

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**ve**  
**BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6-51

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
31.03.2019 ve 31.12.2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.03.2019	Önceki Dönem 31.12.2018
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	55.031.973	41.809.342
Finansal Yatırımlar	8	477.110	457.095
Ticari Alacaklar		34.691.755	27.906.019
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	2.187.492	1.625.058
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	32.504.263	26.280.961
Diğer Alacaklar	12	687.984	937.911
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	6.215	7.892
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	681.769	930.019
Türev Araçlar	13	368.986	480.000
Stoklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	469.670	278.270
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	148.514	119.621
Diğer Dönen Varlıklar	16	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>91.875.992</b>	<b>71.988.258</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	17	-	-
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>91.875.992</b>	<b>71.988.258</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	8	62.947.854	62.947.854
Ticari Alacaklar	11	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar	12	1.395.869	779.106
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.395.869	779.106
Türev Araçlar	13	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	-	-
Maddi Duran Varlıklar	19	2.128.675	2.196.012
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	608.907	364.766
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		608.907	364.766
Şerefiye		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	-	-
Diğer Duran Varlıklar	16	-	-
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>67.081.305</b>	<b>66.287.738</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>158.957.297</b>	<b>138.275.996</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	8.892.209	6.904.636
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	-
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	34.747.251	22.687.450
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,11	7.708.306	1.945.490
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	27.038.945	20.741.960
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	182.260	158.458
Diğer Borçlar	12	890.101	1.273.346
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	890.101	1.273.346
Türev Araçlar	13	11.975.902	6.602.312
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	23	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	21,25	260.447	260.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	232.447	232.447
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	28.000	28.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	-	-
<b>ARA TOPLAM</b>		<b>56.948.170</b>	<b>37.886.649</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	17	-	-
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>56.948.170</b>	<b>37.886.649</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	20.660.341	19.245.961
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,11	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	-	-
Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
Türev Araçlar	13	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	23	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	21,25	395.099	252.356
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	395.099	252.356
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	97.641	207.078
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27	-	-
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>21.153.081</b>	<b>19.705.395</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		<b>80.856.046</b>	<b>80.683.952</b>
Ödenmiş Sermaye	29	32.049.670	32.049.670
Sermaye Düzeltme Farkları	29	-	-
Gerçekleşmiş Paylar (-)	29	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	29	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	(191.456)	(190.975)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	29	(191.456)	(190.975)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	42.632.526	42.632.526
Yabancı Para Çevrim Farkları	29	-	-
Risken Korunma Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	29	42.632.526	42.632.526
Diğer Kazanç/Kayıplar	29	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	1.967.073	1.967.073
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	4.225.658	2.854.625
Net Dönem Karı veya Zararı	29	172.575	1.371.033
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>80.856.046</b>	<b>80.683.952</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>158.957.297</b>	<b>138.275.996</b>

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31.03.2019 ve 31.03.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
Hasılat, Net	30	24.790.232	15.537.614
Satışların Maliyeti (-)	30	(19.282.792)	(11.222.433)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>5.507.440</b>	<b>4.315.181</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>5.507.440</b>	<b>4.315.181</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(4.416.501)	(3.477.521)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(560.918)	(430.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	12.260	3.000
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>542.281</b>	<b>410.571</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	1.648.598	114.977
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	(68.690)	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>2.122.189</b>	<b>525.548</b>
Finansman Gelirleri	35	-	169.425
Finansman Giderleri (-)	35	(2.058.916)	(473.117)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>63.273</b>	<b>221.857</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>	<b>24</b>	<b>109.302</b>	<b>20.394</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	109.302	20.394
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>172.575</b>	<b>242.250</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>172.575</b>	<b>242.250</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>172.575</b>	<b>242.250</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		172.575	242.250
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,005</b>	<b>0,008</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,005	0,008
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-	-
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç</b>	<b>36</b>	<b>0,005</b>	<b>0,008</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,005	0,008
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	-	-

## PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

## 31.03.2019 ve 31.03.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>172.575</b>	<b>242.250</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</b>		<b>(481)</b>	<b>1.554</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21, 29	(617)	1.943
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırmayacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		136	(389)
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	136	(389)
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	8, 29	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri		-	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(481)</b>	<b>1.554</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>172.094</b>	<b>243.804</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		<b>172.094</b>	<b>243.804</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		172.094	243.804

## PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

## 31.03.2019 ve 31.03.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(1.680.179)</b>	<b>(13.025.996)</b>
<b>Dönem Karı/Zararı</b>	<b>172.575</b>	<b>242.250</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>284.090</b>	<b>258.500</b>
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	249.838	211.741
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	142.126	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	(20.015)	-
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	(109.302)	(20.394)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	21.443	67.153
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>(2.107.951)</b>	<b>(13.526.746)</b>
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	-	(3.182)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(562.434)	(1.092.729)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(6.223.302)	(13.972.556)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	1.677	(5.044)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.145.179)	(1.561.459)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	111.014	(20.000)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(191.400)	33.367
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	767.769	84.861
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	119.757	1.611.002
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	23.802	20.686
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(383.245)	68.089
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	5.373.590	1.310.219
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	-	-
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>(28.893)</b>	-
Vergi Ödemeleri/İadeleri	(28.893)	-
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(426.643)</b>	<b>(499.110)</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(125.719)	(486.786)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları	(300.924)	(12.324)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>3.401.953</b>	<b>19.965.672</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	-
Kredilerden Nakit Girişleri	3.401.953	19.965.672
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>	<b>1.295.131</b>	<b>6.440.566</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>1.295.131</b>	<b>6.440.566</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>5.904.556</b>	<b>9.283.052</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>	<b>7.199.687</b>	<b>15.723.619</b>

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ  
31.03.2019 ve 31.03.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Konsolide Özkaynaklar
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>													
<b>01.01.2018 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>32.049.670</b>	-	<b>(122.961)</b>	-	-	<b>20.311.426</b>	-	<b>1.732.301</b>	<b>973.170</b>	<b>2.316.227</b>	<b>57.259.832</b>	-	<b>57.259.832</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.316.227	(2.316.227)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1.555	-	-	-	-	-	242.250	243.805	-	-	243.805
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	242.250	242.250	-	-	242.250
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	1.555	-	-	-	-	-	-	1.555	-	-	1.555
<b>31.03.2018 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>32.049.670</b>	-	<b>(121.406)</b>	-	-	<b>20.311.426</b>	-	<b>1.732.301</b>	<b>3.289.397</b>	<b>242.250</b>	<b>57.503.638</b>	-	<b>57.503.638</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>													
<b>01.01.2019 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)</b>	<b>32.049.670</b>	-	<b>(190.975)</b>	-	-	<b>42.632.526</b>	-	<b>1.967.073</b>	<b>2.854.625</b>	<b>1.371.033</b>	<b>80.683.952</b>	-	<b>80.683.952</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.371.033	(1.371.033)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(481)	-	-	-	-	-	172.575	172.094	-	-	172.094
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	172.575	172.575	-	-	172.575
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	(481)	-	-	-	-	-	-	(481)	-	-	(481)
<b>31.03.2019 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)</b>	<b>32.049.670</b>	-	<b>(191.456)</b>	-	-	<b>42.632.526</b>	-	<b>1.967.073</b>	<b>4.225.658</b>	<b>172.575</b>	<b>80.856.046</b>	-	<b>80.856.046</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE 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** (“Şirket”) 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.

Bağlı Ortaklık:

31.03.2019 itibariyle, ekli konsolide finansal tablolarda; konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. olup, faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir. (Dipnot 2.3).

Bu rapor kapsamında, PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”) ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı ile birlikte “Grup” olarak nitelendirilmektedir.

b) Şirketin Merkez, şube ve irtibat büroları adresi:

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

Şirket Yönetim Kurulu’nun 01.07.2013 tarih 19 sayılı kararı ile Suadiye mah. Bağdat cad. Cemal Bey apt. No:393 Kat:2 Daire:16 Şaşkınbakkal /Kadıköy adresinde, 26.09.2013 tarihinde faaliyete geçmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 30.03.2017 tarihli izini ile “Şube” “İrtibat Bürosu” olarak değiştirilmiştir. Söz konusu İrtibat Bürosu, 15.11.2017 tarihinde, Fener Kalamış Caddesi Doğanbey Apt. No:91 D:3 Kadıköy/İstanbul adresine taşınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 28.01.2015 tarih 89 nolu yönetim kurulu kararı ile; Reşatbey Mahallesi 62001 Sokak N:12 K:1 D:2 Seyhan / Adana adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.03.2015 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 20.05.2015 tarih 113 nolu yönetim kurulu kararı ile; Elmalı Mahallesi Şerbetçi Apt. N:1/12 Muratpaşa / Antalya adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26.06.2015 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 20.05.2015 tarih 114 nolu yönetim kurulu kararı ile; Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. No:68 Kat:3 D:13 Kavaklıdere Çankaya / Ankara adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 26.06.2015 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu’nun 10.02.2016 tarih 141 nolu yönetim kurulu kararı ile; Çankaya Mah. Atatürk Cad. Sıdalı İş Hanı No:2 K:2 Akdeniz / Mersin adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.03.2016 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.05.2017 tarih 190 nolu yönetim kurulu kararı ile; Ömerağa Mah. Alemdar Cad. Can Apt. No:49 İzmit/Kocaeli adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.06.2017 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30.06.2017 tarih 195 nolu yönetim kurulu kararı ile; Akdeniz Mah. Cumhuriyet Bulvarı Ataman Erman İş Merkezi No:90 K:3 D:302 Konak/ İzmir adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.08.2017 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.12.2017 tarih 202 nolu yönetim kurulu kararı ile; Saraylar Mah.2. Ticari Yol Kımıl İş Merkezi N:24 K:3 D:5 Merkezefendi / Denizli adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04.01.2018 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.12.2017 tarih 201 nolu yönetim kurulu kararı ile; Barbaros Mah.Gelincik Sk. Uphill Court Sitesi No:2 C3 Blok D:65/A Ataşehir / İstanbul adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 04.01.2018 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.08.2018 tarih 20 nolu yönetim kurulu kararı ile; Selimiye Mahallesi, Elbiseçiler Sokak No:14 Kat:2 Daire4-5 Altınordu/Ordu adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18.09.2018 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.08.2018 tarih 21 nolu yönetim kurulu kararı ile; Bağdat Cad. No:548/4 Bostancı/Kadıköy / İstanbul adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11.10.2018 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 20.12.2018 tarih 29 nolu yönetim kurulu kararı ile; Odunluk Mah. Akpınar Cad. Şentürkler İş merkezi No:7 Ofis:48 Nilüfer/Bursa adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 10.01.2019 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

c) Yönetimde kontrol gücüne sahip ortaklar:

31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle Şirket yönetimde kontrol gücüne sahip ortak Phillip Brokerage Pte Ltd. olup, hisse oranı %100,00'dir.

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

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, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ‘Geniş Yetkili Aracı Kurum’ yetkilendirilmesi kapsamında, İşlem Aracılığı, Portföy Aracılığı, Bireysel Portföy Aracılığı ile Sınırlı Saklama Hizmeti faaliyetlerinde bulunmaktadır. 01.01.2017 tarihinden itibaren Şirket’in sahip olduğu yetki belgesinin kapsamına, “Yatırım Danışmanlığı” faaliyet yetkisi dahil edilmiştir.

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

Şirketin sermayenin dağılımı ve hissedarların oranları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	31.03.2019			31.12.2018		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%
<b>TOPLAM</b>	<b>32.049.670</b>	<b>32.049.670</b>	<b>100%</b>	<b>32.049.670</b>	<b>32.049.670</b>	<b>100%</b>

Şirketin sermayesi 32.049.670 TL olup, olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir. (31.12.2018 - Sermaye 32.049.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir.)

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

**Şirketin Yönetim Kurulu:**

31 Mart 2019 itibariyle 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: Teo Choa Chee George  
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Tong  
Yönetim Kurulu Üyesi: Saruhan Doğan  
Yönetim Kurulu Üyesi: Lim Wah Lin  
İç Kontrolde sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi: Teo Choa Chee George

Yönetim Kurulu üyeleri 16.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurulu’nun toplantısında 3 yıllığına oybirliği ile seçilmişlerdir.

Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına tabi değildir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

h) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personel sayısı:

31.03.2019 itibariyle Şirketin çalışan sayısı 83, iştirakin çalışan sayısı ise 3 kişi olup, Grubun çalışan sayısı 86 kişidir. (31.12.2018- Toplam 82 kişi).

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

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

#### **Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") esas alınmıştır.

Şirketin ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararı ile onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

#### **Kullanılan Para Birimi**

Grubun finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grubun fonksiyonel para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Grubun finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

#### **İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

#### **Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Sermayedeki</b>	<b>Sermayedeki</b>
<b>Bağlı Ortaklık</b>	<b>payı</b>	<b>payı</b>
Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	% 100,00	% 100,00

Şirket Yönetim Kurulu'nun 15.02.2017 tarih 178 nolu kararına istinaden, sermayesinin 100%'ü Şirket'e ait olmak üzere, 1.000.000 TL sermaye ile, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'nin kurulmasına karar

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

verilmiştir. Bağlı ortaklığın, kuruluş işlemleri, 21.02.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup, faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir.

Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'nin 15.02.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar ile; Şirketin 1.000.000 TL olan sermayesinin 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına ve artış tutarının PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. tarafından nakden taahhüt edilmesine karar verilmiştir. Artış işlemi 21.02.2018 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. 26.02.2019 tarihi itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 1.750.000 TL'dir.

Bağlı Ortaklığın adresi:

19.04.2019 tarihinde, bağlı ortaklığın merkezi Barbaros Mah. Dereboyu Cad. Gelincik Sk. Uphill Court Sitesi C3 Blok No:2D/988 Ataşehir/İstanbul adresinden, Hürriyet Mahallesi DR. Cemil Bengü Cad. No:2/23 Kağıthane/İstanbul adresine taşınmıştır. 31.3.2019 itibariyle şube yoktur.

Tam konsolidasyon yönteminde, Bağlı Ortaklığın bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin tamamı satır satır toplanmaktadır. Konsolide edilen Şirketler arasındaki tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler ve aktifleştirilen varlık alışları üzerindeki karlar karşılıklı olarak silinmektedir. Ana Ortak'ın sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili konsolide öz kaynaklar ve kapsamlı kar zarar tablosu hesaplarında karşılıklı olarak netleştirilmiştir.

## 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

### TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardına ilk geçiş

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin “TFRS 9 Finansal Araçlar” standardını, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren ilk kez uygulamaya başlamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar standardı kapsamında, finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir.

Bu kapsamda yapılan sınıflandırmalara ilişkin değişikliklerin, Grubun Finansal varlıklar ve Finansal yükümlülüklerin ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır. Ayrıca, standarttaki söz konusu değişikliklerin, Grubun finansal durum tablosunda; finansal varlık ve finansal yükümlülük kategorileri arasında, sınıflamaya ilişkin bir etkisi olmamıştır.

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9' göre yeni sınıflandırma</b>
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal Yatırımlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Finansal Yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>TMS 39'a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9' göre yeni sınıflandırma</b>
Kısa ve Uzun Vadeli Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan

### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, Grup tarafından, 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. Grup'un bilanço dönemleri itibariyle muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

### **2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzenlenmesi**

İlişikteki finansal tablo ve dipnotlarda, 31.03.2019 bilançosu, 31.12.2018 bilançosu ile, 01.01.2019-31.03.2019 dönemi gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu 01.01.2018-31.03.2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### ***31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
    - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
    - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı ertelemeyle işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
  - **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
  - **TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler”** standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**01 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış yürürlüğe girmiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3, ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11, ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12, ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23, ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’,** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
  - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
  - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
  - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, değişiklikler ve yorumlar henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 17 ‘Sigorta Sözleşmeleri’
- TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ değişiklikler
- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler
- TFRS 3’teki değişiklikler - işletme tanımı



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. TFRS 16 dışında söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal tabloları, operasyonları ve finansal performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Grup'un/Şirket'in, TFRS 16 kapsamında uygulanacak muhasebe politikaları değişikliklerinin finansal tabloları üzerindeki etkilerinin belirlenmesi üzerine çalışmaları devam etmektedir.

## **2.6 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

### **Finansal varlıklar**

#### **Sınıflandırma ve ölçüm**

Grup, finansal varlıklarını “İtfa edilmiş maliyet bedelinden”, “Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan” ve “Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar” olarak üç sınıfta muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

#### **İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli şartlarda sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “itfa edilmiş maliyeti” ile ölçülmektedir. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

#### **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. Grubun 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerleri; kasa, vadeli ve vadesiz mevduatlar, likit yatırım fonları ve borsa para piyasasından vadeli alacaklardan oluşmuştur. Likit yatırım fonları 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiştir. (Dipnot 7).

#### **Ticari alacaklar, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Diğer Alacaklar:**

Grubun sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilere kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar (Müşterilerden alacaklar) başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. 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, Grup kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır. Söz konusu alacaklardan şüpheli hale gelmiş alacaklar için mali tablolarda karşılık ayrılmaktadır.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar, ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilir. 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle ticari alacaklar finansal tablolarda şüpheli hale gelmiş alacaklar için ayrılan karşılıklar düşülerek gösterilmiştir. (Dipnot 11-12).

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Şirket, finansal varlığı kısa vadede elden çıkarmak amacıyla edindiği zaman, söz konusu kategoride sınıflandırılır. Şirket'in finansal durum tablosunda "türev araçlar" hesabı ile "finansal yatırımlar" hesabında yer alan, Devlet Tahvilleri ve Özel kesim Tahvilleri bu madde kapsamında, "Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle Grup' un Kısa Vadeli Finansal Yatırımları devlet tahvillerinden oluşmakta olup, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet tahvilleri Borsa İstanbul A.Ş.'nin tahvil ve bono piyasasındaki son işlem fiyatı yada bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, değerlendirilmiştir. Değer artış ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir (Not 8).

**Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile türev ürünler:**

Grup alım-satım amaçlı pozisyonların piyasa dalgalanmalarından korunması amacıyla vadeli döviz alım satım işlemlerine başvurmakta, müşteriler adına vadeli işlem aracılığı faaliyeti gerçekleştirilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmaktadır. Türev varlık ve yükümlülükler, Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup, dönemlere ilişkin faiz ve kur farkı tahakkuk esasına göre kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. (Dipnot 13).

**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlendirilmesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Şirketin 31.12.2017 itibariyle "Satılmaya Hazır Finansal Varlık" olarak sınıflandırılan uzun vadeli Finansal Yatırımları, 31.12.2018 itibariyle, TFRS 9 standardına geçiş ile birlikte; Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda, Grubun sahip olduğu Borsa İstanbul A.Ş. ve Takasbank A.Ş. payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin payları almaya razı olduğu fiyat ile değerlendirilmiştir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**Maddi Varlıklar**

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran 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. 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 itibariyle 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 ettirilmektedir. Varlıklar amortismanına tabi tutulurken Vergi Usul Kanunda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. (Not 19).

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

**Maddi Olmayan Varlıklar**

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi olmayan varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi 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 kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin ( geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Grup, 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. 31.03.2019 ve 31.12.2018 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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmiştir. (Not 35).

**İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal yükümlülükler**

**Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar**

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. Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmalar hesabı kredilerden oluşmakta olup, "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "itfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. (Not 9).

**Ticari borçlar ve diğer borçlar**

31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle ticari ve diğer borçları ile finansal Borçları diğer finansal yükümlülüklerdir. Alacaklı bakiye veren müşteri hesapları, belli bir tutarın altında bakiye veren hesaplardan oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar, başlangıçta makul değerleri ile sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilmiştir. (Not 11-12).

**Hasılat**

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

**Hizmet gelirleri**

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

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

**İlişkili Taraflar**

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

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Grubun ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri  
Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve tüm personel  
Phillip Brokerage Pte. Ltd.-Ortak  
Phillip Futures Pte. Ltd.-Diğer  
Phillip Securities Ltd.- Diğer

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

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

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

**Yabancı Para Cinsinden İşlemler**

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

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

Cari döneme ait hisse başına kazanç ve sulandırılmış pay başına kazanç hesaplaması, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının bir zaman ağırlıklı faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırmaktadırlar. 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**

Grubun bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek düzeltme gerektiren olaylar mali tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar sadece dipnotlarda açıklanmaktadır. 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle bu madde kapsamında düzeltme gerektiren olay bulunmamaktadır. (Not 39).

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar ancak Grubun, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa 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. Grubun 31.03.2019 itibariyle bu madde kapsamında ayrılmış olan dava karşılığı bulunmamaktadır. (31.03.2018- Yoktur ) (Not 25).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**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 Grup, 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 itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) % 22 baz alınarak hesaplanır. (Not 24).

**Netleştirme/Mahsup**

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

**Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin 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. (31.12.2018-Yoktur).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Grubun TFRS 8'e göre, 01-01-31.03.2019 döneminde Aracı kurum faaliyeti İrtibat Büroları -Genel Müdürlük bazında ve Sigorta faaliyeti olmak üzere 3 raporlanabilir bölümü bulunmaktadır.( 01-01-31.12.2018 döneminde Aracılık kurum faaliyeti İrtibat Büroları -Genel Müdürlük bazında ve Sigorta faaliyeti olmak üzere 3 raporlanabilir bölümü bulunmaktadır.) Grubun faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulu olup, Gruba kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Grubun performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

01.01.2019 - 31.03.2019	Aracı Kurum			Sigorta	Elemi-nasyon	Konsoide
	Genel Müdürlük	İrtibat Büroları	Toplam			
<b>Hasılat</b>	<b>21.537.371</b>	<b>3.216.900</b>	<b>24.754.271</b>	<b>35.961</b>	-	<b>24.790.232</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>19.302.809</b>	-	<b>19.302.809</b>	-	-	<b>19.302.809</b>
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	1.357.000	-	1.357.000	-	-	1.357.000
Yatırım Fonu Satışları	17.945.809	-	17.945.809	-	-	17.945.809
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>2.419.819</b>	<b>3.405.324</b>	<b>5.825.143</b>	<b>41.168</b>	-	<b>5.866.311</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	720.168	1.238.689	1.958.857	-	-	1.958.857
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	801	-	801	-	-	801
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	520.036	-	520.036	-	-	520.036
Borsa Para Piyasası Aracılık Komisyonları	47.234	70.102	117.336	-	-	117.336
Halka Arz Aracılık Komisyonları	295.174	-	295.174	-	-	295.174
Portföy Yönetim Komisyonu	92	-	92	-	-	92
Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemlerinden Elde Edilen Gelirler, Net	271.561	-	271.561	-	-	271.561
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelirler/(Zararlar), Net	(449.340)	453.326	3.986	-	-	3.986
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	385.512	1.612.266	1.997.778	-	-	1.997.778
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	4.147	16.077	20.224	-	-	20.224
Saklama Komisyonları	279.795	-	279.795	-	-	279.795
Diğer Komisyon ve Gelirler	344.639	14.864	359.503	-	-	359.503
Sigorta Hizmeti Komisyon Gelirleri	-	-	-	41.168	-	41.168
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(185.257)</b>	<b>(188.424)</b>	<b>(373.681)</b>	<b>(5.207)</b>	-	<b>(378.888)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(185.257)	(188.424)	(373.681)	(1.720)	-	(375.401)
Sigorta Komisyon İptali	-	-	-	(3.487)	-	(3.487)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(19.282.792)</b>	-	<b>(19.282.792)</b>	-	-	<b>(19.282.792)</b>
Yatırım Fonu Alışları	(17.931.292)	-	(17.931.292)	-	-	(17.931.292)
Hisse Senetleri Alışları	(1.351.500)	-	(1.351.500)	-	-	(1.351.500)
-	-	-	-	-	-	-
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>2.254.579</b>	<b>3.216.900</b>	<b>5.471.479</b>	<b>35.961</b>	-	<b>5.507.440</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.119.764)	(2.169.058)	(4.288.822)	(139.626)	11.947	(4.416.501)
Pazarlama Giderleri (-)	(168.282)	(392.636)	(560.918)	-	-	(560.918)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24.057	-	24.057	150	(11.947)	12.260
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-	-	-	-	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(9.410)</b>	<b>655.206</b>	<b>645.796</b>	<b>(103.515)</b>	-	<b>542.281</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.645.967	-	1.645.967	2.631	-	1.648.598
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(68.690)	-	(68.690)	-	-	(68.690)
Finansman Giderleri (-)	(2.058.125)	-	(2.058.125)	(791)	-	(2.058.916)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYET. VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>	<b>(490.258)</b>	<b>655.206</b>	<b>164.948</b>	<b>(101.675)</b>	-	<b>63.273</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	106.470	-	106.470	2.832	-	109.302
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K/Z</b>	<b>(383.788)</b>	<b>655.206</b>	<b>271.418</b>	<b>(98.843)</b>	-	<b>172.575</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

01.01.2018 - 31.03.2018	Araç Kurum			Sigorta	Elemi- nasyon	Konsoide
	Genel Müdürlük	İrtibat Büroları	Toplam			
<b>Hasılat</b>	<b>12.989.069</b>	<b>2.497.220</b>	<b>15.496.876</b>	<b>40.738</b>	-	<b>15.537.614</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>11.227.784</b>	-	<b>11.238.370</b>	-	-	<b>11.238.370</b>
Pay ve Geçici İlmühaber Satışları	-	-	10.586	-	-	10.586
Yatırım Fonu Satışları	11.227.784	-	11.227.784	-	-	11.227.784
<b>Hizmet Satışları</b>	<b>1.951.429</b>	<b>2.619.097</b>	<b>4.570.525</b>	<b>44.339</b>	-	<b>4.614.864</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyon	832.501	1.324.255	2.156.757	-	-	2.156.757
Vadeli İşlemler Alım/Sat Arac. Kom.	50.535	170.482	221.017	-	-	221.017
Borsa Para Piyasası Aracılık Kom.	55.252	28.846	84.098	-	-	84.098
Halka Arz Aracılık Komisyonları	252.620	-	252.620	-	-	252.620
Portföy Yönetim Komisyonu	6.431	-	6.431	-	-	6.431
Kaldıraçlı Alım-Satım İşl. Elde Ed. Gelirler, Net	27.036	-	27.036	-	-	27.036
Kredili Menkul Kıymet İşl. Faiz Gel.	259.581	1.074.539	1.334.120	-	-	1.334.120
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gel.	2.486	3.084	5.570	-	-	5.570
Saklama Komisyonları	240.403	-	240.403	-	-	240.403
Diğer Komisyon ve Gelirler	224.584	17.890	242.473	-	-	242.473
Sigorta Hizmeti Komisyon Gelirleri	-	-	-	44.339	-	44.339
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(190.144)</b>	<b>(121.876)</b>	<b>(312.020)</b>	<b>(3.600)</b>	-	<b>(315.620)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(190.144)	(121.876)	(312.020)	(3.600)	-	(315.620)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(11.222.433)</b>	-	<b>(11.222.433)</b>	-	-	<b>(11.222.433)</b>
Yatırım Fonu Alışları	(11.222.433)	-	(11.222.433)	-	-	(11.222.433)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>1.766.636</b>	<b>2.497.220</b>	<b>4.274.443</b>	<b>40.738</b>	-	<b>4.315.181</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.086.559)	(1.056.828)	(3.143.387)	(350.484)	16.350	(3.477.521)
Pazarlama Giderleri (-)	(430.089)	-	(430.089)	-	-	(430.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19.350	-	19.350	-	(16.350)	3.000
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(730.662)</b>	<b>1.440.393</b>	<b>720.316</b>	<b>(309.745)</b>	-	<b>410.571</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	112.629	-	112.629	2.348	-	114.977
Finansman Gelirleri	169.425	-	169.425	-	-	169.425
Finansman Giderleri (-)	(473.117)	-	(473.117)	-	-	(473.117)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYET. VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>	<b>(921.726)</b>	<b>1.440.393</b>	<b>529.253</b>	<b>(307.398)</b>	-	<b>221.856</b>
Sürdürülen Faaliy. Vergi Gideri/Geliri	18.715	-	18.715	1.679	-	20.394
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM K/Z</b>	<b>(903.010)</b>	<b>1.440.393</b>	<b>547.968</b>	<b>(305.719)</b>	-	<b>242.250</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(903.010)</b>	<b>1.440.393</b>	<b>547.968</b>	<b>(305.719)</b>	-	<b>242.250</b>



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

**İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar** **31.03.2019** **31.12.2018**

---

**Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar**

Phillip Futures Pte Ltd. 2.159.794 1.599.145

Phillip Securities Pte Ltd. 27.698 25.913

**TOPLAM** **2.187.492** **1.625.058**

---

**İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar** **31.03.2019** **31.12.2018**

---

Personel Avansları 6.215 7.892

**Toplam** **6.215** **7.892**

---

**İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar** **31.03.2019** **31.12.2018**

---

**Diğer ilişkili taraflar** **1.839.246** **1.636.567**

Müşteri C/H bakiyeleri 10 25

Borsa Para Piyasası 1.799.508 1.593.850

Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar 39.728 42.692

**Personele borçlar** **5.869.060** **308.923**

Personel Müşteri C/H bakiyeleri 1.450 1.098

Borsa Para Piyasası 5.004.497 215.108

Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar 863.113 92.717

**TOPLAM** **7.708.306** **1.945.490**

---

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

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:**

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

**01.01.-31.03.2019** **01.01.-31.12.2018**

---

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel

koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticiler 381.551 1.305.586

**TOPLAM** **381.551** **1.305.586**

---

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

	01.01.-31.03.2019			01.01.-31.03.2018		
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri
Personel	33.779	19.042	-	47.000	17.587	-
Diğer ilişkili taraflar	7.134	-	119.242	2.782	-	75.696
<b>Toplam</b>	<b>40.913</b>	<b>19.042</b>	<b>119.242</b>	<b>101.709</b>	<b>44.416</b>	<b>100.386</b>

**7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	38.201	34.452
Bankalar	21.726.080	19.686.246
Vadesiz Mevduat	1.689.952	733.184
Vadeli Mevduat	20.036.128	18.953.062
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Portföy	-	220
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri	33.062.000	21.893.144
Yatırım Fonları (Likit Fonlar)	205.692	195.280
Özel Sektör Tahvilleri	-	-
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b>55.031.973</b>	<b>41.809.342</b>

**Vadeli Mevduatlar:**

Mevduat Para cinsi	31.03.2019 Yabancı Para Tutarı	31.03.2019 İtibariyle TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı %	31.03.2019 İtibariyle Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
ABD\$ (*)	1.503.505	8.462.326	26.03.2019	29.04.2019	3,25%	8.466.847
ABD\$	730.000	4.108.732	26.03.2019	29.04.2019	3,40%	4.111.028
AVRO	180.000	1.137.384	25.03.2019	29.04.2019	1,15%	1.137.635
AVRO (*)	1.000.000	6.318.800	25.03.2019	29.04.2019	1,50%	6.320.618
<b>Toplam</b>		<b>20.027.242</b>				<b>20.036.128</b>

Mevduat Para cinsi	31.12.2018 Yabancı Para Tutarı	31.12.2018 İtibariyle TL Karşılığı	Açılış Tarihi	Vade	Faiz Oranı %	31.12.2018 İtibariyle Vadeli mevduat (Faiz Tahakkuku dahil)
ABD\$ (*)	1.510.011	7.944.018	18.12.2018	21.01.2019	4,25%	7.956.967
ABD\$	727.833	3.829.054	18.12.2018	21.01.2019	4,50%	3.835.663
AVRO	184.533	1.112.366	07.12.2018	08.01.2019	2,00%	1.113.889
AVRO (*)	1.002.110	6.040.717	10.12.2018	14.01.2019	1,60%	6.046.542
<b>Toplam</b>		<b>18.926.155</b>				<b>18.953.062</b>

(\*): Bloke Mevduatlar: 31.03.2019 itibariyle vadeli mevduatların toplam 14.761.400 TL'lik kısmı blokelidir. (31.12.2018-13.984.734 TL).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Portföy/ Müşteri**

31.03.2019 itibariyle Müşteriye ait, Borsa Para Piyasasında kısa vadeli bağlanan tutardır. Borsa Para Piyasasından Müşteri Alacakları açılış tarihleri 19.02.2019-29.03.2019 tarihleri arasında, vade tarihleri ise 01.04.2019-15.05.2019 tarihleri arasında olup, faiz oranı %23,55-%25,85 arasındadır. Portföye ait mevduat bulunmamaktadır.

	<b><u>Faiz oranı</u></b>	<b>31.03.2019</b>
		<b>Mevduat Tutarı</b>
Portföy	-	-
Müşteri	%23,55-%25,85	33.062.000
	<b>Toplam</b>	<b>33.062.000</b>

  

	<b><u>Faiz oranı</u></b>	<b>31.12.2018</b>
		<b>Mevduat Tutarı</b>
Portföy	%24,55	220
Müşteri	%23,75-%24,30	21.893.144
	<b>Toplam</b>	<b>21.893.364</b>

**Yatırım Fonları (Likit Fonlar)**

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

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2019</b>	
	<b>Adet</b>	<b>Piyasa fiyatı</b>	<b>Bilanço Değeri</b>
B Tipi Likit Fon	871	236,1558	205.692

  

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	
	<b>Adet</b>	<b>Piyasa fiyatı</b>	<b>Bilanço Değeri</b>
B Tipi Likit Fon	872	223,9445	195.280

	<b>01.01.2019-</b>	<b>01.01.2018-</b>
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nakit akım tablosunda gösterilen nakit ve nakit benzerleri:		
Nakit ve nakit benzerleri	55.031.973	41.809.342
Faiz tahakkukları (-)	(8.886)	(26.908)
Bloke Mevduat	(14.761.400)	(13.984.734)
Borsa Para Piyasasından Alacaklar-Müşteri	(33.062.000)	(21.893.144)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>7.199.687</b>	<b>5.904.556</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**8. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>		
Devlet Tahvilleri	477.110	457.095
<b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı</b>	<b>477.110</b>	<b>457.095</b>

**Devlet Tahvili:**

Devlet tahvilleri, Grubun faaliyeti dolayısıyla teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

<b>Devlet Tahvili</b>	<b>Nominal</b>	<b>31.03.2019</b>		<b>31.03.2019</b>	
		<b>Son işlem fiyatı</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Piyasa Değeri</b>	<b>Değerleme geliri</b>
TRT120619T17	50.000	95,422	45.710	47.711	201
TRT120619T17	300.000	95,422	274.257	286.266	12.009
TRT120619T17	50.000	95,422	45.710	47.711	201
TRT120619T17	75.000	95,422	68.564	71.567	3.003
TRT120619T17	25.000	95,422	22.855	23.856	1.001
<b>Toplam</b>	<b>500.000</b>		<b>457.095</b>	<b>477.110</b>	<b>20.015</b>

  

<b>Devlet Tahvili</b>	<b>Nominal</b>	<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2018</b>	
		<b>Son işlem fiyatı</b>	<b>Maliyet Değeri</b>	<b>Piyasa Değeri</b>	<b>Değerleme geliri</b>
TRT120619T17	50.000	91,419	45.283	45.710	427
TRT120619T17	300.000	91,419	271.696	274.257	2.561
TRT120619T17	50.000	91,419	45.283	45.710	427
TRT120619T17	75.000	91,419	64.508	68.564	4.056
TRT120619T17	25.000	91,419	21.503	22.855	1.352
<b>Toplam</b>	<b>500.000</b>		<b>448.272</b>	<b>457.095</b>	<b>8.823</b>

**Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grubun finansal yatırımları, Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar (*)</b>		
Takasbank A.Ş.	61.430.600	61.430.600
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	1.517.254
<b>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Toplamı</b>	<b>62.947.854</b>	<b>62.947.854</b>

(\*): 2017 yılında “Satılmaya hazır finansal varlıklar” portföyü ismi, TFRS 9 geçişi ile birlikte, 2018 yılında; “Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar” olarak değiştirilmiştir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Grubun sahip olduğu Borsa İstanbul A.Ş. ve Takasbank A.Ş. payları, Borsa İstanbul A.Ş.’nin payları almaya razı olduğu fiyat ile değerlendirilmiştir.

**İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.**

Grubun sahip olduğu Takasbank A.Ş. payları, 27.923.000 Adet hisseden oluşmakta olup, 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle iştirak oranı %4,65’ dir.

31.03.2019 itibariyle, Borsa İstanbul A.Ş. 19.03.2019 tarih BİAŞ-33-72-2237 sayılı yazı ile; Takasbank A.Ş. paylarını devretmek isteyen pay sahiplerinden, 1 TL nominal değerli pay başına 2,20 TL fiyattan, payları almaya razı olduğunu açıklamıştır.

Buna göre, 31.03.2019 itibariyle, finansal durum tablosunda, 27.923.000 adet Takasbank A.Ş. hissesi pay başına 2,20 TL birim fiyattan değerlendirilmiş olup, iştirakin değeri 61.430.600 TL’dir. (31.12.2018 - İştirakin 27.923.000 Adedi 2,20 TL birim fiyat üzerinden değerlendirilmiş olup, iştirakin değeri 61.430.600 TL’dir).

**Borsa İstanbul A.Ş.**

Grubun sahip olduğu, Borsa İstanbul A.Ş. payları 15.971.094 adet hisseden oluşmakta olup, 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle iştirak oranı %0,04’ dür

Borsa İstanbul A.Ş.’nin 15.01.2018 tarih 2018/6 nolu duyurusu ile; Borsa İstanbul A.Ş.(C) Grubu payları devretmek isteyen pay sahiplerinden, 1 TL nominal değerli pay başına 0,095 TL fiyattan, payları almaya razı olduğunu açıklamıştır. Buna göre, finansal durum tablosunda, 15.971.094 adet C grubu Borsa İstanbul A.Ş. hissesi pay başına 0,095 TL birim fiyattan değerlendirilmiş olup, iştirakin değerlendirilmiş tutarı 1.517.254 TL.

İştiraklere ilişkin değer artışları Özkaynaklarda, “Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler” hesap grubu içerisinde yer almakta olup, 31.03.2019 itibariyle hesabın bakiyesi 42.632.526 TL’dir. (31.12.2018 – 42.632.526 TL.) Cari dönemde değer artışı bulunmamaktadır. (31.12.2018 - Diğer kapsamlı Gelir Tablosuna yansıtılan değer artışı 22.321.100 TL) (Not 29).

**9. FİNANSAL BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Borçlanmalar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	8.892.209	6.904.636
<b>TOPLAM</b>	<b>8.892.209</b>	<b>6.904.636</b>

Kısa vadeli kredilerin, açılış tarihleri 05.03.2019 – 29.03.2019 tarihleri arasında, vadesi ise 01.04.2019 – 04.04.2019 tarihleri arasında ve faiz oranı %22,80-%25,60 aralığındadır.

**Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Phillip Credit Pte Ltd.	20.660.341	19.245.959
<b>TOPLAM</b>	<b>20.660.341</b>	<b>19.245.959</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Phillip Credit Pte Ltd.'den, kullanılan krediler; 2.200.000 ABD\$ tutarında olan kredinin vadesi 05.10.2020 ve 1.975.000 Singapur Doları tutarında kredinin vadesi 16.04.2021'dir. Faiz oranı her iki kredi için Sibor+%2 olup, 31.03.2019 itibariyle toplam faiz tahakkuku 16.019 Singapur Dolarıdır. (31.12.2018-Kredi Anapara tutarı 2.200.000 ABD\$ ve 1.975.000 Singapur Doları ve toplam faiz tahakkuku 15.499 Singapur Dolarıdır).

**10. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**11. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (Not 6)	2.187.492	1.625.058
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	32.504.263	26.280.961
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar Toplamı</b>	<b>34.691.755</b>	<b>27.906.019</b>
<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>		
	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<u>Müşterilerden Alacaklar</u>		
Kredili Müşterilerden Alacaklar	20.624.901	20.249.496
Müşterilerden Alacaklar	174.870	210.562
VOB Takas Merkezinden Müşteri Alacakları	11.664.901	5.740.982
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Alacaklar	32.243	38.540
Sigorta komisyon Alacakları	7.348	8.209
Gelir Tahakkukları	-	33.172
Şüpheli Ticari Alacaklar	169.186	169.186
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(169.186)	(169.186)
<b>Toplam</b>	<b>32.504.263</b>	<b>26.280.961</b>

Şüpheli Ticari Alacaklar hesabının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>Şüpheli Ticari Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</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. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (Not 6)	7.708.306	1.945.490
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	27.038.945	20.741.960
<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar Toplamı</b>	<b>34.747.251</b>	<b>22.687.450</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<u>Müşterilere Borçlar</u>		
Borsa Para Piyasasından Alacaklılar-Müşteri	26.214.426	20.037.198
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)	32.243	38.540
Alacaklı Müşteriler	530.531	294.269
Satıcılara Borçlar	206.372	340.945
Ödenecek Fatura ve Diğer Giderler	55.373	31.008
<b>Toplam</b>	<b>27.038.945</b>	<b>20.741.960</b>

**12. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	6.215	7.892
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	681.769	930.019
<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı</b>	<b>687.984</b>	<b>937.911</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar		
Viop Üye Teminat Hesabı	8.648	8.205
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Teminat	476.850	909.700
Diğer	196.271	12.114
<b>TOPLAM</b>	<b>681.769</b>	<b>930.019</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (Not 6)	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	1.395.869	779.106
<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar Toplamı</b>	<b>1.395.869</b>	<b>779.106</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Verilen Depozito ve Teminatlar</b>		
VİOB Garanti Fonu Teminatı	195.397	201.020
Ödünç Pay Piy. Garanti Fonu Teminatı	23.780	15.108
Pay Ve Gelişen İşl. Piy. Üyelik Teminatı	8.586	8.146
Borçlanma Araçları Piy. Garanti Fonu Teminatı	139.216	142.861
Pay Piyasası Garanti Fonu Teminatı	135.248	111.069
Takasbank Pay Piyasası İşlem Teminatı	825.223	234.310
Ofis Kira Depozitosu	56.486	54.986
Diğer	11.933	11.606
<b>TOPLAM</b>	<b>1.395.869</b>	<b>779.106</b>

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	890.101	1.273.346
<b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar Toplamı</b>	<b>890.101</b>	<b>1.273.346</b>

<b>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	413.251	363.646
Ödünç Alınan Menkul Kıymetler Teminat Borçluları	476.850	909.700
<b>TOPLAM</b>	<b>890.101</b>	<b>1.273.346</b>

**13. TÜREV ARAÇLAR**

**Kısa Vadeli Türev Araçlar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Portföy Türev Araçlar	368.986	480.000
<b>Kısa Vadeli Türev Araçlar Toplamı</b>	<b>368.986</b>	<b>480.000</b>

**Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Future İşlemlerinden Alacaklılar	1.213.842	996.739
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	10.762.060	5.605.573
<b>Kısa Vadeli Türev Finansal Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>11.975.902</b>	<b>6.602.312</b>

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



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**14. STOKLAR**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

<b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Satıcılara Verilen Sipariş Avansları	250.160	120.949
Gelecek Aylara Ait Giderler	217.616	155.426
Diğer	1.894	1.895
<b>Toplam</b>	<b>469.670</b>	<b>278.270</b>

**16. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

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

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

**19. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar (-)</b>	<b>31.03.2019</b>
Taşıtlar	-	-	-	-
Döşeme ve Demirbaşlar	4.695.834	100.961	-	4.796.795
Özel Maliyet	1.195.608	24.758	-	1.220.366
<b>Toplam</b>	<b>5.891.442</b>	<b>125.719</b>	<b>-</b>	<b>6.017.161</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Taşıtlar	-	-	-	-
Döşeme ve Demirbaşlar	3.018.818	152.591	-	3.171.409
Özel Maliyet	676.612	40.465	-	717.077
<b>Toplam</b>	<b>3.695.430</b>	<b>193.056</b>	<b>-</b>	<b>3.888.486</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.196.012</b>			<b>2.128.675</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar (-)</b>	<b>31.03.2018</b>
Taşıtlar	54.687	-	-	54.687
Döşeme ve Demirbaşlar	3.882.279	266.567	-	4.148.846
Özel Maliyet	800.196	220.219	-	1.020.414
<b>Toplam</b>	<b>4.737.162</b>	<b>486.786</b>	<b>-</b>	<b>5.223.948</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Taşıtlar	54.687	-	-	54.687
Döşeme ve Demirbaşlar	2.477.063	128.363	-	2.605.426
Özel Maliyet	561.154	32.796	-	593.950
<b>Toplam</b>	<b>3.092.904</b>	<b>161.159</b>	<b>-</b>	<b>3.254.064</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.644.258</b>			<b>1.969.884</b>

**20. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi Olmayan duran varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıda özetlenmiştir:

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar (-)</b>	<b>31.03.2019</b>
Haklar	1.338.633	300.924	-	1.639.557
<b>Toplam</b>	<b>1.338.633</b>	<b>300.924</b>	<b>-</b>	<b>1.639.557</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Haklar	973.867	56.783	-	1.030.650
<b>Toplam</b>	<b>973.867</b>	<b>56.783</b>	<b>-</b>	<b>1.030.650</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>364.766</b>			<b>608.907</b>

<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar (-)</b>	<b>31.03.2018</b>
Haklar	1.111.352	12.324	-	1.123.676
<b>Toplam</b>	<b>1.111.352</b>	<b>12.324</b>	<b>-</b>	<b>1.123.676</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>				
Haklar	781.882	50.581	-	832.463
<b>Toplam</b>	<b>781.882</b>	<b>50.581</b>	<b>-</b>	<b>832.463</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>329.470</b>			<b>291.213</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Personel Ücretleri	2.278	2.318
SGK Borçları	179.982	156.140
<b>TOPLAM</b>	<b>182.260</b>	<b>158.458</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Personel Kullanılmamış İzin Karşılığı	232.447	232.447
<b>TOPLAM</b>	<b>232.447</b>	<b>232.447</b>

**Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kıdem Tazminat Karşılıkları	395.099	252.356
<b>TOPLAM</b>	<b>395.099</b>	<b>252.356</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır. Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

31.03.2019 itibariyle Grubun ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığı, 6.017,60 TL kıdem tazminatı tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grubun çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", Grubun 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, 31.03.2019 tarihleri itibariyle, ekli mali tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %11,03 enflasyon aralığı ve %16 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,48 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31.12.2018-% 4,48).

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

Kıdem Tazminat Karşılıklarının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dönem başı</b>	252.356	111.198
Cari Hizmet Maliyeti	140.906	86.222
Faiz Maliyeti	17.685	11.270
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	617	91.165
Ödeme (-)	(16.465)	(47.499)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>395.099</b>	<b>252.356</b>

**22. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31.12.2018- Yoktur.)

**23. ERTELENMİŞ GELİRLER (MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLERİN DIŞINDA KALANLAR)**

Yoktur. (31.12.2018- Yoktur.)

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

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	148.514	119.621
<b>TOPLAM</b>	<b>148.514</b>	<b>119.621</b>

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

**Kurumlar Vergisi:**

Grubun kurumlar vergisi hesaplama tablosu aşağıdadır:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ticari Bilanço Karı	105.994	1.219.106
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	170.314	493.364
İndirim ve İstisnalar (-)		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(20.839)	(77.122)
İştiraklerden Temettü Gelirleri	-	(150.943)
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	(3.184.709)	(5.202.758)
<b>Kurumlar Vergisi Matrahı</b>	<b>(2.929.240)</b>	<b>(3.718.353)</b>
<b>Kurumlar Vergisi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Kurumlar vergisi oranı 31.03.2019 tarihinde % 22'dir. (31.12.2018- % 22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31.03.2019 tarihi itibariyle, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 22 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31.12.2018: %22). 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 1-30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

**Gelir Vergisi Stopajı:**

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

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS' ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi hesaplanmaktadır. 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 31.03.2019 tarihi için % 22'dir. (31.12.2018; %22'dir). Grubun ertelenmiş vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2018</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 ve izin karşılığı	636.426	140.014	484.803	106.657
Dava Karşılığı	28.000	6.160	28.000	6.160
Diğer (Değerleme Farkları)	74.289	20.898	-	-
<b>Toplam</b>	<b>738.715</b>	<b>167.072</b>	<b>522.813</b>	<b>115.019</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Maddi Varlıklar ve Amortisman Düzeltmesi	248.499	54.670	478.491	105.268
Yasal Kıdem Tazminatı Karşılığı iptali	954.740	210.043	975.579	214.627
<b>Toplam</b>	<b>1.203.239</b>	<b>264.713</b>	<b>1.464.078</b>	<b>322.097</b>
<b>Net Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Pasifi)</b>		<b>(97.641)</b>		<b>(207.078)</b>
<b>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden</b>				
<b>Ölçüm Kazançları/Kayıpları</b>	(245.456)	54.001	(244.839)	53.865
<b>Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)</b>		<b>109.302</b>		<b>(67.635)</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Ertelemiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Dönem Başı Bakiye	(207.078)	(162.568)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları (Özkaynaklar)	136	23.125
Ertelemiş Vergi Geliri/(Gideri) (Gelir Tablosu)	109.302	(67.635)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>(97.641)</b>	<b>(207.078)</b>

Gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<b>Ertelemiş vergi Aktifi /(Pasifi) hareketleri</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelemiş vergi karşılık geliri/(gideri)	109.302	(67.635))
<b>TOPLAM</b>	<b>109.302</b>	<b>(67.635)</b>

## **25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

### **Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Dava Karşılık gideri	28.000	28.000
<b>TOPLAM</b>	<b>28.000</b>	<b>28.000</b>

Cari yılda 28.000 TL tutarında personel dava karşılık gideri ayrılmıştır. (Not 33).

### **Devam Etmekte Olan Davalar Hakkında Bilgiler:**

#### **Grubun aleyhine açılan davalar**

Grup aleyhine, personel tarafından açılan 72.077 TL tutarında personel işe iade davası bulunmaktadır. Söz konusu davaya ilişkin olarak, Grup tarafından İstinaf Kanun yoluna başvurulmuş olup, dava devam etmektedir.

#### **Grup tarafından açılan davalar**

Grup tarafından, Zafer Kandemir aleyhine, İstanbul 9. İcra Müdürlüğünde, ilamsız icra takibi başlatılmıştır. İstanbul 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde, takibin 6.770 TL'si asıl alacak ve 9.864 TL'si yasal faiz olmak üzere toplam 16.634 TL olmasına karar verilmiştir. 31.01.2012 tarihinde borçlu adına kayıtlı taşınmaz üzerine haciz konulmuş ancak satışı henüz gerçekleşmemiştir.

Grup tarafından, Saffet Koçak aleyhine, Anadolu 25. İcra Müdürlüğü İstanbul 8 İş Mahkemesi'nin 2005/213 E ve 2008/247 K Sayılı dosyası üzerinden başlatılan icra takibinin tutarı 437.507 TL'dir. İcra takibi devam etmektedir.

Grup tarafından, Müslüm Aydemir aleyhine, Anadolu 25. İcra Müdürlüğü İstanbul 8 İş Mahkemesi'nin 2005/213 E. ve 2008/247 K Sayılı dosyası üzerinden başlatılan ilamsız icra takibinin tutarı 5.677 TL'dir. Borçlunun aracına haciz konulmuş ancak daha önceden konulmuş hacizler mevcut olduğundan satışı talep edilememiştir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Verilen Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	10.850.000	15.190.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	110.000	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortaka Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verilmiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>10.690.000</b>	<b>15.190.000</b>
<b>Grubun Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>80.856.046</b>	<b>80.683.953</b>
<b>Grubun Vermiş Olduğu Diğer TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı</b>	<b>%-</b>	<b>%-</b>

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grubun özkaynaklarına oranı 31.03.2019 tarihi itibarıyla %0'dir. (31.12.2018- %).

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Grup tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b><u>Teminat mektupları</u></b>		
Sigorta Şirketleri	110.000	110.000
BİST Borçlanma Araçları Piyasası	-	-
BİST Pay Piyasası	80.000	80.000
Takasbank Para Piyasası	10.500.000	14.500.000
<b>Toplam</b>	<b>10.690.000</b>	<b>14.690.000</b>
<b><u>Tahvil teminatları</u></b>		
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Tahvil Teminatı	50.000	50.000
BİST Pay Piyasası Tahvil Teminatı	300.000	300.000
BİST VİOP Tahvil Teminatı	50.000	50.000
BİAŞ VİOP Garanti Fonu teminatı	75.000	75.000
Türkiye Elektronik Fon Dağ. Platformu (Tefas)	25.000	25.000
<b>Toplam</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
	<b>11.190.000</b>	<b>15.119.000</b>

**Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler**

Yoktur. (31.12.2018- Yoktur.)

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

**26. TAAHHÜTLER**

31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan Hisse senetleri ile Borsa Para Piyasası işlem taahhütleri ile Vadeli ve Kaldıraçlı İşlem ve Future sözleşmeleri gereği oluşan işlem taahhütleri detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Hisse senetleri	176.913.406	165.836.467
Müşteriye ait emanette tutulan yabancı paralar	1.317.989	358.984
Borsa Para Piyasası	33.332.217	21.981.338
Vadeli Kontratlar	12.033.887	6.220.982
Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Taahhütleri	32.243	38.540
Future İşlem Taahhütleri	1.213.662	996.739
<b>TOPLAM</b>	<b>224.843.403</b>	<b>195.433.050</b>

**27. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2018- Yoktur).

**28. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ BORÇLAR**

Yoktur. (31.12.2018- Yoktur).

**29. ÖZKAYNAKLAR**

**ÖDENMİŞ SERMAYE**

Adı Soyadı	31.03.2019			31.12.2018		
	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)	Sermaye (TL)	Hisse Adedi	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage PTE. Ltd.	32.049.670	32.049.670	100%	32.049.670	32.049.670	100%
<b>TOPLAM</b>	<b>32.049.670</b>	<b>32.049.670</b>	<b>100%</b>	<b>32.049.670</b>	<b>32.049.670</b>	<b>100%</b>

Grubun sermayesi 32.049.670 TL olup, olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir. (31.12.2018 - Sermaye 32.049.670 TL olup tamamı ödenmiştir. Sermaye her biri 1 TL nominal değerde 32.049.670 adet hisseden meydana gelmiştir.)

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

**SERMAYE DÜZELTMESİ FARKLARI**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur.)

**GERİ ALINMIŞ PAYLAR (-)**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur.)



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER/İSKONTOLAR**

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur.)

**KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER**

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

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Kıdem tazminatı karşılığı Aktüeryal kazanç/ (kayıp)	(191.456)	(190.975)
<b>Toplam</b>	<b>(191.456)</b>	<b>(190.975)</b>

<b>Aktüeryal kazanç/ (kayıp) Dönem içi hareketler</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Açılış	(190.975)	(122.961)
Bu dönem ilave (Dipnot 21)	(617)	(91.138)
Ertelenmiş vergi	136	23.124
<b>Dönem sonu</b>	<b>(191.456)</b>	<b>(190.975)</b>

**KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILACAK BİRİKMiŞ DiĞER KAPSAMLI GELİRLER VEYA GİDERLER**

**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar (Dipnot 8)		
Takasbank A.Ş.	41.274.983	41.274.983
Borsa İstanbul A.Ş.	1.357.543	1.357.543
<b>Toplam</b>	<b>42.632.526</b>	<b>42.632.526</b>

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları hesabının hareketleri aşağıdadır:

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Dönem Başı	42.632.526	20.311.426
Değer Artışı (*)	-	22.321.100
<b>Dönem sonu</b>	<b>42.632.526</b>	<b>42.632.526</b>

(\*): Cari dönemde değer artışı bulunmamaktadır. (31.12.2018- Değer artışı 22.321.100 TL) (Dipnot 8).

**KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER**

**Yasal Yedekler**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Yasal Yedekler	1.967.073	1.967.073
<b>TOPLAM</b>	<b>1.967.073</b>	<b>1.967.073</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Grubun 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 kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

**GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Açılış bakiyesi	2.854.625	973.170
Önceki Dönem sonu karı	1.371.033	2.316.227
Kar dağıtımı	-	(200.000)
Transfer-Kısıtlanmış kar yedekleri	-	(234.772)
<b>Dönem Sonu Bakiye</b>	<b>4.225.658</b>	<b>2.854.625</b>

**Kar dağıtımı**

16.04.2018 tarihinde Olağan Genel Kurul yapılmış olup, Grubun, 2017 yılı karından 200.000 TL tutarında kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir.

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

**Satış ve Hizmet Gelirleri**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>19.302.809</b>	<b>11.238.370</b>
Pay Satışları	1.357.000	10.586
Yatırım Fonu Satışları	17.945.809	11.227.784
Diğer Menkul Kıymet Satışları	-	-
<b>Hizmet Gelirleri</b>	<b>5.866.311</b>	<b>4.614.864</b>
Pay Alım/Satım Aracılık Komisyonları	1.958.857	2.156.757
DİBS Alım/Satım Aracılık Komisyonları	801	-
Vadeli İşlemler Alım/Satım Aracılık Komisyonları	520.036	221.017
Borsa Para Piyasası Komisyonları	117.336	84.098
Halka Arz Aracılık Komisyonları	295.174	252.620
Portföy Yönetim Komisyonu- Performans Komisyon Gelirleri	92	6.431
Kaldıraçlı A/S İşlem Gelirleri	271.561	27.036
Vadeli İşlemlerden Elde Edilen Gelirler/(Zararlar), Net	3.986	-
Kredili Menkul Kıymet İşlemlerinden Faiz Gelirleri	1.997.778	1.334.120
Müşterilerden Alınan Diğer Faiz Gelirleri	20.224	5.570
Saklama Komisyonları	279.795	240.403
Diğer Komisyon ve Gelirler	359.503	242.473
Sigorta hizmet gelirleri	41.168	44.339
<b>Satış İndirimleri (-)</b>	<b>(378.888)</b>	<b>(315.620)</b>
Müşterilere Komisyon İadeleri	(375.401)	(315.620)
Sigorta Komisyon İptali	(3.487)	-
<b>Satış ve Hizmet Gelirleri Toplamı</b>	<b>24.790.232</b>	<b>15.537.614</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Satışların Maliyeti**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Yatırım Fonu Alışları	17.931.292	11.222.433
Hisse Senetleri Maliyeti	1.351.500	-
<b>Satışların Maliyeti Toplamı</b>	<b>19.282.792</b>	<b>11.222.433</b>

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

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Genel Yönetim Giderleri	4.416.501	3.477.521
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	560.918	430.089
<b>TOPLAM</b>	<b>4.977.419</b>	<b>3.907.610</b>

**32. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Personel Ücret Gideri	2.342.284	1.965.536
Amortisman giderleri	249.838	211.740
Üyelik, Aidat, gider ve katkı payları	24.563	16.356
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	574.556	457.667
Vergi resim harçlar	82.675	61.377
Kıdem tazminatı karşılık gideri	142.126	70.373
İzin karşılığı gideri	-	12.000
Kira Giderleri	269.428	197.867
Haberleşme Giderleri	79.280	89.701
Taşıt Aracı Giderleri	78.980	51.801
Bakım Onarım Giderleri	188.266	167.776
Temsil Ağırılama Giderleri	32.899	26.558
Elektrik Giderleri	39.751	26.135
Seyahat Giderleri	89.775	12.554
Diğer	222.080	110.080
<b>TOPLAM</b>	<b>4.416.501</b>	<b>3.477.521</b>

**PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Borsa İstanbul Giderleri	312.671	294.516
Takasbank giderleri	91.004	53.150
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası Borsa Payı	118.401	29.457
Pazarlama Tanıtım Reklam Gideri	13.427	60.585
Yatırımcı Tanzim Merkezi	9.259	6.684
Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği	5.851	4.911
Merkezi Kayıt Kuruluşu Giderleri	9.690	10.471
Diğer	315	315
<b>TOPLAM</b>	<b>560.918</b>	<b>430.089</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
SGK Ödeneği	150	-
Kira gelirleri	-	3.000
Diğer	12.110	-
<b>TOPLAM</b>	<b>12.260</b>	<b>3.000</b>

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Dava Karşılık Gideri (Not 25)	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Temettü Gelirleri (Hisse senedi kar payı)	-	-
DİBS Faiz Gelirleri	-	1.199
Mevduat Faiz Gelirleri	169.855	2.398
Borsa Para Piyasası Faiz Gelirleri	145	836
Finansal Yatırımlar Değerleme Karı	1.250.215	20.997
Yurt Dışı Türev Ürün Tanıtım Geliri	154.715	66.178
Diğer Faiz Gelirleri	73.668	23.369
<b>TOPLAM</b>	<b>1.648.598</b>	<b>114.977</b>

**Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Finansal Yatırımlar Değerleme Zararı	68.690	-
<b>TOPLAM</b>	<b>68.690</b>	<b>-</b>

**35. FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (-)**

**Finansman Gelirleri**

	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Kur Farkı Giderleri	-	169.425
<b>TOPLAM</b>	<b>-</b>	<b>169.425</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Finansman Giderleri</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Kredi Faiz Giderleri	633.927	16.984
Banka Masraf ve Giderleri	17.462	327.816
Kur Farkı Giderleri	1.407.527	128.317
<b>TOPLAM</b>	<b>2.058.916</b>	<b>473.117</b>

**36. PAY BAŞINA KAZANÇ / SULANDIRILMIŞ PAY BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)**

<b>Pay Başına Kazanç/ Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)</b>	<b>01.01.2019- 31.03.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>
Hisse sayısı	32.049.670	32.049.670
Net dönem karı/(Zararı)	172.575	242.250
<b>Pay Başına Kazanç/(Zarar)</b>	<b>0,005</b>	<b>0,008</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,005	0,008
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-	-
<b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)</b>	<b>0,005</b>	<b>0,008</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	0,005	0,008
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Zarar)	-	-

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

**Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

31 Mart 2019 itibariyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti ve alım satım aracılığı faaliyeti için ve türev araçlarının alım satımına aracılık ve kaldıraçlı alım satım işlem faaliyeti için sahip olması gereken özsermaye yükümlülüğü 27.453.733 TL'dir. (31 Aralık 2018– 26.209.815 TL). Grubun sermaye tutarı 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle 32.049.670 TL'dir.

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

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

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Grubun sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri**

Grubun en önemli finansal araçları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile finansal varlıkları ile ticari alacaklarıdır. Bu finansal araçların en önemli amacı Grubun operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Grubun finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri likidite riski, faiz riski, kur riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

**Kredi Riski**

Grubun 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 senedi vb yatırım araçlarının teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

TFRS 7 Referansı	31.03.2019	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri				Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Bankalardaki Mevduat	Borsa Para Piyasası	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası)	Yatırım Fonları/ Özel Kes Tahvil	Türev Araçlar	Devlet Tahvilleri
		(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>32.504.263</b>	<b>2.187.492</b>	<b>6.964.680</b>	<b>-</b>	<b>33.062.000</b>	<b>205.692</b>	<b>368.986</b>	<b>477.110</b>
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(32.504.263)	(2.187.492)	-	-	(33.062.000)	-	(368.986)	(477.110)
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.504.263	2.187.492	6.964.680	-	33.062.000	205.692	368.986	477.110
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	-	-	-	-	-	-	-	-

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

TFRS 7 Referansı	31.12.2018	Ticari Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri				Türev Araçlar	Finansal Yatırımlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Bankalardaki Mevduat	Borsa Para Piyasası	Müşteri Varlıkları (Borsa Para Piyasası)	Yatırım Fonu	Türev Araçlar	Devlet Tahvilleri
		(Not 6)	(Not 6)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 7)	(Not 13)	(Not 8)
p.36/a	<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>	<b>26.280.960</b>	<b>1.625.058</b>	<b>5.701.512</b>	<b>220</b>	<b>21.893.144</b>	<b>195.280</b>	<b>480.000</b>	<b>457.095</b>
p.36/b	- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(26.280.960)	(1.625.058)	-	(220)	(21.893.144)	-	(480.000)	(457.095)
p.36/c	A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26.280.960	1.625.058	5.701.512	220	21.893.144	195.280	480.000	457.095
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.

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Likidite Riski**

Grubun 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:

<b>Beklenen Vadeler- 31.03.2019</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal Borçlar	29.552.550	29.552.550	8.892.209	-	20.660.341
İlişkili taraflara ticari borçlar	7.708.306	7.708.306	7.708.306	-	-
Ticari borçlar	27.038.945	27.038.945	27.038.945	-	-
Diğer borçlar	595.511	595.511	595.511	-	-

<b>Beklenen / Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca /Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler(Net)</b>	<b>(11.606.916)</b>	<b>(11.606.916)</b>	<b>(11.606.916)</b>		
Türev Nakit Girişleri	368.986	368.986	368.986	-	-
Türev Nakit Çıkışları(-)	(11.975.902)	(11.975.902)	(11.975.902)	-	-

<b>Beklenen Vadeler- 31.12.2018</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Finansal Borçlar	26.150.595	26.150.595	6.904.636	-	19.245.959
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.945.490	1.945.490	1.945.490	-	-
Ticari borçlar	20.741.961	20.741.961	20.741.961	-	-
Diğer borçlar	522.103	522.103	522.103	-	-

<b>Beklenen / Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme Uyarınca /Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>
<b>Türev Finansal Yükümlülükler(Net)</b>	<b>(6.122.312)</b>	<b>(6.122.312)</b>	<b>(6.122.312)</b>		
Türev Nakit Girişleri	480.000	480.000	480.000	-	-
Türev Nakit Çıkışları(-)	(6.602.312)	(6.602.312)	(6.602.312)	-	-



**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**Piyasa Riski**

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

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>								
	<b>Cari Dönem 31.03.2019</b>				<b>Cari Dönem 31.12.2018</b>			
	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Singapur doları</b>	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Singapur doları</b>
1. Ticari Alacaklar	27.698	4.921	-	-	50.761	9.649	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	20.027.242	2.233.505	1.180.000	-	19.280.993	2.305.286	1.186.648	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	2.100.384	373.176	-	-	1.573.720	238.755	-	82.416
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>22.155.323</b>	<b>2.611.602</b>	<b>1.180.000</b>	<b>-</b>	<b>20.905.474</b>	<b>2.553.689</b>	<b>1.186.648</b>	<b>82.416</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>22.155.323</b>	<b>2.611.602</b>	<b>1.180.000</b>	<b>-</b>	<b>20.905.474</b>	<b>2.553.689</b>	<b>1.186.648</b>	<b>82.416</b>
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	9.825	1.868	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	996.739	189.462	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.006.564</b>	<b>191.329</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	20.660.341	2.200.000	-	1.990.499	19.245.959	2.200.000	-	1.990.499
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>20.660.341</b>	<b>2.200.000</b>	<b>-</b>	<b>1.990.499</b>	<b>19.245.959</b>	<b>2.200.000</b>	<b>-</b>	<b>1.990.499</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>20.660.341</b>	<b>2.200.000</b>	<b>-</b>	<b>1.990.499</b>	<b>20.252.522</b>	<b>2.391.329</b>	<b>-</b>	<b>1.990.499</b>
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	1.494.983	411.602	1.180.000	(1.991.019)	652.951	162.360	1.186.648	(1.908.083)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) =1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(605.401)	38.426	1.180.000	(1.991.019)	(920.768)	(76.394)	1.186.648	(1.990.499)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.03.2019</b>				
	<b>Kar zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	231.266	(231.266)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>231.266</b>	<b>(231.266)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	745.618	(745.618)	-	-
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Avro Net Etki (1+2)</b>	<b>745.618</b>	<b>(745.618)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- Singapur Doları net varlık/yükümlülüğü	(827.786)	827.786	-	-
2- Singapur Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Singapur Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(827.786)</b>	<b>827.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>(149.498)</b>	<b>149.498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2018</b>				
	<b>Kar zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	85.416	(85.416)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>85.416</b>	<b>(85.416)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AVRO' nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- Avro net varlık/yükümlülüğü	715.311	(715.311)	-	-
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Avro Net Etki (1+2)</b>	<b>715.311</b>	<b>(715.311)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Singapur Doları' nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde:</b>				
1- Singapur Doları net varlık/yükümlülüğü	(735.432)	735.432	-	-
2- Singapur Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- Singapur Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(735.432)</b>	<b>735.432</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>65.295</b>	<b>(65.295)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

**b. Faiz Pozisyonu Tablosu ve İlgili Duyarlılık Analizi**

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

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

31.03.2019 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 8.762 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 9.354 TL azalmış olacaktı. (31 Aralık 2018- TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 4.254 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 3.226 TL azalmış olacaktı.)

Grubun 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

**Faiz pozisyonu tablosu**

<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Finansal varlıklar</b> Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	477.10	457.095
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
<b>Finansal yükümlülükler</b>	29.552.550	26.150.597

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

**Finansal Araçlar Kategorileri:**

<b>31.03.2019</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Not</b>
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	55.031.973	-	-	-	55.031.973	7
Ticari alacaklar	34.691.755	-	-	-	34.691.755	6,11
Finansal yatırımlar	-	477.110	62.947.854	-	63.424.964	8
Türev araçlar	-	368.986	-	-	368.986	13
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Borçlanmalar	-	-	-	29.552.550	29.552.550	9
Ticari borçlar	-	-	-	27.038.945	27.038.945	6,11
Türev araçlar	-	11.975.902	-	-	11.975.902	13

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>31.12.2018</b>	<b>İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Ve Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar Ve Yükümlülükler</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar</b>	<b>İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Not</b>
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	41.809.342	-	-	-	41.809.342	7
Ticari alacaklar	27.906.019	-	-	-	27.906.019	6,11
Finansal yatırımlar	-	457.095	62.947.854	-	63.404.949	8
Türev araçlar	-	480.000	-	-	480.000	13
<b>Finansal yükümlülükler</b>						
Borçlanmalar	-	-	-	26.150.595	26.150.595	9
Ticari borçlar	-	-	-	20.741.961	20.741.961	6,11
Türev araçlar	-	6.602.312	-	-	2.703.213	13

Grup, finansal araçların defter değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Grup, 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:

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

<b>31 Mart 2019</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	477.110	477.110	-	-
Yatırım Fonları (Likit Fonlar)	205.692	205.692	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	62.947.854	-	62.947.854	-

**PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.)**

---

31 Aralık 2018	Finansal Varlıklar			
	<u>Toplam</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet Tahvilleri	457.095	457.095	-	-
Yatırım Fonları (Likit Fonlar)	195.280	195.280	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	62.947.854	-	62.947.854	-

### 39. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket Yönetim Kurulu'nun 29.03.2019 tarih 7 nolu yönetim kurulu kararı ile; Fevzipaşa Mah. Atatürk Cad. No: 89 Ofis No: 7-8 Aylavık/Balıkesir adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 07.05.2019 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.
- Grubun ilişikteki sunulan finansal tabloları, Yönetim Kurulu'nun 10.05.2019 tarih ve 13 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.

### 40. 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; 31.03.2019 itibariyle İç Kontrol ve Denetim' den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi Teo Choa Chee George olup, Şirket Müfettişliği görevini Feride Saltık Bektaş yürütmektedir.

Şirketin iç kontrol prosedürlerinin uygulanması ve gözetiminden başta İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi olmak üzere, Yönetim Kurulu üyeleri sorumludur. Ayrıca yürütülmesinden de Müfettiş ve İç Kontrol Elemanı sorumludur. Söz konusu kişilerin görev tanımları ile sorumlu oldukları yürütme ve kontrol konuları iç kontrol prosedürlerinde ayrı olarak tanımlanmıştır. Müşteri temsilcisi ve brokerların işlemleri, kredili müşterilerin hesapları ile müşteri cari hesapları ve Şirketin gerçekleştirdiği diğer işlemler, İç Kontrol ve Denetim sorumlusunun gözetiminde, iç kontrol elemanı ve müfettiş tarafından, Şirketin İç kontrol prosedürlerine uygun olarak bilfiil denetlenmektedir.

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