

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) İşletmenin ticaret unvanı:

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve bu kanuna ilişkin mevzuat hükümlerine uygun olarak Hak Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile 09.11.1990 tarihinde İstanbul'da kurulmuş olup, İstanbul Ticaret Siciline 269592 / 217174 no ile kayıtlıdır. 29.08.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.07.2012 tarih ve 7186 sayılı ön iznine ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 22.08.2012 tarih ve 5853 sayılı tadil yazısına istinaden Şirket'in unvanı, "**PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi**" olarak değiştirilmiştir. Unvan değişikliği 5 Eylül 2012 tarih ve 8146 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

b) Merkez ve şube adresi:

Şirket merkezi Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 Kat:6/A Çağlayan İstanbul adresindedir.

Şirket Yönetim Kurulu 01.07.2013 tarih 19 sayılı kararı ile Suadiye mah. Bağdat cad. Cemal Bey apt. No:393 Kat:2 Daire:16 Şaşkınbakkal /Kadıköy adresinde şube açılmıştır. Şube 26.09.2013 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 10.09.2014 tarih 68 sayılı kararı ile Dereboyu Cad. No:78 Kat:3 Ortaköy /Beşiktaş adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, 15.10.2014 tarihinde irtibat bürosunun açılışı tamamlanmıştır.

c) Grup şirketi ise ait olduğu grubun adı, yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

31 Mart 2015 itibariyle Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %100,00'dir. (31.12.2014- Phillip Brokerage Pte Ltd. % 100)

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.03.2012 tarih 433-434 nolu kararlarında; Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş. (%52,75) ve Hayrettin Rebi Karaali (%43,17)' nin Şirket'in sermayesinde sahip oldukları toplam %95,92 oranında hisse ile diğer gerçek kişi ortakların sahip oldukları %4,08 oranındaki hisselerin Phillip Brokerage Pte Ltd.'ye satış ve devir işleminin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Mart 2012 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-205.01.07-265 sayılı yazısı ile onaylandığı belirtilmiş ve buna istinaden, yeni ortakların pay defterine tescil edilmesine ve hisse devirleri ile ilgili diğer tüm işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

d) İşlem gördüğü borsa(lar):

Şirket borsaya kote değildir.

e) Faaliyet türleri:

6362 sayılı sermaye piyasası kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde başkası veya kendisi adına alım ve satımını yapmak, ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işler.

f) Yetki Belgeleri:

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket ana sözleşmesinde faaliyet konusu 2499 sayılı Kanun hükümlerine uygun olarak aşağıda tarih ve numaraları belirtilen ve Sermaye Piyasası Kurulundan alınan yetki belgeleri çerçevesinde işlemleri yapılmaktadır.

<u>Belge Cinsi</u>	<u>Tarih</u>	<u>No</u>
1 - Alım Satım Aracılığı Belgesi	20/09/2012	ARK / ASA - 166
2 - Halka Arza Aracılık Belgesi	20/09/2012	ARK / HAA - 319
3- Yurtdışı Piyasalarda Türev araçlarının alım satımına aracılık yetki belgesi	28/05/2013	ARK/TAASA-218
4- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi	20.09.2012	ARK/KAS-16

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.12.2014 tarih 85 nolu kararı ile; M. Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesinin iptaline ilişkin yasal işlemlerin yapılmasına karar verilmiş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 27 Ocak 2015 tarih, 8745 sayısında ilan edilerek iptal işlemi gerçekleştirilmiştir.

g) Ortaklık yapısı ile işletmede dolaylı kontrolü bulunan ortak(lar):

Sermayenin dağılımı ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2015			31.12.2014		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%
TOPLAM	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%

Şirketin sermayesi 32.049.670 TL olup, olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir. (31.12.2014 - Sermaye 32.049.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir.)

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur. Hisse senetleri nama yazılıdır.

2014 yılı Sermaye artışı:

09.06.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirketin sermayesi 29.849.670 TL'den 32.049.670 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan sermayenin tamamı olan 2.200.000 TL Phillip Brokerage Pte Ltd. tarafından nakit karşılanmıştır. Sermaye artırımını 20 Haziran 2014 tarih ve 8595 sayılı Ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Yönetim Kurulu:

31 Mart 2015 itibariyle Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkanı: Thomas Yeoh Eng Leong

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Ekrem Kerem Korur
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Tong
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Lin
Yönetim Kurulu Üyesi: Ozan Savaşkan (31.10.2014 tarihine kadar)
Yönetim Kurulu Üyesi: Saruhan Doğan (31.10.2014 tarihinden itibaren)
İç Kontrolde sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi: Low See Kiong

Yönetim Kurulu üyeleri 28.03.2013 Tarihli Olağan Genel Kurulu'nun toplantısında oybirliği ile seçilmiştir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı:
Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

31.03.2015 itibariyle ortalama çalışan sayısı 42 kişi (31.12.2014- 38 kişi) dir.

i) Bağlı Ortaklıkları, İştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları:

31.03.2015 Şirketin iştirakleri Takasbank A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. olup, sırasıyla %4,5 ve %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir. (31.12.2014-%4,5 ve %0,04)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve yürürlükteki Vergi Usul Kanundaki belirlenen muhasebe ilkelerine uygun TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

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

Ayrıca, ilişikteki finansal tablolar SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla gerekli sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi:

SPK' nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesi Uygulamasına son verilmiş olup, Şirketin bu tarihten sonra düzenlenen ve ilişikte sunulan mali tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

2.1.3 Para Birimi

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)' dir.

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in mali tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2 MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 31.03.2015 bilançosu, 31.12.2014 bilançosu ile, 01.01.2015-31.03.2015 dönemi gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu 01.01.2014-31.03.2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Seri:II, No:14.1 'Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği' çerçevesinde TMS/TFRS' ye göre hazırlanmış olup, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından, Şirketin karşılaştırmalı finansal tablolarında da aynı tebliğ çerçevesinde gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirketin dönem içinde muhasebe politikalarında yapılan değişiklikler bulunmamakta olup, uygulanan muhasebe politikaları önceki dönemlerle tutarlıdır.

2.2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Şirketin bilanço dönemleri itibarıyla muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar bulunmamaktadır.

2.2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Standart ve Yorumlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir.

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

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir.

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

TFRS 13 'Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir.

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

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı'na getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir.

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkıları, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir.

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

Yayımlanan ancak yürürlüğe henüz girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar, değişiklikler ve iyileştirmeler:

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da 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. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir.

2.3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirketin 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadesiz mevduatlar, yatırım fonları ve borsa para piyasasından vadeli alacaklardan oluşmuştur. Yatırım fonları 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

Finansal Yatırımlar

TMS 32 Finansal Araçlar Sunum Standardı’nda ve TMS 39 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı’nda tanımlanan finansal varlıklardan yatırım amacıyla elde tutulanlar haricindekiler bu kalemde gösterilir. Doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı elde edilme veya bir zarardan korunma amacıyla elde tutulan finansal varlıklar ile raporlama günü itibariyle vadesine 12 aydan daha kısa süre kalanlar veya vadesi daha uzun olmakla birlikte 12 ay içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar Dönen Varlıklar altındaki Finansal Yatırımlar kalemi olarak sınıflandırılmaktadır. Vadesine 12 aydan daha uzun süre kalan veya 12 aydan uzun süre elde tutulması düşünülen finansal varlıklar Duran Varlıklar altındaki Finansal Yatırımlar kalemi içinde gösterilmektedir. Finansal yatırımlar; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar, aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

a) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar:

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve / veya temettü tutarını da kapsar.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Şirket' in Kısa Vadeli Finansal Yatırımları devlet tahvillerinden oluşmakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet tahvilleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. (Not 8).

b) Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli bono ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden varsa değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Şirketin vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

c) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Şirket' in uzun vadeli finansal varlıkları arasında yer alan iştirakleri satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Söz konusu iştiraklerinden, Takasbank A.Ş. finansal tablolarda gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilmiştir. (Not 8-29).

d) Maliyetle Değerlenecek Finansal Varlıklar:

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Şirketin Maliyetle Değerlenecek finansal varlığı bulunmamaktadır.

Türev Araçlar

“Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 39)” hükümleri uyarınca vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri, swap, opsiyon ve futures işlemleri “riskten korunma amaçlı” ve “alım satım amaçlı” işlemler olarak sınıflandırılmaktadır. Türev işlemlerin ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Ayrıca, türev işlemlerden doğan yükümlülük ve alacaklar sözleşme tutarları üzerinden nazım hesaplara kaydedilmektedir. Türev işlemler kayda alınmalarını izleyen

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

dönemlerde rayiç değer ile değerlendirilmekte ve rayiç değer pozitif veya negatif olmasına göre alım satım amaçlı türev finansal varlıklar veya alım satım amaçlı türev finansal yükümlülükler hesaplarında bilanço içerisinde gösterilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu rayiç değer meydana gelen farklar alım satım amaçlı türev işlemlerde gelir tablosuna, nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemlerde ise etkin kısımları özkaynaklara, etkin olmayan kısımları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Ticari Alacaklar, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Diğer Alacaklar:

Şirketin sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilere kullandırılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. Kredili müşteri hesapları, dönem sonu itibarıyla, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirilmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Şirket kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibarıyla ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilmiştir. (Dipnot 11-12).

Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı çerçevesinde, bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılacak olması nedeniyle satış amaçlı olarak sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar bu kalem altında sınıflandırılır. İşletme bir satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlığı veya elden çıkarılacak bir duran varlık grubunu defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçer. Satış amaçlı elde bulundurulmuş bir duran varlık veya satış amaçlı olarak sınıflandırılan duran varlık grubu amortisman tabii değildir. 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibarıyla bu kapsamda sınıflandırılan varlık yoktur.

Maddi Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, mali tablolarda maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüş karşılığı düşülerek gösterilmiştir. Bilanço tarihleri itibarıyla değer düşüş karşılığı ayrılan maddi duran varlık bulunmamaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar yada zarar gelir tablosuna intikal ettirilmiştir. Varlıklar amortisman tabii tutulurken Vergi Usul Kanununda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 19).

Taşıtlar	%
	20%
Döşeme ve Demirbaşlar	6,66% -50%
Özel Maliyet	20%

Maddi Olmayan Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşüklükleri olması durumunda ise değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir. Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 20)

Haklar	%
	33%

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Amortismanına tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıplar olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir. 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Varlıklarda Değer Düşüklüğü yoktur.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmiştir. (Not 35).

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in Finansal Borçları ve Diğer finansal yükümlülükleri, finansal yükümlülüklerini oluşturur. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar zararda muhasebeleştirilir. Kar zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Şirketin 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b) Diğer Finansal Yükümlülükler:

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibarıyla ticari ve diğer borçları ile finansal Borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, 500 TL' nin altında bakiye veren hesaplar, hesaba gün sonunda gelmiş paralar ve faiz işlemlerini istemeyen müşterilerin bakiyelerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar belirli bir vadesi bulunmayan ve çok kısa vadeli hesaplardan oluşmuş olup, bilançoda kayıtlı değeri üzerinden gösterilmiştir. Ticari ve diğer borçlardan belirli vadeleri olanlar ise başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. Finansal Borçlar ise kısa vadeli rotatif kredi olup döneme isabet eden faiz borçlanma maliyetine ilave edilmiştir. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmekte olup, dönem faiz tutarını da içermektedir. (Not 11-12).

Hasılat

Şirketin satış gelirleri içerisinde, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri ve aracılık komisyonları, kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği gelirler, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz gelirleri yer almaktadır.

Şirket dönem içinde portföyünde yer alan hisse senetleri ile yatırım fonlarından satış geliri, devlet tahvili ve hazine bonolarından ise faiz gelirleri elde etmiştir. Menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydedilmektedir. Faiz gelirleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. (Not 30).

İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları ve bu taraflarla olan aktif, pasif ilişkileri, ilişikteki mali tablolar üzerinde ayrı sınıflandırılarak gösterilmiştir. Buradaki ilişkili taraf deyimi; Şirketi doğrudan ya da dolaylı olarak kontrol etmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması, Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması yada bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması, yada Şirketin iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisi olması ilişkili taraf olarak adlandırılmaktadır.(Not 6).

Şirketin İlişkili tarafları aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve tüm personel
Phillip Brokerage Pte. Ltd.-Ortak
Phillip Futures Pte. Ltd.-Diğer
Phillip Securities Ltd.- Diğer
Phillip Credit Pte Ltd.- Diğer

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları: Şirket personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının, bugünkü değerini ifade etmek suretiyle hesaplanmaktadır. (Not 21).

İzin karşılıkları: Şirket çalışanlarının bilanço tarihleri itibariyle hak kazandıkları ancak henüz kullanılmayan izinleri için karşılık hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. (Not 21).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki T.C Merkez Bankası tarafından ilan edilen döviz kurları kullanılarak Türk Lirası' na çevirmektedir. Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası (TCMB) döviz kurları kullanılarak Türk Lirası' na çevrilmiş olup bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Hisse Başına Kazanç/ Sulandırılmış Pay Başına Kazanç

Cari döneme ait hisse başına kazanç ve sulandırılmış pay başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. (Not 36).

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketin bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır. (Not 39).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda ayrılır.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara yansıtılmamış olup, bilanço dışı yükümlülük ya da varlık olarak sınıflandırılmıştır. Şarta bağlı yükümlülükler, kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. Şirketin 31.03.2015 ve 31.12.2014 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan karşılığı bulunmamaktadır. (Not 25).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır. Ertelenen vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenen vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir. Özsermaye hesabı altında muhasebeleştirilen gelir ve gider kalemlerine ilişkin ertelenmiş vergi tutarları da özsermaye hesabı altında takip edilir. Ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibariyle uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) % 20 baz alınarak hesaplanır. (Not 24).

Netleştirme/Mahsup

İçerik ve/veya tutar itibariyle önemlilik arz eden kalemler, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemlilik arz etmeyen tutarlar, esasları ve işlevleri açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. İşlem ve olayların özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayların net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü indirildikten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
Maddi olmayan duran varlıklar
Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi
Finansal araçlar

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin TFRS 8'e göre, 01-01-31.03.2015 ve 2014 dönemlerinde Şube ve Genel Müdürlük olmak üzere 2 raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulu olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlemlerinde bulunmaktadır. Şirket cari dönemdeki en yüksek hasılatı, Hizmet Gelirlerinden elde etmiştir.

	GENEL MÜDÜRLÜK 31.03.2015	ŞUBE ve İRTİBAT BÜROSU (*) 31.03.2015	TOPLAM 31.03.2015
Hasılat	13.701.981	415.717	14.117.698
Satış Gelirleri	1.756.170	415.717	2.171.887
Devlet Tahvili Satışları	-	-	-
Yatırım Fonu Satışları	11.945.811	-	11.945.811
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-	-
Hizmet Satışları	4.497.031	408.103	4.905.134
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	528.224	419.477	947.701
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	89.936	62.793	152.729
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	-	-	-
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	4.272	26.993	31.264
Diğer Kurumsal Finansman Gelirleri	316.782	-	316.782
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Aracılık Komisyonları	1	-	1
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	714.699	-	714.699
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	175.404	60.499	235.904
Saklama Komisyonları	40.123	4.703	44.826
Diğer Komisyon ve Gelirler	96.446	4.215	100.661
Diğer Esas Faaliyet Gelirleri	1.750	-	1.750
Müşterilere Komisyon İadeleri	(130.452)	(158.749)	(289.201)
Satışların Maliyeti (-)	(11.942.003)	-	(11.942.003)
Devlet Tahvili – Repo	-	-	-
Yatırım Fonu Alışları	(11.942.003)	-	(11.942.003)
Pay ve İlmühaber Alışları	-	-	-
BRÜT KAR/ZARAR	1.759.978	415.717	2.175.695
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.540.515)	(268.289)	(1.808.804)
Pazarlama Giderleri (-)	(185.192)	-	(185.192)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Diğer Faaliyet Gelirleri	13.935	-	13.935
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	-	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	48.206	147.428	195.634
Finansal Gelirler	201.045	-	201.045
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(5.345)	-	(5.345)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	243.907	147.428	391.334
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	9.798	-	9.798
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	253.705	147.428	401.133
DÖNEM KARI/ZARARI	253.705	147.428	401.133

(*): İrtibat bürosu 15.10.2014 tarihinde faaliyete geçmiştir.

	GENEL MÜDÜRLÜK 31.03.2014	ŞUBE İRTİBAT BÜROSU (*) 31.03.2014	ve TOPLAM 31.03.2014
Hasılat	9.872.082	184.695	10.056.777
Satış Gelirleri	647.710	184.695	832.405
Devlet Tahvili Satışları	-	-	-
Yatırım Fonu Satışları	9.224.372	-	9.224.372
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-	-
Hizmet Satışları	4.497.031	408.103	4.905.134
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	458.192	116.486	574.678
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	176.225	11.179	187.404
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	-	-	-
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	1.864	19.052	20.915
Halka Arz Aracılık Komisyonları	-	-	-
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Aracılık Komisyonları	1.467	-	1.467
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	37.950	-	37.950
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	107.781	44.869	152.650
Saklama Komisyonları	5.226	-	5.226
Diğer Komisyon ve Gelirler	25.540	891	26.431
Satış İndirimleri (-)	(660.635)	(78.507)	(739.142)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(166.536)	(7.782)	(174.318)
Satışların Maliyeti (-)	(9.220.748)	-	(9.220.748)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Devlet Tahvili – Repo	-	-	-
Yatırım Fonu Alışları	(9.220.748)	-	(9.220.748)
Pay ve İlmühaber Alışları	-	-	-
BRÜT KAR/ZARAR	651.334	184.695	836.029
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.141.447)	(139.819)	(1.281.266)
Pazarlama Giderleri (-)	(345.392)	-	(345.392)
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	1.606	-	1.606
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	-	-
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(833.900)	44.876	(789.024)
Finasal Gelirler	166.443	-	166.443
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	(12.254)	-	(12.254)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(679.711)	44.876	(634.835)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.361	-	1.361
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(678.350)	44.876	(633.474)
DÖNEM KARI/ZARARI	(678.350)	44.876	(633.474)

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili tarafları ile olan kısa ve uzun vadeli alacak – borç ilişkileri:

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.03.2015	31.12.2014
Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar		
Phillip Futures Pte. Ltd.	1.401.414	985.114
PhillipCapital Limited- Avustralya	-	5.670
Toplam	1.401.414	990.784

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2015	31.12.2014
Personel Avansları	300	1.000
Personelden Alacaklar	1.186	2.400
Toplam	1.486	3.400

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.03.2015	31.12.2014
Ortaklar	-	-
Müşteri C/H. Bakiyeleri	-	-
Borsa Para Piyasası	-	-
Diğer ilişkili taraflar	475.798	461.654
Müşteri C/H bakiyeleri	334	333
Borsa Para Piyasası	450.961	435.935
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	17.973	17.773
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	6.530	7.613

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Personele borçlar	936.673	936.673
Personel Müşteri C/H bakiyeleri	809	1.419
Borsa Para Piyasası	1.149.491	923.826
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	3.785	7.002
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	10.901	4.426
TOPLAM	1.164.985	1.398.327

İlişkili taraflara dönem içinde verilen teminatlar ya da ilişkili taraflardan dönem içinde alınan teminatlar:

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticiler ve denetçilere cari dönemde yapılan ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.12.2014
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	240.576	522.000
TOPLAM	240.576	522.000

Ortaklar ile ilişkili kuruluşlardan alınan yada bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2015		01.01.-31.12.2014	
	Komisyon Geliri	Faiz geliri	Komisyon Geliri	Faiz Geliri
Ortaklar	-	-	-	-
Personel	83.127	8.423	220.812	20.205
Diğer ilişkili taraflar	576	-	1.483	-
Toplam	83.703	8.423	222.295	20.205

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2015	31.12.2014
Kasa	64.852	37.122
Bankalar	596.266	492.600
Vadesiz Mevduat-TL	102.778	153.199
Vadesiz Mevduat-YP	493.488	339.401
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Portföy	2.577.037	3.069.725
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri	20.129.205	27.947.766
Yatırım Fonları	134.187	80.127
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	23.501.547	31.627.340

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Portföy

31.03.2015 itibariyle Şirket portföyüne ait, Borsa Para Piyasasında günlük bağlanan tutardır. Açılış tarihi 31.03.2015, vadesi 01.04.2015 olup, faiz oranı %9,90' dır.

Faiz oranı %	31.03.2015 Maliyet	31.03.2015 Bilanço Değeri	31.03.2015 Faiz tutarı
9.90	2.576.329	2.577.037	708

31.12.2014 itibariyle Şirket portföyüne ait, Borsa Para Piyasasında günlük bağlanan tutardır. Açılış tarihi 31.12.2014, vadesi 02.01.2015 olup, faiz oranı %10,6' dır.

Faiz oranı %	31.12.2014 Maliyet	31.12.2014 Bilanço Değeri	31.12.2014 Faiz tutarı
10,60	3.068.821	3.069.725	904

Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri

31.03.2015 itibariyle müşterilere ait, Borsa Para Piyasasında günlük bağlanan tutardır. Açılış tarihi 31.03.2015, vadesi 01.04.2015 olup, faiz oranı %10,69' dır. Borsa Para Piyasasından elde edilen fonlar ise pasifte "Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Faiz oranı %	31.03.2015 Maliyet	31.03.2015 Bilanço Değeri	31.03.2015 Faiz tutarı
9.90	20.123.671	20.129.205	5.534

Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri

31.12.2014 itibariyle müşterilere ait, Borsa Para Piyasasında günlük bağlanan tutardır. Açılış tarihi 31.12.2014, vadesi 02.01.2015 olup, faiz oranı %10,69' dır. Borsa Para Piyasasından elde edilen fonlar ise pasifte "Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Faiz oranı %	31.12.2014 Maliyet	31.12.2014 Bilanço Değeri	31.12.2014 Faiz tutarı
10,69	27.931.179	27.947.766	16.587

Yatırım Fonları

Dönem sonu itibariyle yatırım fonları, bilanço tarihindeki piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olarak gösterilmiştir. Ortaya çıkan değer artışı/(azalışı) gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

	31.03.2015 Adet	31.03.2015 Piyasa fiyatı	31.03.2015 Bilanço Değeri
İş Bankası B Tipi Likit Fon	930	144,27	134.187
	31.12.2014 Adet	31.12.2014 Piyasa fiyatı	31.12.2014 Bilanço Değeri
İş Bankası B Tipi Likit Fon	567	141,32	80.127

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzerleri:

	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.12.2014
Nakit ve nakit benzerleri	23.507.556	31.627.340
Faiz tahakkukları (-)	(6.009)	(17.491)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	23.501.547	31.609.849

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2015	31.12.2014
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		
Devlet Tahvilleri	283.767	278.844
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı	283.767	278.844

Devlet Tahvili:

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla IMKB ve Vadeli Opsiyon Borsası nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri bilanço tarihleri itibariyle BİST'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile, değerlendirme gününde bekleyen en iyi alış fiyatı bulunmayanlar ise son işlem fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artış ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Devlet Tahvili	Nominal	31.03.2015 Bekleyen en iyi alış fiyatı	31.03.2015 Maliyet Değeri	31.03.2015 Piyasa Değeri	31.03.2015 Değerleme geliri
TRT181115T18	300.000	94,589	274.845	283.767	4.922
TOPLAM			274.845	283.767	4.922

Devlet Tahvili	Nominal	31.12.2014 Bekleyen en iyi alış fiyatı	31.12.2014 Maliyet Değeri	31.12.2014 Piyasa Değeri	31.12.2014 Değerleme geliri
TRT181115T18	300.000	92,948	274.023	278.844	4.821
TOPLAM			274.023	278.844	4.821

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2015	31.12.2014
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Takasbank A.Ş.	37.800.000	37.800.000

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı	37.959.711	37.959.711

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hisse hareketleri:

Dönem içindeki hisse hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2015	31.12.2014
Açılış hisse adedi	27.000000	21.000000
Bedelsiz hisse	-	6.000.000
Bedelli Hisse	-	-
Dönem sonu toplam hisse adedi	27.000.000	27.000.000

2015 Yılı

31.03.2015 Tarihi itibarıyla değişiklik yoktur.

2014 yılı

Takasbank A.Ş. 2014 yılında yaptığı sermaye artışından; Şirket'e hissesi oranında 6.000.000 adet bedelsiz hisse vermiştir. Takasbank A.Ş.'nin söz konusu sermaye artırım sırasında; bedelli artış kısmında, diğer ortaklarının rüçhan haklarının kaldırılarak sadece Borsa İstanbul A.Ş.'ye kullandırılması sonucunda, Şirket'in 31.12.2014 itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %4,5 olmaktadır.

31.03.2015 ve 31.12.2014 itibarıyla İştirakin Değerlemesi

Takasbank A.Ş. 2013 yılındaki sermaye artışına ilişkin olarak, Şirket'e gönderdiği 26.04.2013 tarihli yazısında, hisse birim fiyatının 1,40 TL olduğu bildirilmiştir. Buna göre, 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolarda söz konusu iştirak, 1,40 TL birim fiyat üzerinden değerlendirilmiş olup, 31.03.2015 itibarıyla değeri 37.800.000 TL gösterilmiştir. (31.12.2014- 37.800.000 TL).

Yeniden Değerleme kazançları hesabında, açılış bakiyesi 18.991.383 TL. dir. Cari dönemde değer artışı veya azalışı meydana gelmemiştir. (Not 29)

Borsa İstanbul A.Ş.

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim kurulunun 4 Temmuz 2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet karşılığı 159.711 TL tutarındaki payın şirkete bedelsiz olarak verilmesi kararlaştırılmıştır.

9. FİNANSAL BORÇLAR

	31.03.2015	31.12.2014
Finansal Borçlar		
Phillip Credit Pte Ltd.	570.150	526.665
TOPLAM	570.150	526.665

31.03.2015 itibarıyla Şirketin ilişkili kuruluşlarından olan Phillip Credit Pte Ltd. firmasından 300.000 Singapur Doları finansman sağlanmıştır. (31.12.2014 - 300.111 Singapur Doları).

10. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6)	1.401.414	990.784
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	10.208.400	7.935.631
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar Toplamı	11.609.814	8.926.415

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
<u>Müşterilerden Alacaklar</u>	5.762.127	5.244.375
Kredili Müşterilerden Alacaklar	5.729.618	5.231.143
Müşterilerden Alacaklar	32.509	13.232
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	2.183.598	1.788.165
Garanti fonu faiz gelirleri	533	625
Forex Capital Markets teminat Alacakları	330.549	-
Tahvil İhracı Komisyon Alacakları	332.621	-
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Müşteri Alacakları	1.598.972	902.465
Diğer Alacaklar	-	-
Şüpheli Ticari Alacaklar	169.186	169.186
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(169.186)	(169.186)
Toplam	10.208.400	7.935.631

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	31.03.2015	31.12.2014
Dönem başı bakiyesi	169.186	169.186
Dönem içinde ilave	-	-
Dönem içinde tahsilat (-)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	169.186	169.186

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.03.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	1.640.784	1.398.327
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	20.236.907	27.715.476
Kısa Vadeli Ticari Borçlar Toplamı	21.877.691	29.113.803

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.03.2015	31.12.2014
--	-------------------	-------------------

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

<u>Müşterilere Borçlar</u>	20.182.693	27.570.835
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar-Müşteri	18.528.753	26.588.006
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	1.581.541	890.426
Alacaklı Müşteriler	72.399	92.403
Satıcılara Borçlar	74.821	127.997
Ödenecek Fatura Ve Diğer Giderler	1.150	16.561
Toplam	20.258.664	27.715.476

12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	1.486	3.400
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2.019.973	3.926.747
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı	2.021.459	3.930.147

İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Kaldıraçlı İşlemler Takas Merkezi Teminatı	1.508.207	928.640
Viop Üye Teminat Hesabı	5.465	5.364
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Teminatı	505.500	2.990.700
Diğer	2.286	2.043
TOPLAM	2.021.459	3.926.747

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	165.350	143.918
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı	165.350	143.918

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.03.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Boğaziçi Elektrik A.Ş.	1.370	1.370
İski A.Ş.	341	341
VİOB Garanti Fonu Teminatı	90.000	90.000
Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı	62.427	41.518
Pay Ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı	5.423	5.325
Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı	5.464	5.364

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş.	260	-
Adana Sular İdaresi (Aski)Depozito	65	-
SPK Özsermaye Blokağı	-	-
TOPLAM	165.350	143.918

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.03.2015	31.12.2014
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	2.181.963	4.065.196
Kısa Vadeli Diğer Borçlar Toplamı	2.181.963	4.065.196

İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2015	31.12.2014
Ödenecek Muhtasar Borçları	104.570	50.557
Ödenecek Vergi ve Fonlar	63.686	95.299
Alınan Depozito ve Teminatlar	2.013.707	3.919.340
KAS İşlemleri Takas Merkezi-Portföy/Depo Hesabı	1.508.207	928.640
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Teminat Borçluları	505.500	2.990.700
TOPLAM	2.181.963	4.065.196

13. TÜREV ARAÇLAR

Kısa Vadeli Türev Araçlar

	31.03.2015	31.12.2014
Portföy Türev Araçlar	450.657	1.556.148
Kısa Vadeli Türev Araçlar Toplamı	450.657	1.556.148

Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler

	31.03.2015	31.12.2014
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	2.161.841	1.788.165
Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler Toplamı	2.161.841	1.788.165

Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası borçları, dönem sonu itibariyle borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlara ait bakiyelerden oluşmaktadır.

14. STOKLAR

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31.03.2015	31.12.2014
Gelecek Aylara Ait Giderler	219.199	42.681
Toplam	219.199	42.681

16. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

17. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR, SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN VARLIK GRUPLARINA İLİŞKİN YÜKÜMLÜLÜKLER VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

19. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2014	İlaveler	Çıkışlar (-)	31.03.2015
Taşıtlar	78.999	-	12.156	66.843
Döşeme ve Demirbaşlar	1.983.447	57.221	-	2.040.668
Özel Maliyet	471.021	5.117	-	476.138
Toplam	2.533.467	62.338	-	2.583.648
Birikmiş Amortismanlar				
Taşıtlar	78.999	-	12.156	66.843
Döşeme ve Demirbaşlar	1.509.511	39.603	-	1.549.114
Özel Maliyet	355.682	7.335	-	363.017
Toplam	1.944.192	54.871	-	1.978.974
Net Defter Değeri	589.275			604.674

31 Mart 2015 itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.380.000 TL'dir. (31.12.2014- 1.380.000 TL).

20. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2014	İlaveler	Çıkışlar (-)	31.03.2015
Haklar	468.860	21.830	-	490.690
Toplam	468.860	21.830	-	490.690

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Birikmiş Amortismanlar

Haklar	345.238	29.763	-	375.001
Toplam	345.238	29.763	-	375.001
Net Defter Değeri	123.622			115.689

21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31.03.2015	31.12.2014
SGK Borçları	71.085	57.893
TOPLAM	71.085	57.893

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.03.2015	31.12.2014
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	106.996	106.996
TOPLAM	106.996	106.996

Kullanılmamış İzin Karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem Başı Bakiye	106.996	82.495
Yıl içinde ödenen, iptal edilen (-)	-	-
Dönem içinde tahakkuk edilen	-	24.501
Dönem Sonu Bakiye	106.996	106.996

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.03.2015	31.12.2014
Kıdem Tazminat Karşılıkları	178.630	167.686
TOPLAM	178.630	167.686

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le 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.

31.03.2015 itibariyle Şirket'in ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 3.541,37 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Haklar”, şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar şöyledir; esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yaklaşık %3,77 gerçek iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2014- %3,77).

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem başı	167.686	132.318
Cari Hizmet Maliyeti	29.048	27.316
Faiz Maliyeti	6.730	6.317
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	-18.762	5.926
Ödeme (-)	(6.072)	(4.192)
Dönem Sonu Bakiye	178.630	167.686

31 Mart 2015 itibariyle Aktüeryal Kazanç / Kayıp Diğer kapsamlı Gelir tablosunda, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/Giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir. Cari dönemde aktüeryal kayıp olarak muhasebeleştirilen tutar (18.762 TL'dir. (31.12.2014- aktüeryal kayıp 5.926 TL'dir.)

22. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2014- Yoktur.)

23. ERTELENMİŞ GELİRLER

Yoktur. (31.12.2014- Yoktur.)

24. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	31.03.2015	31.12.2014
Peşin ödenen vergi ve fonlar	12.171	12.131
TOPLAM	12.171	12.131

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Kurumlar Vergisi:

Şirketin kurumlar vergisi hesaplama tablosu aşağıdadır:

	31.03.2015	31.12.2014
Ticari Bilanço Karı	422.143	4.334.630
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	41.887	148.956

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

İndirim ve İstisnalar (-)	(32.343)	(6.032.343)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(32.343)	(32.343)
İştiraklerden Bedelsiz Hisse Geliri	-	(6.000.000)
Geçmiş Yıl Zararları	(3.768.486)	(2.673.755)
Kurumlar Vergisi Matrahı	-	-
Kurumlar Vergisi	-	-

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihlerinde % 20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31.03.2015 tarihi itibariyle, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31.12.2014: 20 %). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren %15 dir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS’ ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifi hesaplanmaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS’ ye göre hazırlanan mali tablolarında farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri için % 20’dir.

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2015 Geçici Farklar TL	31.03.2015 Ertelenmiş Vergi TL	31.12.2014 Geçici Farklar TL	31.12.2014 Ertelenmiş Vergi TL
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Kıdem tazminatı karşılığı	178.630	35.726	167.686	33.537
Kullanılmamış izin karşılığı	106.996	21.399	106.996	21.399
Toplam	285.626	57.125	274.682	54.936

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Maddi Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	142.616	28.523	161.902	32.380
Toplam	142.616	28.523	161.902	32.380
Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Pasifi)		28.602		22.556
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(7.201)	(1.440)	11.561	2.312
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)		9.798		(427)

Ertelenmiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri	31.03.2015	31.12.2014
Dönem Başı Bakiye	22.556	21.797
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	(3.752)	1.185
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	9.798	(427)
Dönem Sonu Bakiye	28.602	22.556

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi karşılık geliri/(gideri)	9.798	(427)
TOPLAM	9.798	(427)

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin aleyhine açılan davalar

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur).

Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Davalı	Dava Tutarı	Durum
Müslüm Aydemir	26.552	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Saffet Koçak	340.679	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Zafer Kandemir	12.550	Dosya Yargıtay'da olup, temyiz incelemesi devam etmektedir.
Toplam	379.781	

Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler

Yoktur. (31.12.2014- Yoktur.)

Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

Verilen Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler	31.03.2015	31.12.2014
---	-------------------	-------------------

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	7.018.000	4.578.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortaka Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	7.018.000	4.578.000

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	31.03.2015	31.12.2014
Teminat mektupları		
SPK Özsermaye Teminatı	390.000	390.000
Borçlanma Araçları Piyasası	400.000	400.000
BİST Pay Piyasası	5.928.000	3.488.000
Toplam	6.718.000	4.278.000
Tahvil teminatları		
BİAŞ Garanti Fonu teminatı	300.000	300.000
BİST Tahvil Bono Piyasası tahvil teminatı	-	-
BİST Pay Piyasası tahvil teminatı	-	-
VİOP garanti fonu teminatı	-	-
Toplam	300.000	300.000
Toplam	7.018.000	4.578.000

26. TAAHHÜTLER

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 itibariyle müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan Hisse senetleri ve repo konusu devlet tahvilleri ile Vadeli Kontratlar, Kaldıraçlı Alım satım işlem taahhütleri detayı aşağıdaki gibidir.

	31.03.2015	31.12.2014
Hisse senetleri	81.474.960	56.886.087
Borsa Para Piyasası	20.129.205	27.947.766
Vadeli Kontratlar	2.183.598	3.780.266
Kaldıraçlı Alım satım işlem taahhütleri	1.598.972	959.541
TOPLAM	105.386.735	89.573.660

DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2014- Yoktur).

27. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Yoktur. (31.12.2014- Yoktur).

28. ÖZKAYNAKLAR

ÖDENMİŞ SERMAYE

Adı Soyadı	31.03.2015			31.12.2014		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%
TOPLAM	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%

31.03.2015 Tarihi itibarıyla şirketin sermayesi 32.049.670 TL olup, olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz yoktur. Sermaye temsil eden hisse senetlerini arasında intifa senetleri, tahvil ve borçlanma senetleri yoktur. Hisse senetleri nama yazılıdır. (31.12.2014 - Sermaye 32.049.670 TL)

2014 yılı Sermaye artışı:

09.06.2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirketin sermayesi 29.849.670 TL'den 32.049.670 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan sermayenin tamamı olan 2.200.000 TL Phillip Brokerage Pte Ltd. tarafından nakit karşılanmıştır. Sermaye artırımını 20 Haziran 2014 tarih ve 8595 sayılı Ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI

Yoktur. (31.12.2014-Yoktur.)

GERİ ALINMIŞ PAYLAR (-)

Yoktur. (31 Aralık 2014-Yoktur.)

PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER/İSKONTOLAR

Yoktur. (31 Aralık 2014-Yoktur.)

KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

31.03.2015 31.12.2014

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	5.762	(9.249)
Aktüeryal kazanç/ (kayıp)Dönem içi hareketler	31.03.2015	31.12.2014
Açılış	(11.560)	(5.635)
Bu dönem ilave (Dipnot 21)	18.762	(5.926)
Ertelenmiş vergi	(1.440)	2.312
Dönem sonu	5.762	(9.249)

KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları

	31.03.2015	31.12.2014
İştirak- Takasbank A.Ş.	18.991.383	18.991.383

Takasbank A.Ş. 2013 yılındaki sermaye artışına ilişkin olarak, Şirket'e gönderdiği 26.04.2013 tarihli yazısında, hisse birim fiyatının 1,40 TL olduğu bildirilmiştir. Buna göre, 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolarda söz konusu iştirak, 1,40 TL birim fiyat üzerinden değerlendirilmiş olup, 31.03.2015 itibariyle değeri 37.800.000 TL gösterilmiştir. (31.12.2014- 37.800.000 TL). (Not 8)

Yeniden Değerleme kazançları hesabında, açılış bakiyesi 18.991.383 TL olup cari dönemde artış meydana gelmemiştir. Hesabın bakiyesi 18.991.383 TL olarak devam etmektedir.

	31.03.2015	31.12.2014
Dönem Başı	10.591.383	10.591.383
Değer Artışı	8.400.000	8.400.000
Dönem sonu	18.991.383	18.991.383

KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

Yasal Yedekler

	31.03.2015	31.12.2014
Yasal Yedekler	1.312.593	1.312.593
TOPLAM	1.312.593	1.312.593

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır, ancak holding şirketleri bu uygulamaya tabi değildir. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

	31.03.2015	31.12.2014
--	-------------------	-------------------

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Açılış bakiyesi	(1.364.072	123.078
Önceki Dönem sonu karı	(1.593.942)	-1.336.354
Transfer-Kısıtlanmış kar yedekleri	-	-150.796
Dönem Sonu Bakiye	(2.958.014)	-1.364.072

Kar dağıtımı

Şirketin 2014 yılı Olağan Genel Kurulu henüz yapılmamıştır. Yönetim Kurulunun da kar dağıtımını önerisi de bulunmamaktadır. (2014 Yılı İçinde Kar dağıtımını yoktur.)

29. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

Satış ve Hizmet Gelirleri

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Satış Gelirleri	11.945.811	9.224.372
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-
Devlet Tahvili Satışları-T. Repo	-	-
Devlet Tahvili Satışları- Repo	-	9.224.372
Yatırım Fonu Satışları	11.945.811	9.224.372
Hizmet Gelirleri	2.171.887	1.006.723
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	947.701	574.678
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	152.730	187.404
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	-	-
Borsa Para Piyasası Komisyonları	31.265	20.915
Diğer Kurumsal Finansman Gelirleri	316.782	-
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Aracılık Komisyonları	1	1.467
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	714.699	37.950
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	235.904	152.650
Saklama Komisyonları	15.431	5.226
Diğer Komisyon ve Gelirler	44.826	26.433
Diğer Esas Faaliyet Gelirleri	1.750	-
Satış İndirimleri (-)	(289.201)	(174.318)
Müşterilere Komisyon İadeleri	(289.201)	(174.318)
Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı	14.117.698	10.056.777

Satışların Maliyeti

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Pay ve İlmühaber Alışları	-	-
Diğer Kamu Kesimi Senet ve Bono Alışları	-	-
Devlet Tahvili Satışları- Repo	-	-
Yatırım Fonu Alışları	11.942.003	9.220.748
Satışların Maliyeti Toplamı	11.942.003	9.220.748

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

30. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Genel Yönetim Giderleri	1.808.804	1.266.470
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	185.192	345.392
TOPLAM	1.993.986	1.611.862

31. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Personel Ücret Gideri	997.545	732.602
Amortisman giderleri	76.701	69.688
Üyelik, Aidat, gider ve katkı payları	25.381	6.650
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	208.192	98.739
Vergi resim harçlar	111.073	97.800
Kıdem tazminatı karşılık gideri	29.705	6.209
İzin karşılığı gideri	-	-
Kira Giderleri	106.293	68.224
Haberleşme Giderleri	45.467	26.976
Taşıt Aracı Giderleri	9.215	13.783
Bakım Onarım Giderleri	102.838	77.325
Temsil Ağırlama Giderleri	4.732	3.583
Elektrik Giderleri	12.448	9.551
Seyahat Giderleri	7.250	7.127
Diğer	71.964	48.213
TOPLAM	1.808.804	1.266.470

PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Bist giderleri	104.702	81.945
Takasbank giderleri	16.466	14.283
Viob giderleri	42.525	-
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	5.136	233.687
Yatırımcı Tanzim Merkezi	7.300	10.252
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	4.469	3.495
Diğer	4.594	1.730
TOPLAM	185.192	345.392

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

32. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.2015-	01.01.2014-
	31.03.2015	31.03.2014
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)	10,004	14,796
Diğer	3,931	1,606
	13,935	16,402

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

33. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.2015-	01.01.2014-
	31.03.2015	31.03.2014
Bedelsiz Hisse Geliri	-	-
DİBS Faiz Gelirleri	-	-
Ters repo Faiz Gelirleri	-	-
Mevduat Faiz Gelirleri	271	3.738
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	33.205	68.395
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	146.698	61.436
Önceki dönem gelirleri	-	10.315
Diğer Faiz Gelirleri	20.871	22.559
TOPLAM	201.045	166.443

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.2014-	01.01.2014-
	31.12.2014	31.03.2014
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	-	11.304
TOPLAM	-	11.304

34. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)

Finansman Gelirleri

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

Finansman Giderleri	01.01.2015-	01.01.2014-
----------------------------	--------------------	--------------------

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	31.03.2015	31.03.2014
Kredi Faiz Giderleri	4.294	1.353
Kur Farkı Giderleri	1.051	-
TOPLAM	5.345	1.353

35. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

Pay Başına Kazanç/ Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Hisse sayısı	32.049.670	32.049.670
Net dönem karı/(Zararı)	401.133	(1.593.942)
Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,0125	- 0,050
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,0125	- 0,050
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,0125	- 0,050
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,0125	- 0,050
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-	-

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

31 Mart 2015 itibariyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti ve alım satım aracılığı faaliyeti için ve türev araçlarının alım satımına aracılık ve kaldıraçlı alım satım işlem faaliyeti için sahip olması gereken özsermaye yükümlülüğü 10.228.000 TL'dir. (31 Aralık 2014 – 10.228.000 TL). Şirket'in sermaye tutarı 31 Mart 2015 itibariyle 32.049.670 TL ve 31 Aralık 2014 itibariyle 32.049.670 TL'dir.

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz:

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirketin sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirketin en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile finansal varlıkları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirketin operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirketin finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Kredi Riski

Şirketin ticari alacaklarının büyük bir kısmını kredili müşterilerden alacaklar oluşturmaktadır. Kullanılan fonlar için, karşı tarafın anlaşmanın yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullanılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

TFRS 7 Referansı	31.03.2015	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri				Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Bankalarda ki Mevduat	Borsa Para Piyasası	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası)	Yatırım Fonları	Türev Araçlar	Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar
		(Not 6)	(Not 6)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 13)	(Not 8)
p.36/a	Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	10.208.400	1.401.414	596.266	2.577.037	20.129.205	137.187	450.657	283.766
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-10.208.400	-	-	-2.577.037	-20.129.205	-	-450.657	-283.766
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.208.400	1.401.414	596.266	2.577.037	20.129.205	134.187	450.657	283.766
p.37/a	B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
p.37/b	C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
	-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	169.186	-	-	-	-	-	-	-
p.B10	- Değer Düşüklüğü (-)	(169.186)	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

TFRS 7 Referansı	31.12.2014	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri				Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Bankalarda ki Mevduat	Borsa Para Piyasası	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası)	Yatırım Fonları	Türev Araçlar	Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar
		(Not 6)	(Not 6)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 13)	(Not 8)
p.36/a	Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi	7.935.631	990.784	492.600	3.069.725	27.947.766	80.127	1.556.148	278.844

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

	riski (A+B+C+D+E) (1)									
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-7.935.631	-990.784			-3.069.725	-27.947.766		-1.556.148	-278.844
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.935.631	990.784	492.600	3.069.725	27.947.766	80.127	1.556.148	278.844	
p.37/a	B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	
p.37/b	C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	169.186	-	-	-	-	-	-	-	
p.B10	- Değer Düşüklüğü (-)	(169.186)	-	-	-	-	-	-	-	
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
	- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
	D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	

(*):Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Likidite Riski

Şirketin faaliyeti gereği dönen varlıklarının büyük bir kısmını, nakit ve nakit benzeri değerler ve finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Bunun sonucu olarak da yükümlülüklerini karşılayabilecek varlığa sahip olup, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İşletme likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmece beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda yer verilmektedir:

Beklenen Vadeler-31.03.2015	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	24.651.561	24.651.561	24.651.561	-	-	-
Finansal Borçlar	570.150	570.150	570.150			
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.640.784	1.640.784	1.640.784	-	-	-
Ticari borçlar	20.258.664	20.258.664	20.258.664	-	-	-
Diğer borçlar	2.181.963	2.181.963	2.181.963	-	-	-

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Beklenen / Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca /Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Finansal Yükümlülükler(Net)	-1.711.184	-1.711.184	-1.711.184	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	450.657	450.657	450.657	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları(-)	2.161.841	2.161.841	2.161.841	-	-	-

Beklenen Vadeler-31.12.2014	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	29.844.217	29.844.217	29.844.217	-	-	-
Finansal Borçlar	526.665	526.665	526.665	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.398.327	1.398.327	1.398.327	-	-	-
Ticari borçlar	27.715.476	27.715.476	27.715.476	-	-	-
Diğer borçlar	203.749	203.749	203.749	-	-	-

Beklenen / Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca /Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Finansal Yükümlülükler(Net)	-232.017	-232.017	-232.017	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	1.556.148	1.556.148	1.556.148	-	-	-
Türev Nakit Çıkışları(-)	1.788.165	1.788.165	1.788.165	-	-	-

Piyasa Riski

a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	Cari Dönem: 31.03.2015			Önceki Dönem: 31.12.2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Singapur Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Singapur Doları
1. Ticari Alacaklar	1.731.962	663.536	-	990.784	427.265	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	493.488	189.062	-	339.401	146.363	-

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.225.450	852.598	-	1.330.185	573.628	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.225.450	852.598	-	1.330.185	573.628	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	570.150	-	300.000	526.664	-	300.111
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	570.150	-	300.000	526.664	-	300.111
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	570.150	-	300.000	526.664	-	300.111
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.655.300	852.598	-300.000	803.521	573.628	-300.111
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.655.300	852.598	-300.000	803.521	573.628	-300.111
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 31.03.2015				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi			
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	222.545	(222.545)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	222.545	(222.545)	-	-
Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- Singapur Doları net varlık/yükümlülüğü	(57.015)	57.015	-	-
2- Singapur Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AVRO Net Etki (1+2)	(57.015)	57.015	-	-
TOPLAM	165.530	(165.530)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 31.12.2014				
	Kar zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı	Yabancı	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	paranın değer	paranın değer		
	kazanması	kaybetmesi		
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	133.018	(133.018)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	133.018	(133.018)	-	-
Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:				
1- Singapur Doları net varlık/yükümlülüğü	(52.666)	52.666	-	-
2- Singapur Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- AVRO Net Etki (1+2)	(52.666)	52.666	-	-
TOPLAM	80.352	(80.352)	-	-

b. Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Şirket'in finansal tablolarında Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık (alım satım amaçlı finansal varlık) olarak sınıfladığı kısa vadeli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2015 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 3.205 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (3.629) TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2014- TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 5.242 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (3.944) TL azalmış olacaktı.)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şirket'in 31.03.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.03.2015	31.12.2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	283.767	278.844
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Yoktur. (31.12.2014 – Yoktur).

37. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Şirketin Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

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 direkt ya da endirekt 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.

Finansal Varlıklar

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2015	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	283.767	283.767	-	-
Yatırım Fonları	134.187	-	134.187	-
	Finansal Varlıklar			
31 Aralık 2014	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	278.844	278.844	-	-
Yatırım Fonları	80.127	-	80.127	-

Finansal varlıklar:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kasa ve bankalardan alacakların gerçeğe uygun değerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmıştır. Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari alacaklar ve diğer alacakların kısa vadeli olmaları sebebi ile rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Finansal yatırımların ise gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların kısa vadeli olmaları sebebi ile, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Varlık ve yükümlüklerin defter değeri ve makul değerleri aşağıda sunulmuştur:

	Cari Dönem 31.03.2015		Önceki Dönem 31.12.2014	
	Bilanço Değeri	Makul Değeri	Bilanço Değeri	Makul Değeri
VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	23.501.547	23.501.547	31.627.340	31.627.340
Finansal Yatırımlar	283.766	283.766	38.238.555	38.238.555
Ticari Alacaklar	11.609.813	11.609.813	8.926.415	8.926.415
Diğer Alacaklar	2.021.459	2.021.459	3.930.147	3.930.147
Türev Araçlar	450.657	450.657	1.556.148	1.556.148
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12.171	12.171	12.131	12.131
Toplam	37.879.413	37.879.413	84.290.736	84.290.736
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Ticari Borçlar	21.899.448	21.899.448	29.113.803	29.113.803
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	71.085	71.085	57.893	57.893
Diğer Borçlar	2.181.963	2.181.963	4.065.196	4.065.196
Toplam	24.152.496	24.152.496	33.236.892	33.236.892
Net	13.726.917	13.726.917	51.053.843	51.053.843

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)

(*):Verilen avanslar, Devreden KDV, ve peşin ödenen vergi ve fonlar gibi finansal olmayan araçlar, diğer alacaklar ve diğer cari/dönen varlıklar içerisine dahil edilmemiştir.

(**): Alınan avanslar, kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükleri oluşturan ertelenmiş gelirler finansal araç sayılmadıklarından makul değer notuna dahil edilmemiştir.

Finansal riskten korunmak için yapılan işlemler:

Yoktur. (31.12.2014 – Yoktur).

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 28 Nisan 2015 tarih ve 109 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

39. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.

İç Kontrol ve Denetim:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.07.2003 tarih, 25168 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri V, No.68 Madde:21 Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Kontrol ve Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre; 31.03.2015 itibariyle İç Kontrol ve Denetim' den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Lim Wah Tong olup, Şirket Müfettişliği görevini de Doruk Sağlık 25.04.2014' ten beri yürütmektedir. Şirketin iç kontrol prosedürlerinin uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri sorumludur. Ayrıca yürütülmesinden de Müfettiş ve İç Kontrol Elemanı sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları ile sorumlu oldukları yürütme ve kontrol konuları iç kontrol prosedürlerinde ayrı olarak tanımlanmıştır. Müşteri temsilcisi ve brokerların işlemleri, kredili müşterilerin hesapları ile müşteri cari hesapları ve Şirketin gerçekleştirdiği diğer işlemler, İç Kontrol ve Denetim sorumlusunun gözetiminde, iç kontrol elemanı ve müfettiş tarafından, Şirketin İç kontrol prosedürlerine uygun olarak bilfiil denetlenmektedir.

Şirketteki kadrolaşma, iş hacmi, müşterilerin özelliği incelendiğinde iç kontrol prosedürlerinin yeterli olduğu ve Şirketin bu prosedürler dahilinde işlemlerini gerçekleştirdiği gözlenmektedir.