



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
01 OCAK – 31 MART 2014 ARA DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**(II-14.1 KONSOLİDE OLMAYAN)**  
**31.03.2014**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		01.01.2014	31.03.2014	01.01.2013	31.12.2013
<b>VARLIKLAR</b>					
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			<b>33,958,070</b>		<b>26,241,684</b>
A.Nakit ve Nakit Benzerleri	7		24,830,841		17,557,867
B.Finansal yatırımlar	8		1,748,593		1,719,246
C.Ticari Alacaklar	11		<b>5,586,899</b>		<b>5,428,545</b>
1. İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar	6-11		607,559		615,191
2. İlişkili olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11		4,979,340		4,813,354
D.Diğer Alacaklar	6-12		<b>535,312</b>		<b>604,509</b>
1. İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar	12		3,227		2.524
2. Diğer Ticari Alacaklar	12		532,085		601.985
E.Türev Araçlar	13		987,124		872,825
F.Peşin Ödenen Giderler	15		225,734		15,686
G.Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24		43,566		43,005
H.Diğer Dönen Varlıklar	16		0		0
<b>TOPLAM</b>			<b>33,958,070</b>		<b>26,241,684</b>
I.Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	17		0		0
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			<b>30,494,426</b>		<b>30,208,897</b>
A.Finansal Yatırımlar	8		29,559,711		29,559,711
B.Ticari Alacaklar	11		<b>0</b>		<b>0</b>
1. İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar	6-11		0		0
2. İlişkili olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11		0		0
C.Diğer Alacaklar	12		<b>375,937</b>		<b>98,557</b>
1. İlişkili taraflardan Diğer Ticari Alacaklar	6-12		0		0
2. İlişkili olmayan Taraflardan Diğer Ticari Alacaklar	12		375,937		98,557
D.Türev Araçlar	13		0		0
E.Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18		0		0
F.Maddi Duran Varlıklar	19		365,482		328,775
G.Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20		173,096		200,058
H.Peşin Ödenmiş Giderler	15		0		0
I.Ertelenmiş Vergi Varlığı	24		20,199		21,797
J.Diğer Duran Varlıklar	16		0		0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			<b>64,452,495</b>		<b>56,450,581</b>

<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>24,550,539</b>	<b>15,933,196</b>
A.Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	356,335	349,913
B.Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	0	0
C.Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
D.Ticari Borçlar	11	<b>19,350,655</b>	<b>13,608,562</b>
1. İlişkili taraflara Ticari Borçlar	6-11	1.345.133	682,702
2. İlişkili taraflara olmayan Ticari Borçlar	11	18,005,522	12,925,860
E.Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	21	<b>50,939</b>	46,241
F.Diğer borçlar	12	<b>2,837,642</b>	<b>707,956</b>
1. İlişkili taraflara Diğer Borçlar	6-12	637.642	0
2. İlişkili taraflara olmayan Diğer Borçlar	12	2,200,000	707,956
G.Türev Araçlar	13	<b>1.872,473</b>	<b>1.138,030</b>
H.Devlet teşvik ve Yatırımları	22	0	0
I.Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
J.Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	0	0
K.Kısa Vadeli Karşılıklar	21-25	<b>82,495</b>	<b>82,495</b>
1.Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	82,495	82,495
2.Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	0	0
L.Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>24,550,539</b>	<b>15,933,196</b>
M.Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	17	0	
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>146,460</b>	<b>132,318</b>
A. Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	0	0
B.Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
C.Ticari Borçlar	11	0	0
1. İlişkili taraflara Ticari Borçlar	11	0	0
2. İlişkili taraflara olmayan Ticari Borçlar	11	0	0
D.Diğer borçlar	12	0	0
1. İlişkili taraflara Ticari Borçlar	12	0	0
2. İlişkili taraflara olmayan Ticari Borçlar	12	0	0
E. Türev Araçlar	13	0	0
F. Devlet Teşvik ve Yardımları	22	0	0
G. Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
H. Uzun Vadeli Karşılıklar	21	<b>138,527</b>	<b>132,318</b>
1.Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	138,527	132,318
2.Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21-25	0	0
I. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	0	0
J. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	0	0
K. Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>138,527</b>	<b>132,318</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>39,763,429</b>	<b>40,385,066</b>
A. Ödenmiş Sermaye	29	<b>29,849,670</b>	<b>29,849,670</b>
B. Sermaye Düzeltme Farkları	29	0	0
C. Geri Alınmış Paylar (-)	29	0	0
D. Paylara İlişkin Primler/İskontolar	29	0	0
E. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	<b>7.329</b>	<b>(4.508)</b>
1. Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	29	0	0
2. Diğer Kazanç/Kayıplar	29	7.329	(4.508)
F. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	<b>10,591,383</b>	<b>10,591,383</b>

1. Yabancı Para Çevrim Farkları	29	0	0
2. Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	29	0	0
3. Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	29	10,591,383	10,591,383
4. Diğer Kazanç/Kayıplar	29	0	0
G. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	1,161,797	1,161,797
H. Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	(1.213,276)	123,078
I. Net Dönem Karı/Zararı	29	(633,474)	(1.336,354)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>64,452,495</b>	<b>56,450,581</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**(II-14.1 KONSOLİDE OLMAYAN)**  
**31.03.2014 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
A. Hasılat	30	10,056,777	26,215,030
B. Satışların Maliyeti (-)	30	(9,220,748)	(25,811,354)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)</b>		<b>836,029</b>	<b>403,676</b>
<b>BRÜT KARI/ZARAR</b>		<b>836,029</b>	<b>403,676</b>
C. Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(1,281,266)	(791,982)
D. Pazarlama Giderleri (-)	31	(345,392)	(79,783)
E. Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	0	0
F. Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	1,606	0
G. Esas faaliyetlerden Diğer Giderler	33	0	0
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(789,024)</b>	<b>(468,089)</b>
H. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	166,443	125,502
I. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	0	0
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(622,581)</b>	<b>(342,587)</b>
J. Finansman Giderler (-)	35	(12,254)	(627)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(634,835)</b>	<b>(343,215)</b>
K. Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	24	1,361	6,691
1. Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	0	0
2. Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	1,361	6,691
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(633,474)</b>	<b>(336,524)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(633,474)</b>	<b>(336,524)</b>
L. Pay Başına Kazanç			0
1. Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	(0.0212)	(0.0269)
2. Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	(0.0212)	(0.0269)
M. Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			
1. Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	(0.0212)	(0.0269)
2. Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	(0.0212)	(0.0269)

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01.01.2014-31.03.2014	01.01.2013-31.03.2013
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		(633,474)	(336,524)
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		11.837	0
1. Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
2. Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları			
3. Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		14.796	0
4. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar			
5. Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
6. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Dönem Vergi Gideri/Geliri			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
a. Dönem Vergi Gideri/Geliri			
b. Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(2.959)	0
<b>B. Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>			
1. Yabancı Para Çevrim Farkları			
2. Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları			
3. Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			
4. Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları			
5. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar			
6. Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları			
7. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Gelir/Giderleri			
a. Dönem Vergi Gideri/Geliri			
b. Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri			
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		11.837	0
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		621,637	(336,524)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31.03.2014 ve 31.03.2013 TARİHLERİNDE SONA  
EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT  
AKIŞ TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)**

	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>7,319,025.64</b>	<b>3,805,130.27</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>	<b>-633,474.28</b>	<b>-336,523.93</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>32,778.00</b>	<b>61,505.20</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	42,726.00	56,766.00
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	6,208.00	11,430.00
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		
Pay Bazlı Ödemeleri ile İlgili Düzeltmeler		
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	-1,361.00	-6,690.80
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	-14,795.00	0.00
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>7,919,721.92</b>	<b>4,080,149.00</b>
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	0.00	0.00
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-158,353.88	-2,506,783.00
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-562,437.00	-931,318.00
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6,512,767.54	7,288,142.00
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2,127,745.26	230,108.00
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		
Ödenen Temettüleri		
Alınan Temettüleri		
Ödenen Faiz		0.00
Alınan Faiz		0.00
Vergi Ödemeleri/İadeleri		0.00
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		0.00
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>-52,471.85</b>	<b>-32,149.00</b>
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		0.00
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		0.00
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		0.00
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi için Yapılan Nakit Çıkışları		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-52,471.85	-32,149.00
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0.00
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Alımlarından Nakit Çıkışları		0.00
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		0.00
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		0.00
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		
Türev Araçlardan Nakit Girişleri		
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		
Alınan Temettüleri		
Ödenen Faiz		
Alınan Faiz		
Vergi Ödemeleri/İadeler		

Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>6,421.53</b>	<b>0.00</b>
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6,421.53	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0.00
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0.00
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		0.00
Ödenen Temettüleri		0.00
Alınan Faiz		0.00
Ödenen Faiz		0.00
Vergi Ödemeleri/İadeleri		0.00
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		0.00
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>	<b>7,272,975.32</b>	<b>3,772,981.27</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>	<b>7,272,975.32</b>	<b>3,772,981.27</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>17,557,866.13</b>	<b>11,772,700.00</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>24,830,841.45</b>	<b>15,545,681.27</b>

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

01.01.-31.03.2014 ve 01.01.-31.03.2013 ARA DÖNEMLERİNE AİT  
(KONSOLİDE OLMAYAN) ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak  
gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Riskten korunma kazanç kayıpları	Yeniden Değerleme Ölçüm kayıp vekazançları	Kar ve Zarar Ayrıntılı Kısıtlı Yedekler
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	19,049,670	-	-	-	-	-	-	2.911.384	1.161.
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler									
Hatalara İlişkin Düzeltmeler									
Transferler									
Toplam Kapsamlı Gelir									
Sermaye Artırımı									
Temettüleri									
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış									
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış									
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış									
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler									
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış									
<b>31.03.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	19,049,670	-	-	-	-	-	-	2.911.384	1.161.
<b>CARİ DÖNEM</b>									
<b>01.01.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	29,849.670	-	-	-	-	(4.508)	-	10,591.383	1.161.
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler									
Hatalara İlişkin Düzeltmeler									
Transferler									
Toplam Kapsamlı Gelir						11.837	-	-	-
Sermaye Artırımı									
Temettüleri									
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış									
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış									
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış									
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler									
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış									
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme									
<b>30.09.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	29,849,670	0	0	0	0	7.329	0	10.591.383	1.161.



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 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.

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

31 Mart 2014 itibarıyla Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %100 dür.

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:

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

3 -M. Kıymetlerin Geri Alma ( Repo ) veya Satma (Ters Repo ) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi	20/09/2012	ARK / RP - 299
4- Yurtdışı Piyasalarda Türev araçlarının alım satımına aracılık yetki belgesi	28/05/2013	ARK/TAASA-218
5- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi	20.09.2012	ARK/KAS-16

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

Sermayenin dağılımı ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2014			31.12.2013		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	29.849.670	29.849.670	100%	29.849.664	29.849.664	100%
Diğer gerçek kişiler	-	-		6	6	0%
<b>TOPLAM</b>	<b>29.849.670</b>	<b>29.849.670</b>	<b>100%</b>	<b>29.849.670</b>	<b>29.049.670</b>	<b>100%</b>

Şirketin 31.03.2014 itibariyle sermayesi 29.849.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 29.849.670 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.

**Yeni Yönetim Kurulu:**

Şirket 2012 Olağan Genel Kurulu'nun 28.03.2013 Tarihli toplantısında oybirliği ile seçilen Yönetim Kurulu üyeleri ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkanı: Thomas Yeoh Eng Leong  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili: Ekrem Kerem Korur  
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Tong  
Yönetim Kurulu Üyesi: Ozan Savaşkan  
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Lin  
İç Kontrolde sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi: Low See Kiong

Kayıtlı Sermaye Tavanı:  
Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

31.03.2014 itibariyle ortalama çalışan sayısı 40 kişi (31.12.2013- 35 kişi) dir.

i) İşletmenin bağlı ortaklıkları:

Yoktur.

j) İştirakleri ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerinin ticaret unvanları:

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

31.12.2014 itibarıyla Şirketin iştirakleri Takasbank A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. olup, sırasıyla %5 ve %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:**

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.) ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTKn.) ile getirilen yeniliklere uyum sağlanması amacıyla yayınlanmış olup, 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Bu tebliğ ile SPK’nın Seri:XI, No:3 sayılı “Sermaye Piyasasında Ara Mali Tablolara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ, Seri:XI, No:5 sayılı “Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğe Ek Tebliğ, Seri:XI, No:19 sayılı Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinin Muhasebesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ, Seri:XI, No:21 sayılı Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ, Seri: XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Seri: XII, No:1 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Ortaklık ve Kuruluşların Mali Tablo ve Rapor Düzenleme, Kamuya Duyurma ve Bağımsız Denetleme Yükümlülüklerinin Belirlenmesine İlişkin Genel Açıklama Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ne istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) / Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ na (“TFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir.

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 hazırlamıştır.

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

### **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**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)' dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr' ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr' ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası'nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

#### **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, 31.03.2014 bilançosu, 31.12.2013 bilançosu ile, 01.01.2014-31.03.2014 dönemi gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu, 01.01.2013-31.03.2013 dönemi ile, 01.01.2014-31.03.2014 dönemi nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu, 01.01.2013-31.03.2013 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**

Standart değişikliği kapsamında, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesine istinaden, Şirket cari yılda oluşan aktüeryal kaybı, Diğer kapsamlı Gelir tablosunda, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir. 2012 yılı finansal tablolarında ise, söz konusu aktüeryal kaybı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş olup, finansal tablolar üzerindeki etkisi çok küçük olduğundan düzeltme yapılmamıştır.

### **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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

**TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına,

i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için,

ii) TFRS<sup>6</sup>’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

**TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte kar veya zarar tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman kar veya zarar tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir.

**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri; tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir ve tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir.

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi TFRS 10 ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12<sup>6</sup>’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır; ancak,

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır.

**KGK tarafından yayınlanan ilke kararları**

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararların 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

**2013-1 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 grupların hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla gerekli sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

**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 31.03.2014 nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadesiz mevduatlar, yatırım fonları ve borsa para piyasasından alacaklardan oluşmuştur. 31.12.2013 itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli vadesiz mevduatlar, yatırım fonları, ters repo ve repo konusu devlet tahvillerinden oluşmuştur. Yatırım fonları 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibarıyla piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir.

Geri satım anlaşmaları (Ters Repo): Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo), alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi”ne göre faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, ters repoların maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. (Not 7).

Geri alım anlaşmaları (Repo): Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler, tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşterileri adına yaptığı ‘repo’ lardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte “Repo işlemlerinden sağlanan fonlar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Repo konusu devlet tahvilleri dönem faiz tutarını da içermektedir. (Not 7).

**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 itibarıyla 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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

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:

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.

31.03.2014 ve 31.12.2013 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 İMKB'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.

31.03.2014 ve 31.12.2013 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 ölçülebilir 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.

31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle Şirket' in uzun vadeli finansal varlıkları arasında yer alan iştirakleri satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır. Söz konusu iştirak, finansal tablolarda yeniden değerlendirilmiş 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.

31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle Şirketin Maliyetle Değerlenecek finansal varlığı bulunmamaktadır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

### **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 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 değerde 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 kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) kısa vadeli olmaları sebebi ile kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. Kredili müşteri hesapları, dönem sonu itibarıyla, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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 ettirmektedir. Varlıklar amortisman tabii tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 19).



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

	%
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 itibariyle 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. 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 kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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:

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 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 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 31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**b) Diğer Finansal Yükümlülükler:**

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.

31.03.2014 ve 31.12.2013 itibariyle 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 repo yapılmasını 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).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

### **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:

Phillip Brokerage Pte. Ltd.	Ortak
Ekrem Kerem Korur	Ortak
Ozan Savaşkan	Ortak
Phillip Futures Pte. Ltd.	Diğer İlişkili Kuruluş
Phillip Securities Ltd	Diğer İlişkili Kuruluş
Phillip Credit Pte Ltd	Diğer İlişkili Kuruluş

### **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 çevrilmektedir. 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**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

Şirketin bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 31.03.2014 ve 31.12.2013 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 olduğu durumları, şarta bağlı varlıklar ise ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin mümkün olduğu durumları ifade etmektedir. Şirketin 31.03.2014 ve 31.12.2013 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.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

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

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

### 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin TFRS 8'e göre tek bir raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ile Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır. Şirket cari dönemdeki en yüksek hasılatı, Hizmet Gelirlerinden elde etmiştir.

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
<b>Hasılat</b>	<b>10.056.777</b>	<b>26.215.030</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>9.224.372</b>	<b>25.812.223</b>
Devlet Tahvili Satışları	-	23.074.812
Yatırım Fonu Satışları	9.224.372	2.737.410
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>832.405</b>	<b>423.743</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	574.678	217.729
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	187.404	22.796
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	-	9.714
Borsa Para Piyasası Komisyonları	20.915	-
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Aracılık Komisyonları	1.468	38.484
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	37.950	46.781
Kur Farkı Gelirleri	-	-

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	152.650	69.327
Saklama Komisyonları	5.227	75
Diğer Komisyon ve Gelirler	26.431	18.837
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>( 174.318)</b>	<b>( 20.936)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	( 174.318)	( 20.936)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(9.220.748)</b>	<b>( 25.811.354)</b>
Diğer Kamu Kesimi Senet ve Bono Alışları	-	( 23.074.812)
Yatırım Fonu Alışları	( 9.220.748)	( 2.736.542)
Pay ve İlmühaber Alışları	-	-
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>836.029</b>	<b>403.676</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.281.267)	(791.982)
Pazarlama Giderleri (-)	( 345.392)	( 79.783)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.606	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(789.024)</b>	<b>(468.089)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	166.443	125.502
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	( 19)
Finansman Giderleri (-)	( 12.254)	( 609)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.361	6.691
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(633.474)</b>	<b>(336.524)</b>

## 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

<b>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Phillip Futures Pte Ltd.	594.236	615.191
Phillip Capital Ltd.	6.460	615.191
<b>Toplam</b>	<b>600.696</b>	<b>615.191</b>

<b>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Personel	3.227	2.524
<b>Toplam</b>	<b>3.227</b>	<b>2.524</b>

<b>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Ortaklar</b>	<b>28.495</b>	<b>34.389</b>
Müşteri C/H. Bakiyeleri	1	1
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	-
Borsa Para Piyasası	28.494	34.388
<b>Diğer ilişkili taraflar</b>	<b>231.597</b>	<b>78.180</b>
Müşteri C/H bakiyeleri	28	184

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Repo işlemlerinden sağ. Fonlar	-	-
Borsa Para Piyasası	231.570	77.996
<b>Personele borçlar</b>	<b>1.085.039</b>	<b>570.132</b>
Personel Müşteri C/H bakiyeleri	497	1.076
Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar	-	-
Borsa Para Piyasası	1.079.268	558.358
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	5.051	9.926
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	223	772
<b>TOPLAM</b>	<b>1.345.132</b>	<b>682.702</b>

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

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:**

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

	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler	109.500	416.000
<b>TOPLAM</b>	<b>109.500</b>	<b>416.000</b>

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

	<b>01.01.2013-31.03.2014</b>		<b>01.01.2013-31.12.2013</b>	
	<b>Komisyon</b>	<b>Faiz</b>	<b>Komisyon</b>	<b>Faiz</b>
	<b>Geliri</b>	<b>geliri</b>	<b>Geliri</b>	<b>Geliri</b>
Ortaklar	37	-	617	-
Personel	66.248	2.630	145.718	5.910
Diğer ilişkili taraflar	243	-	1.656	-
<b>Toplam</b>	<b>69.158</b>	<b>2.630</b>	<b>147.991</b>	<b>5.910</b>

**7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kasa	<b>26.081</b>	<b>29.183</b>
Bankalar	<b>2.697.648</b>	<b>423.856</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Vadesiz Mevduat-TL	127.023	106.213
Vadesiz Mevduat-YP	2.570.625	317.643
Vadeli Mevduat-TL	-	-
Ters Repo Alacakları	-	-
Repo Konusu Devlet Tahvilleri	-	-
Borsa Para Piyasası-Portföy	<b>3.652.709</b>	<b>4.362.472</b>
Borsa Para Piyasası-Müşteri	<b>18.354.197</b>	<b>12.644.397</b>
Yatırım Fonları	<b>106.975</b>	<b>97.959</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b>24.837.610</b>	<b>17.557.867</b>

#### Vadeli Mevduat

Yoktur. (31.12.2013 İtibariyle vadeli mevduat bulunmamaktadır.)

#### Ters Repo-Devlet Tahvili

Yoktur. (31.12.2013 itibariyle ters repo bulunmamaktadır.)

#### Yatırım Fonları

Dönem sonu itibariyle yatırım fonları bilançoda piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olarak gösterilmiştir. Ortaya çıkan değer artışı/(azalışı) gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

		<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
	<b>Adet</b>	<b>Piyasa fiyatı</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Bilanço Değeri</b>	<b>Değer Artışı / (Azalışı)</b>
<b>İş Bankası B Tipi Likit Fon</b>	804	133,053752	106.975	106.975	0
		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Adet</b>	<b>Piyasa fiyatı</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Bilanço Değeri</b>	<b>Değer Artışı / (Azalışı)</b>
<b>İş Bankası B Tipi Likit Fon</b>	751	130,44	97.959	97.959	0

#### Borsa Para Piyasası

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 1 Nisan 2014 vadeli olup, faiz oranı %11,30 dur. Borsa Para Piyasasında bulunan toplam 22.006.906 TL alacağın 3.352.709 TL'si portföye ait olup kalan 18.354.196 TL müşteriler adına yapılan mevduatlardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasası Portföy alacak tutarının döneme isabet eden faiz tutarı 1.146 TL'dir.)

(31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 2 Ocak 2014 vadeli olup, faiz oranı %8,25 - %8,45 aralığındadır. Borsa Para Piyasasında bulunan toplam 17.006.869 TL alacağın 4.362.472



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

TL'si portföye ait olup kalan 12.644.397 TL müşteriler adına yapılan mevduatlardan oluşmaktadır. Borsa Para Piyasası Portföy alacak tutarının döneme isabet eden faiz tutarı 1.000 TL'dir.)

## 8. FİNANSAL YATIRIMLAR

### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2014	31.12.2013
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>		
Devlet Tahvilleri	1.748.593	1.719.246
<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı</b>	<b>1.748.593</b>	<b>1.719.246</b>

#### **Devlet Tahvili:**

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, 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 31.03.2014 tarihi itibarıyla 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	31.03.2014 Bekleyen en iyi alış fiyatı	31.03.2014 Maliyet Değeri	31.03.2014 Piyasa Değeri	31.03.2014 Değerleme geliri
TRT110614T13	400.000,00	97,942	385.276	391.768	6.492
TRT090414T19	700.000,00	99,731	684.859	698.117	13.258
TRT111614T13	100.000,00	97,942	96.319	97.942	1.623
TRT191114T18	400.000,00	93,461	368.528	373.844	5.316
TRT191114T18	200.000,00	93,461	184.264	186.922	2.658
<b>TOPLAM</b>			<b>1.719.246</b>	<b>1.748.593</b>	<b>29.347</b>

Devlet Tahvili	Nominal	31.12.2013 Bekleyen en iyi alış fiyatı	31.12.2013 Maliyet Değeri	31.12.2013 Piyasa Değeri	31.12.2013 Değerleme geliri
TRT090414T19	600.000,00	97,84	565.878	587.022	21.144
TRT110614T13	500.000,00	96,32	463.615	481.595	17.980
TRT090414T19	100.000,00	97,84	93.297	97.837	4.540
TRT191114T18	400.000,00	92,13	361.732	368.528	6.796
TRT191114T18	200.000,00	92,13	179.464	184.264	4.800
<b>TOPLAM</b>			<b>1.663.986</b>	<b>1.719.246</b>	<b>55.260</b>

### Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2014	31.12.2013
<b>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</b>		

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Takasbank A.Ş.	29.400.000	29.400.000
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
<b>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı</b>	<b>29.559.711</b>	<b>29.559.711</b>

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %5, Borsa İstanbul A.Ş. ise % 0,4'dür.

2013 yılında Takasbank A.Ş. sermaye artışı yapmıştır. Şirket'e hissesi oranında 9.000.000 adet bedelsiz hisse vermiştir. Ayrıca Şirket bedelli sermaye artışına katılmış olup, 9.000.000 adet bedelli hisse almıştır. Böylece cari yılda 9.000.000 adet bedelsiz, 9.000.000 adet bedelli hisse olmak üzere toplam 18.000.000 adet hisse girişi olmuştur. Geçmiş yılda Şirket'in elinde 3.000.000 adet nominal hisse bulunmakta olup, cari dönemde meydana gelen girişler ile toplam hisse adedi 21.000.000 adet olmuştur. (31.12.2012-3.000.000 adet hisse). Dönem içindeki hisse hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
<b>Açılış hisse adedi</b>	21.000.000	3.000.000
Bedelsiz hisse	-	9.000.000
Bedelli Hisse	-	9.000.000
<b>Dönem sonu toplam hisse adedi</b>	<b>21.000000</b>	<b>21.000.000</b>

Takasbank A.Ş. sermaye artışına ilişkin olarak, Şirket'e gönderdiği 26.04.2013 tarihli yazısında, hisse birim fiyatının 1,40 TL olduğu bildirilmiştir. Buna göre, 31.12.2013 tarihli finansal tablolarda söz konusu iştirak, 1,40 TL birim fiyat üzerinden değerlendirilmiş olup, 29.400.000 TL olarak gösterilmiştir.

Yeniden Değerleme kazançları hesabında, açılış bakiyesi 2.911.383 TL olup cari dönemde be değerlendirilmeyle ilgili olarak 7.680.000 TL artış meydana gelmiştir. Söz konusu kazanç, Diğer Kapsamlı Gelirde Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme kazançları hesabına yansıtılmıştır. (Not 29).

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

	31.03.2014	31.12.2013
Phillip Credit Pte Ltd.	347.800	337.831
Forex Capital Markets	8.535	12.082
<b>Finansal Borçlar Toplamı</b>	<b>356.335</b>	<b>349.913</b>

31.03.2014 itibariyle Şirketin ilişkili kuruluşlarından olan Phillip Credit Pte Ltd. firmasından 200.000 Singapur Doları finansman sağlanmış olup faiz oranı %2+Sibor oranıdır. Ayrıca Fx Piyasasında Kredili işlem yapmış olduğumuz Forex Capital Markets'e 31.03.2014 tarihi itibariyle 3.897.55 USD. 8.535 TL. Karşılığı borcumuz bulunmaktadır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

31.12.2013 itibarıyla Şirketin ilişkili kuruluşlarından olan Phillip Credit Pte Ltd. firmasından 200.000 Singapur Doları finansman sağlanmış olup faiz oranı %2+Sibor oranıdır. 31.12.2013 itibarıyla 541 Singapur Doları (911 TL) faiz tahakkuku yapılmış olup, finansal borç maliyetinin üzerine ilave edilmiştir. Ayrıca Fx Piyasasında Kredili işlem yapmış olduğumuz Forex Capital Markets'e 31.12.2013 tarihi itibarıyla 5.660.88 USD. 12.060 TL. Karşılığı borcumuz bulunmaktadır.

## 10. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

## 11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6)	600.696	615.191
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	4.979.340	4.813.354
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar Toplamı</b>	<b>5.580.036</b>	<b>5.428.545</b>

### İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
<u>Müşterilerden Alacaklar</u>		
Kredili Müşterilerden Alacaklar	2.303.619	2.905.772
Müşterilerden Alacaklar	13.423	11.172
Viop Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	1.877.524	1.138.130
Garanti fonu faiz gelirleri	1.483	327
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Müşteri Alacakları	783.291	752.703
Diğer Alacaklar	-	5.250
Şüpheli Ticari Alacaklar	169.186	169.186
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(169.186)	(169.186)
<b>Toplam</b>	<b>4.979.340</b>	<b>4.813.354</b>

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Şüpheli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem başı bakiyesi	169.186	169.186
Dönem içinde ilave	-	-
Dönem içinde tahsilat (-)	-	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>169.186</b>	<b>169.186</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	1.345.132	682.702
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	21.223.128	12.925.860
<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar Toplamı</b>	<b>22.568.260</b>	<b>13.608.562</b>

**İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar** **31.03.2014** **31.12.2013**

Müşterilere Borçlar

Repo işlemlerinden sağlanan fonlar-Müşterilere Repo borçları	-	-
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar-Müşteri	17.014.864	11.973.755
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	783.068	751.931
Alacaklı Müşteriler	100.687	76.937
Satıcılara Borçlar	106.903	116.598
Ödenecek Fatura Ve Diğer Giderler	-	6.639
<b>Toplam</b>	<b>18.005.522</b>	<b>12.925.860</b>

**12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	3.227	2.524
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	529.975	601.985
Diğer çeşitli Alacaklar	2.110	-
<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı</b>	<b>535.312</b>	<b>604.509</b>

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	375.937	98.557
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı</b>	<b>375.937</b>	<b>98.557</b>

**İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar** **31.03.2014** **31.12.2013**

Verilen Depozito ve Teminatlar		
Boğaziçi Elektrik A.Ş	1.370	1.370

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

İski A.Ş.	341	341
VOB Garanti Fonu Teminatı	-	-
VİOB Garanti Fonu Teminatı	139.442	60.000
SPK Özsermaye Blokajı	219.703	36.846
Diğer Teminatlar	15.081	-
<b>TOPLAM</b>	<b>375.937</b>	<b>98.557</b>

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
- Sermaye Arttırım Avansı	2.200.000	-
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	688.581	754.197
<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar Toplamı</b>	<b>2.888.581</b>	<b>754.197</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	109.723	105.971
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	50.939	46.241
Alınan Depozito ve Teminatlar -KAS İşlemleri Takas		
Merkezi-Portföy/Depo Hesabı	524.938	601.985
Diğer Çeşitli Borçlar	2.981	-
<b>TOPLAM</b>	<b>688.581</b>	<b>754.197</b>

**13. TÜREV ARAÇLAR**

**Kısa Vadeli Türev Araçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Portföy Türev Araçlar	987.124	872.825
<b>Kısa Vadeli Türev Araçlar Toplamı</b>	<b>987.124</b>	<b>872.825</b>

**Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	1.872.473	1.138.030
<b>Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>1.872.473</b>	<b>1.138.030</b>

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.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

**14. STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Gelecek Aylara Ait Giderler	225.734	15.686
<b>Peşin Ödenmiş Giderler Toplamı</b>	<b>225.734</b>	<b>15.686</b>

**16. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur)

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

**19. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2014</b>
Taşıtlar	78.999	-	-	78.999
Döşeme ve Demirbaşlar	1.672.044	79.433	-	1.751.477
Özel Maliyet	391.964	-	-	391.964
<b>Toplam</b>	<b>2.143.007</b>	<b>79.433</b>	<b>-</b>	<b>2.222.440</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Taşıtlar	78.999	-	-	78.999
Döşeme ve Demirbaşlar	1.396.176	23.396	-	1.419.571
Özel Maliyet	339.057	19.330	-	358.387
<b>Toplam</b>	<b>1.814.232</b>	<b>42.726</b>	<b>-</b>	<b>1.856.957</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>328.775</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>365.483</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

31 Mart 2014 itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.294.400 TL'dir. (31.12.2013- 1.120.400 TL).

**20. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi Olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2014</b>
Haklar	436.594	-	-	436.594
<b>Toplam</b>	<b>436.594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>436.594</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Haklar	236.536	26.962	-	263.498
<b>Toplam</b>	<b>236.536</b>	<b>26.962</b>	<b>-</b>	<b>263.498</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>200.058</b>			<b>173.096</b>

**21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
SGK Borçları	50.939	46.241
<b>TOPLAM</b>	<b>50.939</b>	<b>46.241</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	82.495	42.496
<b>TOPLAM</b>	<b>82.495</b>	<b>42.496</b>

Kullanılmamış İzin Karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem Başı Bakiye	82.495	42.496
Yıl içinde ödenen, iptal edilen (-)	-	-
Dönem içinde tahakkuk edilen	-	39.999
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>82.495</b>	<b>82.495</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
--	-------------------	-------------------

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

Kıdem Tazminat Karşılıkları	138.527	132.318
<b>TOPLAM</b>	<b>138.527</b>	<b>132.318</b>

---

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.

31.03.2014 itibariyle Şirket'in ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 3.438,22 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2013- 3.254,44 TL). 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 yükümlülüğün bugünkü değerinin 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, 31.03.2014 ve 31.12.2013 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 (31.12.2013- %3,77).

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Dönem başı</b>	132.318	117.790
Cari Hizmet Maliyeti	15.785	14.660
Faiz Maliyeti	5.219	4.985
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	(14.795)	5.635
Ödeme (-)	-	(10.751)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>138.527</b>	<b>132.318</b>

31 Mart 2014 itibariyle Aktüeryal Kazanç / Kayıp Diğer kapsamlı Gelir tablosunda, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / Giderler hesabında muhasebeleştirilmiştir. Dönem başından gelen aktüeryal kayıp 5.635 TL olup, cari dönemde ilave gelen 14.796 TL aktüeryal kayıp ile birlikte 20.431 TL'ye ulaşmıştır. Bu tutara isabet eden 4.086 TL ertelenmiş

gideri düşüldükten sonra aktüeryal kayıp bakiyesi -16.345 TL olmuştur.

## **DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

## **22. ERTELENMİŞ GELİRLER**



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

**23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)**

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	43.566	43.005
<b>TOPLAM</b>	<b>43.566</b>	<b>43.005</b>

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

**Kurumlar Vergisi:**

Şirketin kurumlar vergisi hesaplama tablosu aşağıdadır:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ticari Bilanço Karı	(629.791)	3.015.924
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	36.880	98.126
İndirim ve İstisnalar (-)	(593.111)	(4.371.484)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	(6.484)
İştiraklerden Bedelsiz Hisse Geliri	-	(4.365.000)
İştiraklerden Temettü Gelirleri	-	-
<b>Kurumlar Vergisi Matrahı</b>	<b>(593.111)</b>	<b>(1.257.434)</b>
<b>Kurumlar Vergisi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranları 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde % 20’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31.03.2014 tarihi itibariyle, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31.12.2013: 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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

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 hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS' ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan geçerli vergi oranları 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri için % 20'dir.

Şirketin ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>Geçici</b>	<b>Ertelenmiş</b>	<b>Geçici</b>	<b>Ertelenmiş</b>
	<b>Farklar</b>	<b>Vergi</b>	<b>Farklar</b>	<b>Vergi</b>
	<b>TL</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	138.527	27.705	132.318	26.464
Kullanılmamış izin karşılığı	82.495	16.499	82.495	16.499
<b>Toplam</b>	<b>221.022</b>	<b>44.204</b>	<b>214.813</b>	<b>42.963</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Maddi Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	90.434	18.087	105.827	21.165
Finansal araçlar	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>90.434</b>	<b>18.087</b>	<b>105.827</b>	<b>21.165</b>
<b>Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Pasifi)</b>		26.117		21.797
<b>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</b>	20.431	4.086	5.635	1.127
<b>Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>1.361</b>		<b>13.408</b>

<b>Ertelenmiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem Başı Bakiye	20.670	7.262
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	4.086	1.127
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	1.361	13.408
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>26.117</b>	<b>21.797</b>

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.2014-</b>	<b>01.01.2013-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi karşılık geliri/(gideri)	1.361	13.408
<b>TOPLAM</b>	<b>1.361</b>	<b>13.408</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

**24. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirketin aleyhine açılan davalar

Yoktur. (31.12.2013-Yoktur).

Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

<b>Davalı</b>	<b>Dava Tutarı</b>	<b>Durum</b>
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.
<b>Toplam</b>	<b>379.781</b>	

**Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler**

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur.)

**Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler**

<b>Verilen Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>A.</b> Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.328.000	3.518.000
<b>B.</b> Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
<b>C.</b> Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
<b>D.</b> 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	-	-
<b>Toplam</b>	<b>4.328.000</b>	<b>3.518.000</b>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Teminat mektupları</b>		
SPK Özsermaye Teminatı	170.000	170.000
Vadeli İşlemler Borsası	-	-
BİST Pay Piyasası	1.548.000	1.548.000
Spk. Sermaye Yeterliliği Tabanı Açığı	810.000	-
<b>Toplam</b>	<b>2.528.000</b>	<b>1.718.000</b>
<b>Tahvil teminatları</b>		
SPK Özsermaye Teminatı	-	-
BİST Tahvil Bono Piyasası tahvil teminatı	400.000	1.100.000
BİST Pay Piyasası tahvil teminatı	1.200.000	500.000

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

VOB garanti fonu tahvil ve üyelik teminatı	-	-
VİOP garanti fonu teminatı	200.000	200.000
<b>Toplam</b>	<b>1.800.000</b>	<b>1.800.000</b>
<b>Toplam</b>	<b>4.328.000</b>	<b>3.518.000</b>

## 25. TAAHHÜTLER

31.03.2014 ve 31.12.2013 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.

	31.03.2014	31.12.2013
Hisse senetleri	69.396.356	62.314.347
Repo konusu devlet tahvilleri	-	-
Borsa Para Piyasası	17.014.864	12.644.397
Vadeli Kontratlar	1.872.473	1.138.130
Kaldıraçlı Alım satım işlem taahhütleri	524.938	752.703
<b>TOPLAM</b>	<b>88.808.631</b>	<b>76.849.577</b>

## 26. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur).

## 27. CARI DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2013- Yoktur).

## 28. ÖZKAYNAKLAR

### ÖDENMİŞ SERMAYE

Adı Soyadı	31.03.2014			31.12.2013		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	29.849.670	29.849.670	100,00	29.849.664	29.849.664	99,99
Diğer gerçek kişiler	-	-	-	6	6	0,01
<b>TOPLAM</b>	<b>29.849.670</b>	<b>29.849.670</b>	<b>100,00</b>	<b>19.049.670</b>	<b>19.049.670</b>	<b>100,00</b>

Şirketin 31.03.2014 itibariyle sermayesi 29.849.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 29.849.670 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.

23.08.2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da Şirketin sermayesi 19.049.670 TL'den 29.849.670 TL'ye çıkarılmıştır. Artırılan sermayenin tamamı olan 10.800.000 TL Phillip Brokerage Pte Ltd. tarafından

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

nakit karşılanmıştır. Sermaye artırımını 5 Eylül 2013 tarih ve 8398 sayılı Ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

**SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI**

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur.)

**GERİ ALINMIŞ PAYLAR (-)**

Yoktur. (31 Aralık 2013-Yoktur.)

**PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER/İSKONTOLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2013-Yoktur.)

**KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER**

**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Kıdem tazminatı karşılığı Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	7.329	(4.508)

Dönem başından gelen aktüeryal kayıp -4.508 TL olup, cari dönemde ilave gelen 14.796 TL aktüeryal kazanç ile birlikte 10.288 TL'ye ulaşmıştır. Bu tutara isabet eden -2.959 TL ertelenmiş vergi gideri düşüldükten sonra aktüeryal kayıp bakiyesi 7.329 TL olmuştur.

**KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER**

**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
İştirak- Takasbank A.Ş.	10.591.383	10.591.383

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %5'tir. Takasbank A.Ş.'nin sermaye artışına ilişkin Şirket'i gönderdiği 26.04.2013 tarihli yazısında, hisse birim fiyatının 1,40 TL olduğu bildirilmiştir. Buna göre, 31.03.2014 ile 31.12.2013 tarihli finansal tablolarda söz konusu iştirak, 1,40 TL birim fiyat üzerinden değerlendirilmiş olup, 29.400.000 TL olarak gösterilmiştir. (Not 8)

31.12.2013 Döneminde Yeniden Değerleme kazançları hesabında, cari dönemde 7.680.000 TL değer artışı meydana gelmiştir. Söz konusu kazanç, Diğer Kapsamlı Gelirde Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme kazançları hesabına yansıtılmıştır. Hesabın dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Dönem Başı</b>	10.591.383	2.911.383
Değer Artışı	-	7.680.000
<b>Dönem sonu</b>	<b>10.591.383</b>	<b>10.591.383</b>

**KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER**

**Yasal Yedekler**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Yasal Yedekler	1.161.797	1.161.797
<b>TOPLAM</b>	<b>1.161.797</b>	<b>1.161.797</b>

2. 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**

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Açılış bakiyesi	123.078	38.602
Önceki Dönem sonu karı	(1.336.354)	84.476
Geçmiş yıl karlarının sermayeye eklenmesi	-	-
Diğer	-	-
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>1.213.276</b>	<b>123.078</b>

**NET DÖNEM KARI / ZARARI**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
Dönem Net Kar/(Zararı)	(633.474)	(1.336.354)
<b>TOPLAM</b>	<b>(633.474)</b>	<b>(1.336.354)</b>

**Kar dağıtımı**

Şirketin 2014 yılında, 31.12.2013 tarihli ufrs finansal tablolarında zarar bulunduğu için kar dağıtımı yapılmamıştır.

**29. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

**Satış ve Hizmet Gelirleri**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Satış Gelirleri		

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-
Devlet Tahvili Satışları-T. Repo	-	23.074.813
Yatırım Fonu Satışları	9.224.372	2.737.410
<b>Satış Gelirleri Toplamı</b>	<b>9.224.372</b>	<b>25.812.223</b>
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	574.678	217.729
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	187.404	22.796
Repo-Ters Repo Aracılık Komisyonları	-	9.714
Borsa Para Piyasası Komisyonları	20.915	-
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Aracılık Komisyonları	1.467	38.484
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	37.950	46.781
Kur Farkı Gelirleri	-	-
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	152.650	69.327
Saklama Komisyonları	5.226	75
Diğer Komisyon ve Gelirler	26.433	18.837
<b>Hizmet Gelirleri Toplamı</b>	<b>1.006.723</b>	<b>423.743</b>
<b>Satış İndirimleri (-)</b>		
Müşterilere Komisyon İadeleri	(174.318)	(20.936)
<b>Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı</b>	<b>10.056.777</b>	<b>26.215.030</b>

**Satışların Maliyeti**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Pay ve İlmühaber Alışları	-	-
Diğer Kamu Kesimi Senet ve Bono Alışları	-	23.074.812
Devlet Tahvili Satışları- Repo	-	-
Yatırım Fonu Alışları	9.220.748	2.736.542
<b>Satışların Maliyeti Toplamı</b>	<b>9.220.748</b>	<b>25.811.354</b>

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

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Genel Yönetim Giderleri	1.266.470	791.982
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	345.392	79.783

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

<b>TOPLAM</b>	<b>1.611.862</b>	<b>871.765</b>
---------------	------------------	----------------

**31. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2014-</b>	<b>01.01.2013-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
Personel Ücret Gideri	732.602	427.077
Amortisman giderleri	69.688	66.766
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	98.739	37.652
Vergi resim harçlar	97.800	69.912
Kıdem tazminatı karşılık gideri	6.209	11.430
İzin Karşılığı Gideri	-	-
Kira Giderleri	68.224	46.157
Haberleşme Giderleri	26.976	19.874
Taşıt Aracı Giderleri	13.783	15.106
Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri	6.650	4.950
Bakım Onarım Giderleri	77.325	59.780
Temsil Ağırılama Giderleri	3.583	3.213
Elektrik Giderleri	9.551	5.394
Seyahat Giderleri	7.127	9.466
Diğer	63.009	15.205
<b>TOPLAM</b>	<b>1.281.009</b>	<b>791.982</b>

**PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2014-</b>	<b>01.01.2013-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
BİST giderleri	81.945	7.003
Takasbank giderleri	14.283	5.777
Viop giderleri	-	11.061
Pazarlama Tanıtım Reklam Giderleri	233.687	52.996
Yatırımcı Tanzim Merkezi	10.252	-
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	3.495	-
Diğer	1.730	2.946
<b>TOPLAM</b>	<b>345.392</b>	<b>79.783</b>

**32. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)**

	<b>01.01.2014-</b>	<b>01.01.2013-</b>
	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>		



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

Tanıtım Gideri Katkı Payı		-
Konusu Kalmayan Karşılıklar (İzin Karşılığı)	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Şüpheli Alacak)	-	-
Diğer	1.606	-
<b>TOPLAM</b>	<b>1.606</b>	<b>-</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Yoktur. (31.12.2012-Yoktur).

**33. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (-)**

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	-	-
DİBS Faiz Gelirleri	-	11.510
Ters repo Faiz Gelirleri	-	4.189
Mevduat Faiz Gelirleri	3.738	89.260
Borsa Para Piyasası Faiz Geliri	68.395	-
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	61.436	18.054
Önceki dönem gelirleri	10.315	
Diğer Faiz Gelirleri	22.559	2.489
<b>TOPLAM</b>	<b>166.443</b>	<b>125.502</b>

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	11.304	19
<b>TOPLAM</b>	<b>11.304</b>	<b>19</b>

**34. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.03.2013</b>
Kredi Faiz Giderleri	1.353	608
<b>TOPLAM</b>	<b>1.353</b>	<b>608</b>

**35. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

**Pay Başına Kazanç/ Sulandırılmış Pay Başına Kazanç**

	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>
Hisse sayısı	29.849.670	29.849.670
Net dönem karı/(Zararı)	(633.474)	(1.336.354)
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>(0,0212)</b>	<b>(0,0448)</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,0212)	(0,0448)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>	<b>(0,0212)</b>	<b>(0,0448)</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	(0,0212)	(0,0448)
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	-	-

**36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

31 Mart 2014 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 satım 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 2013 – 10.143.000 TL). Şirket'in sermaye tutarı 31 Mart 2014 itibariyle 29.849.670 TL ve ( 31 Aralık 2013 29.849.670 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 2014 tarihi itibariyle sermaye yeterliliği tabanı açığı olup, Sermaye arttırımı için sermaye piyasası kuruluna izin için başvurulmuştur.

31 Aralık 2013 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 kredi riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

**Kredi Riski**

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

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.

**Cari Dönem : 31.03.2014**

TFRS 7 Referansı		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	<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>4.979.340</b>	<b>600.696</b>	<b>2.697.648</b>	<b>3.652.709</b>	<b>18.354.196</b>	<b>106.975</b>	<b>987.124</b>	<b>1.748.593</b>
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(4.979.340)	(600.696)		(3.652.709)	(18.354.196)			
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.979.340	600.696	2.697.648	3.652.709	18.354.196	106.975	987.124	1.748.593
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
	- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
	D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

**Önceki Dönem : 31.12.2013**

TFRS 7 Referansı		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	<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>4.813.354</b>	<b>615.191</b>	<b>423.856</b>	<b>4.362.472</b>	<b>12.644.397</b>	<b>97.959</b>	<b>872.825</b>	<b>1.719.246</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(4.813.354)	(615.191)		(4.362.472)	(12.644.397)			
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.813.354	615.191	423.856	4.362.472	12.644.397	97.959	872.825	1.719.246
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:

### Cari Dönem : 31.03.2014

Beklenen Vadeler	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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>19.870.633</b>	<b>19.870.633</b>	<b>19.870.633</b>	-	-	-
Finansal Borçlar	356.335	356.335	356.335			
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.345.133	1.345.133	1.345.133	-	-	-

