlemler Değerleme Karı/(zararı)	490.202	(209.201)	(2.624.550)	(224.407)
Eurobond satışları	12.314.924	1.812.742		
	8.764.433.737	905.098.549	9.547.913.130	1.831.951.771
Satışların Maliyeti				
Pay senedi satışları	2.097.127.080	-	4.975.735.575	1.291.058.894
Hazine bonusu/devlet tahvili repo satışları	5.154.699.326	437.183.944	4.567.712.197	540.732.777
Yatırım fonu	1.014.250	-	3.297.923	631.891
Özel Sektör Tahvili	1.498.906.254	467.066.065	-	-
Kaldıraçlı işlemlerinden zararlar	464.041	19.916	-	-
Eurobond maliyetleri	12.291.275	1.808.469		
Toplam	8.764.502.226	906.078.394	9.546.745.695	1.832.423.562

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Hasılat ve satışların maliyeti

b) Hizmet gelirleri

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Hizmet gelirleri				
Aracılık komisyonları (*)	13.273.317	3.070.978	20.843.138	4.187.348
Kredi faiz gelirleri	6.978.872	2.108.858	6.543.905	2.439.254
Yatırım danışmanlığı gelirleri	3.097.124	2.993.689	1.710.985	1.448.592
Saklama komisyonları	8.241	1.114	18.869	9.595
Ödünç menkul kıymet aracılık geliri	367.462	125.108	1.562.204	276.064
Portföy yönetim ücreti gelirleri	-	(112.172)	321.199	78.761
Fon aracılık komisyonu	169.382	169.382	12.796	2.313
Borsa Para Piyasası komisyon gelirleri	128.898	43.106	198.376	71.297
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(112.217)	(145.233)	(361.190)	(78.319)
Diğer	40.420	12.139	175.275	15.744
Toplam	23.951.499	8.266.969	31.025.557	8.450.649

(*) Pay senedi, KAS ve VİOP işlemleri aracılık komisyonlarını içermektedir.

19. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Banka mevduatları faiz geliri	1.794.242	201.524
Menkul kıymet faiz geliri	724.199	7.326
VIOP nema faiz gelirleri	179.623	123.188
Kambiyo gelirleri	631.347	1.103.769
Temettü gelirleri	299.052	488.032
BPP faiz gelirleri	10.377	200.616
Menkul kıymet reeskont gelirleri	111.436	289.041
Devlet tahvili faiz geliri	1.504.409	235.407
Temerrüt faiz gelirleri	382.480	-
	5.637.165	2.648.903

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Finansman giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Kambiyo giderleri	34.316	193.966
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	4.383.936	530.246
Teminat mektubu komisyon giderleri	387.357	440.724
Ödünç menkul kıymet komisyon giderleri	245.683	1.417.910
Alınan kredilere verilen faizler	298.925	983.478
Diğer ödenen faiz ve komisyonlar	80.762	65.433
Pay Senedi Reeskont Giderleri	673.676	335.399
Yatırım Fonları Reeskont Giderleri	110.003	
	6.214.658	3.967.156

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergiler (Dipnot 16)	419.914	359.435
Vergi varlığı, net	419.914	359.435

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Ertelenmiş vergi geliri	511.544	1.432.979
	511.544	1.432.979

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20 (2014 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

Ertelenmiş vergiler	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları	5.374.009	4.736.054
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(558.576)	(430.158)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	4.815.433	4.305.896

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2015: %20)'dir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Vergiden indirilebilir zararlar	25.112.294	5.022.459	21.006.946	4.201.389
Personel prim karşılığı	262.076	52.415	501.899	100.380
Dava karşılığı	747.800	149.560	415.000	83.000
Kullanılmayan izin karşılığı	423.711	84.742	686.341	137.268
Kıdem tazminatı karşılığı	240.210	48.042	901.635	180.327
Menkul kıymet değerlendirme farkı	83.954	16.791	168.449	33.690
Ertelenmiş vergi varlıkları		5.374.009		4.736.054
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(2.249.137)	(449.827)	(2.112.578)	(422.516)
Menkul kıymet değerlendirme farkı gideri	(143.642)	(28.728)	(498)	(100)
Gelir tahakkukları	(341.228)	(68.246)	(37.712)	(7.542)
Diğer	(58.873)	(11.775)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(558.576)		(430.158)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		4.815.433		4.305.896