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Ticari borçlar	18.005.522	18.005.522	18.005.522	-	-	-
Diğer borçlar	163.643	163.643	163.643	-	-	-

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)
<b>Türev Finansal Yükümlülükler(Net)</b>	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	1.872.473	1.872.473	1.872.473			
Türev Nakit Çıkışları(-)	1.872.473	1.872.473	1.872.473			

**Önceki Dönem : 31.12.2013**

Beklenen Vadeler	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)
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>13.760.774</b>	<b>13.760.774</b>	<b>13.760.774</b>	-	-	-
Finansal Borçlar	349.913	349.913	349.913			
İlişkili taraflara ticari borçlar	682.702	682.702	682.702	-	-	-
Ticari borçlar	12.925.860	12.925.860	12.925.860	-	-	-
Diğer borçlar	152.211	152.211	152.211	-	-	-

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)
<b>Türev Finansal Yükümlülükler(Net)</b>	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	1.138.030	1.138.030	1.138.030			
Türev Nakit Çıkışları(-)	1.138.030	1.138.030	1.138.030			

**Piyasa Riski**

**a. Döviz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

**DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU**

	<b>Cari Dönem : 31.03.2014</b>	<b>Önceki Dönem : 31.12.2013</b>
--	--------------------------------	----------------------------------

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Singapur Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	600.696	274.316	-	603.109	282.579	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	367.948	168.028	-	317.642	148.827	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>968.644</b>	<b>442.344</b>	<b>-</b>	<b>920.751</b>	<b>431.406</b>	<b>-</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>968.738</b>	<b>442.344</b>	<b>-</b>	<b>920.751</b>	<b>431.406</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	795.377	363.219	-	603.109	282.579	-
11. Finansal Yükümlülükler	356.335	3.898	200.000	337.831	-	200.541
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>1.151.713</b>	<b>367.117</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>	<b>282.579</b>	<b>200.541</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>1.151.713</b>	<b>367.117</b>	<b>200.000</b>	<b>940.941</b>	<b>282.579</b>	<b>200.541</b>
<b>19. Finansal Durum Tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>-183.068</b>	<b>75.227</b>	<b>200.000</b>	<b>20.190</b>	<b>148.827</b>	<b>200.541</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>-183.068</b>	<b>75.227</b>	<b>200.000</b>	<b>20.190</b>	<b>148.827</b>	<b>200.541</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem : 31.03.2014</b>				
	<b>Kar zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı</b>	<b>Yabancı</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>paranın değer</b>	<b>paranın değer</b>		
	<b>kazanması</b>	<b>kaybetmesi</b>		
<b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	15.532	(15.532)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>15.532</b>	<b>(15.532)</b>	-	-
<b>Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- SGD net varlık/yükümlülüğü	(34.780)	34.780	-	-
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- AVRO Net Etki (1+2)</b>	<b>(34.780)</b>	<b>34.780</b>	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>(19.248)</b>	<b>19.248</b>	-	-

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Önceki Dönem : 31.12.2013</b>				
	<b>Kar zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı</b>	<b>Yabancı</b>	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>paranın değer</b>	<b>paranın değer</b>		
	<b>kazanması</b>	<b>kaybetmesi</b>		
<b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	31.764	(31.764)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>31.764</b>	<b>31.764</b>	-	-
<b>Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(33.783)	33.783	-	-
2- AVRO riskinden korunan kısım (-)			-	-
<b>3- AVRO Net Etki (1+2)</b>	<b>(33.783)</b>	<b>33.783</b>	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>(2.019)</b>	<b>2.019</b>	-	-

**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.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

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 2014 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 6.625 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (6.764) TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2013- TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 16.284 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (17.245) TL azalmış olacaktı.)

Şirket'in 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
		<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
<b>Finansal varlıklar</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		1.748.593	1.719.246
<b>Finansal yükümlülükler</b>		-	-
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
<b>Finansal varlıklar</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>		-	-

**Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi**

Yoktur. (31.12.2013 – 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.



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk 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.

<b>31 Mart 2014</b>	<b>Finansal Varlıklar</b>			
	<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>Seviye 1</u></b>	<b><u>Seviye 2</u></b>	<b><u>Seviye 3</u></b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	1.748.593	1.748.593	-	-
Ters Repo	-	-	-	-
Repo konusu devlet tahvilleri	-	-	-	-
Yatırım Fonları	106.975	106.975	-	-

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Finansal Varlıklar</b>			
	<b><u>Toplam</u></b>	<b><u>Seviye 1</u></b>	<b><u>Seviye 2</u></b>	<b><u>Seviye 3</u></b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	1.719.246	1.719.246	-	-
Ters Repo	-	-	-	-
Repo konusu devlet tahvilleri	-	-	-	-
Yatırım Fonları	97.959	97.959	-	-

**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 çevrilmiştir. 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 çevrilmiştir. Ticari borçların kısa vadeli olmaları sebebi ile, rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ve makul değerleri aşağıda sunulmuştur:

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Cari Dönem 31.03.2014</b>		<b>Önceki Dönem 31.12.2013</b>	
	<b>Bilanço Değeri</b>	<b>Makul Değeri</b>	<b>Bilanço Değeri</b>	<b>Makul Değeri</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.837.610	24.837.610	17.557.867	17.557.867
Finansal Yatırımlar	1.748.593	1.748.593	31.278.957	31.278.957
Ticari Alacaklar	5.580.036	5.580.036	5.428.545	5.428.545

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

Diğer Alacaklar	535.312	535.312	604.509	604.509
Türev Araçlar	987.124	987.124	872.825	872.825
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	43.566	43.566	43.005	43.005
<b>Toplam</b>	<b>33.732.241</b>	<b>33.732.241</b>	<b>55.785.708</b>	<b>55.785.708</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>				
Ticari Borçlar	19.350.655	19.350.655	13.608.562	13.608.562
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	50.939	50.939	46.241	46.241
Diğer Borçlar	2.837.642	2.837.642	707.956	707.956
<b>Toplam</b>	<b>22.239.236</b>	<b>22.239.236</b>	<b>14.362.759</b>	<b>14.362.759</b>
<b>Net</b>	<b>11.493.005</b>	<b>11.493.005</b>	<b>41.422.950</b>	<b>41.422.950</b>

(\*):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. (31.12.2013 – Yoktur).

### 38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) Şirketin ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 30.04.2014 tarih ve 52 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; 31.03.2014 tarihi itibariyle İç Kontrol ve Denetim' den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Lim Wah Tong olup, Şirket Müfettişliği görevini de Mohaç Özbayrı 2003' ten beri yürütmektedir. Şirketin iç kontrol prosedürlerinin uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrol den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri sorumludur. Ayrıca yürütülmesinden de Müfettiş ve İç Kontrol Elemanı sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**(KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir)**

---

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.