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

	Son İndirim Tarihi	İndirilebilir Zararları
2013	31.12.2018	14.552.004
2014	31.12.2019	-
2015	31.12.2020	6.400.638
2016	31.12.2021	10.086.821
		31.039.463

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. İlişkili taraf açıklamaları

a) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerle bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Burgan Bank A.Ş.	1.647.996	5.581.020
	1.647.996	5.581.020
İlişkili kuruluşlardaki finansal yatırımlar		
Yatırım Fonları	983.278	1.707.361
	983.278	1.707.361
İlişkili taraflardan alacaklar		
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.	-	22.025
Burgan Wealth Limited	6.357.432	2.384.851
	6.357.432	2.406.876
İlişkili taraflara borçlar		
Personele borçlar	268.598	11.217
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	-	40.953
	268.598	52.170

b) 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlerden alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
İlişkili taraflardan faiz gelirleri		
Burgan Bank A.Ş.	1.494.661	388.170
	1.494.661	388.170
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri		
Burgan Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonları	-	12.797
Burgan Bank A.Ş.	112.808	-
Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	9.016	-
	121.824	12.797

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

c) 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içerisinde ilgili şirketlere ödenen hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
İlişkili taraflardan faiz giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	229.523	28.960
Burgan Finansal Kiralama A.Ş.	3.740	-
	233.263	28.960
İlişkili taraflardan hizmet giderleri		
Burgan Bank A.Ş.	37.800	249.495
	37.800	249.495

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.593.908 TL (30 Eylül 2015: 4.444.413 TL)'dir.

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari alacaklar	6.393.198	1.722.918	366.433	-	2.461.583	729.817	106.863	-
Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	6.000.712	2.063.803	-	-
Nakit ve nakit benzerleri	31.085	10.376	-	-	49.702	17.094	-	-
Toplam varlıklar	6.424.283	1.733.294	366.433	-	8.511.997	2.810.714	106.863	-
Ticari borçlar	-	-	-	-	293.815	100.668	350	-
Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-	17.675	6.079	-	-
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-	311.490	106.747	350	-
Net yabancı para varlıklar	6.424.283	1.733.294	366.433	-	8.200.507	2.703.967	106.513	-

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar / Zarar		Özkaynak	
30 Eylül 2016	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(519.278)	519.278	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(123.151)	123.151	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(642.429)	642.429	-	-

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	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 2015				
ABD Dolar kurunun %10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülük etkisi	(786.206)	786.206	-	-
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık varlık/yükümlülük etkisi	(33.845)	33.845	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
Diğer döviz varlıkları net etkisi	-	-	-	-
Toplam	(820.051)	820.051	-	-

Faiz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Değişken faizli finansal araçlar:		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	39.722.139	20.676.246

iv. Sermaye yönetimi

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

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

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Finansal araçlar

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

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

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	13.555.738	13.555.738	27.824.091	27.824.091
Finansal yatırımlar	48.557.973	48.557.973	25.560.675	25.560.675

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. Finansal araçlar (devamı)

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

30 Eylül 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	39.722.139	-	-
Yatırım fonları	983.279	-	-
Özel kesim tahvilleri	3.000.000	-	-
Kira sertifikaları	4.852.555	-	-
	48.557.973	-	-

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri	20.676.246	-	-
Yatırım fonları	1.707.361	-	-
Özel kesim tahvilleri	3.177.068	-	-
	25.560.675	-	-

25. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu 03.10.2016 tarih ve 2016/64 sayılı kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na Kaldıraçlı Alım Satım yetkisinin kaldırılması için başvurulmasına karar vermiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.10.2016 tarih ve 2016/28 sayılı Bülten'inde ilgili yetkinin iptal edildiği bilgisine yer verilmiştir.

Burgan Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının tasfiye edilmesine ilişkin izin talebinin olumlu karşılanmasına ilişkin bilgilendirme Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21/10/2016 tarih ve 12233903-305.01.04-E.11058 sayılı yazısı ile Şirket'e bildirilmiştir. Şirket'in kurucusu olduğu fonlar 6 ay içerisinde tasfiye edilecektir.

10/10/2016 Tarih 19 sayılı Kararı ile Burgan Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu, şirket sermayesinin, 10.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 8.000.000.- TL'den 8.500.000.- TL'ye artırılması amacıyla şirket esas sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmiştir.