



**PHILLIPCAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31.12.2018 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

1) Görüş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup")'nin 01 Ocak -31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grubun durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluktan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grubun 01 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 29 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu *"Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"*ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grubun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grubun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grupta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grubun araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grubun denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aslı Şahin Özacar'dır.

İstanbul, 29 Mart 2019

**IŞIK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ
DENETİM A.Ş.
An independent member of BKR International**

**Aslı Şahin Özacar
Sorumlu Denetçi**

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI : PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERKEZİ : İSTANBUL
KURULUŞ TARİHİ : 26.10.1990
FAALİYET : MENKUL KIYMET ALIM/SATIMA ARACILIK
RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2018 - 31.12.2018
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 32.049.670
ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 32.049.670

YÖNETİM KURULU

16.04.2018 Tarihinde yapılan 2017 yılı olağan Genel Kurul toplantısında oybirliği ile üç yıllığına seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Görevi
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Kurulu Başkanı
E.Kerem Korur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Lim Wah Tong	Üye
Lim Wah Lin	Üye
Teo Choa Chee George	Üye
Saruhan Doğan	Üye

DENETÇİ

16.04.2018 Tarihinde yapılan 2017 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara göre 2018 yılı hesaplarının denetimi için İŞIK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. seçilmiştir.

ORTAKLIK YAPISI

31.12.2018 tarihi itibariyle sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ORTAKLIK YAPISI				
Ortaklar	Hisse Tutarı	Pay Oranı(%)	Ödenmiş Paylar	Ödenmemiş Paylar
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	32.049.670	100	32.049.670	--

BAĞLI ORTAKLIKLAR

31.12.2018 itibariyle, bağlı ortaklık, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. olup, faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir. Bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Bağlı Ortaklık	31.12.2018	31.12.2017
----------------	------------	------------

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	Sermayedeki payı	Sermayedeki payı
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 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. 31.12.2018 tarihi itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 1.650.000 TL'dir. Personel sayısı 3 kişidir.

Bağlı Ortaklığın Merkez ve şube adresleri aşağıdadır:

Merkezi: 06.12.2017 tarihinde, bağlı ortaklığın merkezi Çağlayan İstanbul adresinden, Barbaros Mah. Dereboyu Cad. Gelincik Sk. Uphill Court Sitesi No:2D, C3 Blok Ataşehir/İstanbul adresine taşınmıştır.

Şube: 31.12.2018 tarihi itibariyle şubesi yoktur.

FAALİYETLER

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde BİST üyesi Aracı Kurum olarak faaliyet göstermekte olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

- Geniş yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi		11.11.2015	G-016 (404)
İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyet İzinleri			
I.	Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
I.	Paylar	-	-
II.	Diğer Menkul Kıymetler	-	-
III.	Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	-	-
IV.	Paya Dayalı Türev Araçlar	-	-
V.	Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	-	-
VI.	Diğer Türev Araçlar	-	-
II.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
I.	Paylar	İzni Var	İzni Var
II.	Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
III.	Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	-

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV.	Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
V.	Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
VI.	Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
III.	Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	
I.	Paylar	İzni Var	
II.	Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	
III.	Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	
IV.	Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
V.	Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
VI.	Diğer Türev Araçlar	İzni Var	
IV.	Bireysel Portföy Aracılığı Faaliyeti	İzni Var	
V.	Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni Var	
VI.	Halka Arz Aracılık Faaliyeti	İzni Var	
6.1.	Aracılık Yüklenimi	İzni Var	
6.2.	En İyi Gayret Aracılığı	İzni Var	
VII.	Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.1.	Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.2.	Genel Saklama Hizmeti	-	

1- Yatırımlar

Phillip Capital Bilgi Teknolojileri olarak birçok farklı kurum ve sistemle ilgili çalışmalar gerçekleştirip çalışmalarımızı sürdürüyoruz. Bu durum günümüz teknolojisinin en iyi şekilde kullanılabilmesini gerektirmektedir. Kullandığımız teknolojiler yapıyı sürekli iyileştirmek ve yeni ihtiyaçlara hızla karşılık verecek şekilde güçlendirme ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

Amacımız çalışmalarımızı hızlı, güvenilir ve sağlam bir altyapıda gerçekleştirmek hedefimiz ise müşteri beklentilerini karşılayabilmek için gereken yatırım ve projeleri gerçekleştirmek, teknik aksaklıkları sıfıra indirmeye çalışmak, ideal bir Bilgi Teknolojileri altyapısını sağlayarak güvenli bir yapı kurulmasını sağlamaktır.

Kurumun dinamik kararlarını destekleyebilecek sosyal medya ve standart kullanıcının düzenleyebileceği şekilde www.phillipcapital.com.tr web sayfası wordpress teknolojisi kullanılarak yenilenmiştir.

Bilgi Teknolojileri kurumu tarafından belirlenen güvenli internet kurallarına göre ve kurum için kullanım durumlarına göre personelin internet çıkışları düzenlenmiş ve firewall üzerindeki web filter özelliği devreye alınmıştır.

Phillip Sigorta Brokerliği ve Reasürans şirketinin kurulum işlemleri sebebiyle gereken tüm teknik yatırımlar yapılmıştır.

Bostancı İrtibat Bürosu altyapı kurulumu için gereken proje yatırımları yapılmıştır.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bursa İrtibat Bürosu altyapı kurulumu için gereken proje yatırımları yapılmıştır.

Ordu İrtibat Bürosu altyapı kurulumu için gereken proje yatırımları yapılmıştır.

İzmir İrtibat Bürosu yeni altyapı kurulumu için gereken proje yatırımları yapılmıştır.

Kolokasyon için gereken altyapı ve fizibilite rapor çalışmaları yapılmıştır.

Kurumsal web sayfası yenilenerek içerik çalışması yapılmıştır.

Orderathome mobile devreye alınmıştır.

Microsoft lisanslarının güncelliğini koruyabilmek için SAM çalışması yapılmıştır.

2- Temettü politikası

Şirketin ana sözleşmesinin 17. maddesi gereğince, bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirleri toplamından, tüm giderler, amortismanlar ve gerekli görülen karşılıklar indirildikten sonra kalan miktar safi karı teşkil eder. Bu suretle tespit olunan safi kar aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzii olunur.

a) Önce karın % 5'i Kanuni Yedek Akçe olarak ayrılır ve şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşülür.

b) Bakiyeden ödenmiş sermayenin % 5'i oranında birinci temettü ayrılarak tüm hissedarlara, şirketin esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.

c) Karın geriye kalan kısmı, genel kurulun tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzii edilir. Bu hususta Genel Kurul'un karar alması şartıyla, Yönetim Kurulu üyelerine ve şirket çalışanlarına da kar dağıtılabilir.

d) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2.fikrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

3- İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

Şirket genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

Risklerin yönetimi açısından ise günlük bazda yapılan iç kontrollere ek olarak periyodik kapsamlı iç denetim yapılmaktadır. Ayrıca günlük bazda yapılan icra kurulu toplantılarında müşterilerin öz kaynak oranları, cari borç ve kredili konumları düzenli olarak takip edilmekte, gerekli durumlarda müşteriler, müşteri temsilcileri aracılığıyla bilgilendirilmektedir. Buna ek olarak, kaldıraçlı alım satım işlemleri, Yurt içi ve Yurt dışı Türev araç işlemlerindeki riskler de anlık ve Yönetime yapılan günlük raporlamalar ile yakından takip edilmektedir. Bu şekilde iç kontrol sistemi sağlıklı şekilde işlemektedir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4- **Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,**
Yoktur.

5- **Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,**

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

6- **İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**

Yurtiçi ve Yurtdışı Sermaye piyasalarındaki geniş ürün yelpazemiz sayesinde müşteri tabanımızı daha da genişletmek ve 9 ayrı şehirde müşterilerimize mümkün olan en iyi ve en kaliteli hizmeti vermeyi, bireysel ve kurumsal hizmetlerde verimliliğimizi artırarak sektörün lider ve öncü aracı kurumları arasına girmeyi hedeflemekteyiz.

Satış ve Pazarlama ağının genişletilebilmesi amacıyla merkez dışı örgüt sayımız 11'e çıkmıştır. 2018 Ocak ayında Ataşehir ve Denizli 2018 Eylül ayında Ordu 2018 Ekim ayında da Bostancı İrtibat Büromuz faaliyete başlamıştır.

7- **Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu,**

Şirketimiz halka açık bir şirket olmaması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu hazırlama zorunluluğu yoktur.

8- **Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

Türk yatırımcısının geçen zaman süreci içerisinde bilincini sürekli arttırıp, bilgiyi ön planda tutarak yatırım yapmaya başlaması ve bilginin yatırım için en gerekli materyal olduğunu kavraması araştırma departmanının sorumluluğunu bir kat daha arttırmaktadır.

Araştırma departmanımızda teknik ve temel analizler ön plandadır. Yapılan analiz sonucunda ortaya çıkan sonuçlar derlenerek yatırımcıya öneri şeklinde sunulmaktadır. payları işlem gören bütün şirketler ayırım yapılmaksızın analiz edilmekte ve ayrıca diğer piyasalar da yakından izlenmektedir. Piyasa yorumları Türkçe olarak hazırlanarak internet sitemizde anlık olarak yayınlanmakta ve toplu mail gönderen yeni sistem kullanımı sayesinde talep eden tüm müşterilerimize mail yoluyla yine anlık olarak gönderilmektedir.

9- **Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,**

Yoktur.

10- **Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,**

Yoktur.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Sermaye piyasalarında 29.yılıni dolduran şirketimiz, müşterilerine sağladığı hizmetlerle sermaye piyasasında güvenilirliğini geçtiğimiz dönemlerde olduğu gibi bu dönemde de artırarak yoluna devam etmektedir.

Pay Piyasası :

31.12.2018 tarihi itibariyle pay piyasası işlem hacmimiz 44.808.114.880 TL. olurken BİST'in işlem hacmi 3.986.592.691.608 TL. olmuştur. (31.12.2017 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 25.134.998.808 TL. olurken BİST'in ise 2.936.002.363.786 TL.dir)

Yabancı para bazında ise 31.12.2018 tarihi itibariyle pay piyasası işlem hacmimiz 9.308.940.665 (USD) olurken BİST'in işlem hacmi 828.219.507.123 (USD) olmuştur. (31.12.2017 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 6.890.672.212 (USD) olurken BİST'in 804.894.802.548 (USD) dir.)

31.12.2018 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 6.876.101 TL. olmuştur. (31.12.2017 itibariyle 3.789.363 TL.'dir.)

Yabancı para bazında ise 31.12.2018 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 1.428.518 (USD) olmuştur. (31.12.2017 itibariyle 1.038.841 (USD) dir)

Şirketimizin 31.12.2018 tarihi itibariyle internetin işlemlerinin hacimlerimiz ve net komisyon gelirlerimiz içindeki payı aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2018 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında gerçekleştirilen toplam işlem hacmi 26.734.370.393 TL. olmuştur. (31.12.2017 tarihi itibariyle 14.042.771.623 TL.'dir)

31.12.2018 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon geliri 4.991.699 TL. olmuştur. (31.12.2017 tarihi itibariyle 2.411.771 TL.'dir)

31.12.2018 dönem içinde pay piyasasında işlem yapan müşteri sayımız 1.959 kişi olmuştur. (31.12.2017 tarihi itibariyle 1.410) dir.

Borçlanma Araçları ve Repo Piyasası :

Şirketimiz 2018 Yılı içerisinde repo piyasasında işlem yapmamıştır. 31.12.2018 Tarihi itibariyle borçlanma araçları piyasası işlem hacmimiz 1.438.969 TL. dir. (31.12.2017 – tarihi itibariyle 25.406.419 TL.) dir..

Takasbank Borsa Para Piyasası :

31.12.2018 Tarihi itibariyle Takasbank borsa para piyasası işlem hacmimiz 6.593.519.000 TL. dir. (31.12.2017 – tarihi itibariyle 4.234.048.000 TL.) dir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türev araçlar, Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasası :

31.12.2018 tarihi itibarıyla VİOP işlem hacmimiz 11.203.531.019 TL olmuştur. (31.12.2017 itibarıyla 5.291.436.340 TL.'dir.)

31.12.2018 itibarıyla VİOP'da işlem yapan müşterilerimizden elde ettiğimiz net komisyon gelirimiz 1.127.096 TL olmuştur. (31.12.2017 tarihi itibarıyla 553.403 TL.) dir.

Forex piyasası :

31.12.2018 Tarihi itibarıyla forex piyasasındaki işlem hacmimiz 25.989.651 TL.dir. (31.12.2017 itibarıyla 1.436.295.680 TL. dir.)

31.12.2018 Tarihi itibarıyla Forex piyasasından elde etmiş olduğumuz gelirlerimiz Yok dir. (31.12.2017 Tarihi itibarıyla 148.063 TL.dir)

Yurt Dışı Türev Araçlar Piyasası:

31.12.2018 Tarihi itibarıyla Yurtdışı Türev Araçlar Piyasasındaki işlem hacmimiz 6.430.496.675 TL.dir. (31.12.2017 Tarihi İtibarıyla 384.490.016 TL.dir.)

31.12.2018 Tarihi itibarıyla Yurtdışı Türev Araçlar Piyasasında elde etmiş olduğumuz gelirlerimiz Net 359.976 TL. dir. (31.12.2017 Tarihi itibarıyla 76.112 TL.dir)

Kar/Zarar

31.12.2018 Tarihi itibarıyla tüm faaliyetlerimiz sonucunda konsolide net Karımız 1.371.033 TL. olup, 31.12.2017 Tarihi itibarıyla ise net Karımız 2.316.227 TL.'dir.

12- Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Teşvik alınmamıştır

13- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır.

14- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Önceki yıllarla karşılaştırmalı finansal tablolar ektedir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Bilanço

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2018 ve 31.12.2017 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	41.809.342	27.946.605
Finansal Yatırımlar	8	457.095	92.360
Ticari Alacaklar	11	27.906.019	20.834.610
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	1.625.058	468.671
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	26.280.961	20.365.939
Diğer Alacaklar	12	937.911	138.787
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	7.892	471
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	930.019	138.316
Türev Araçlar	13	480.000	240.000
Peşin Ödenmiş Giderler	15	278.270	213.367
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	119.621	4.734
Diğer Dönen Varlıklar	16	-	-
ARA TOPLAM		71.988.258	49.470.463
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	17	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		71.988.258	49.470.463
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	62.947.854	40.626.754
Ticari Alacaklar	11	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar	12	779.106	615.936
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	779.106	615.936
Türev Araçlar	13	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	-	-
Maddi Duran Varlıklar	19	2.196.012	1.644.258
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	364.766	329.469
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	-	-
Diğer Duran Varlıklar	16	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		66.287.738	43.216.417
TOPLAM VARLIKLAR		138.275.996	92.686.880

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

		Cari Dönem	Önceki Dönem
KAYNAKLAR		31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	6.904.636	4.204.865
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	22.687.450	19.222.565
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,11	1.945.490	964.190
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	20.741.960	18.258.375
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	158.458	146.664
Diğer Borçlar	12	1.273.346	370.909
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	1.273.346	370.909
Türev Araçlar	13	6.602.312	2.703.213
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler	23	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	21,25	260.447	184.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	232.447	184.447
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	28.000	-
ARA TOPLAM		37.886.649	26.832.663
Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	17	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		37.886.649	26.832.663
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	19.245.961	8.320.618
Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	252.356	111.198
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	207.078	162.568
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.705.395	8.594.384
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		80.683.952	57.259.833
Ödenmiş Sermaye	29	32.049.670	32.049.670
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	-190.975	-122.961
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	29	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	29	-190.975	-122.961
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	42.632.526	20.311.426
Finansal Yatırımlar Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	29	42.632.526	20.311.426
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	1.967.073	1.732.301
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	2.854.625	973.170
Net Dönem Karı/Zararı	29	1.371.033	2.316.227
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		80.683.952	57.259.833
TOPLAM KAYNAKLAR		138.275.996	92.686.880

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

b) Gelir tablosu

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2018 ve 31.12.2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	
		01.01.2018-	
		31.12.2018	01.0
Hasılat	30	76.847.326	
Satışların Maliyeti (-)	30	-57.475.172	
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		19.372.154	
BRÜT KAR/ZARAR		19.372.154	
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	-14.840.536	
Pazarlama Giderleri (-)	31	-2.374.493	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	64.831	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	-28.000	
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2.193.956	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	2.221.855	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	-514.797	
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		3.901.014	
Finansman Gelirleri	35	-	
Finansman Giderleri (-)	35	-2.462.346	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1.438.668	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	24	-67.635	
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	-	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	-67.635	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.371.033	
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	17	-	
DÖNEM KARI/ZARARI		1.371.033	
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		1.371.033	
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	
Ana Ortaklık Payları		1.371.033	
Pay Başına Kazanç	36	0,043	
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,043	
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,043	
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,043	

15- Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	31 Aralık 2018 itibariyle
Özsermaye	80.683.952
İndirimler	40.700.979
Sermaye Yeterliliği tabanı	39.982.973
Risk karşılığı	8.713.561
Son Üç Aylık Faaliyet Giderleri	4.841.930
Toplam Borçlar	57.592.043
Gerekli Asgari Özsermaye	26.209.815
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	31.269.412
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	54.474.137
Ödenmiş Sermaye	32.049.670
Sermaye Yeterliliği Tabanı-Gerekli Asgari Özsermaye*%60	24.257.084
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	1,44
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,79

16- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Maliyetlerin gelir düzeyine göre minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

17- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

31.12.2018

Üst Yönetim aşağıda gösterildiği gibidir.

Adı Soyadı	Pozisyonu	Mesleki tecrübe
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Krl. Başkanı	35 yıl
E.Kerem Korur	Yönetim Krl. Başkan Vek. - Genel Müdür	28 yıl
Saruhan Doğan	Yönetim Krl. Üyesi	28 yıl
Ozan Savaşkan	Genel Müdür Yard.	16 yıl
Oğuz Yılmaz	Genel Müdür Yard.	16 yıl

18- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Şirket'in, 31.12.2018 itibariyle çalışan sayısı 82 kişidir. Bağlı ortaklık, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş'nin çalışan sayısı 3 kişi dir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, kıdem tazminatı, izin, yol ücreti, prim vb. haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket’in, 31.12.2017 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 252.356 TL. dir. (2017 Yılı 111.198 TL)

Şirket’in, 31.12.2018 tarihi itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Çalışanlar toplu sözleşmeli değildir.

Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler’de yer alan prensipler; sektör koşulları ve personel sayısının azlığı nedeniyle Kurumumuzda uygulanmamaktadır. Dolayısıyla 2019 yılı için uygulamada, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planımız bulunmamaktadır.

19- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Burslu öğrencileri desteklemek amacıyla dönem içinde Özyeğin Üniversitesine 40.105 TL. bağış yapılmıştır.

20- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlaması na İlişkin İzin Tarihi	Adres	Müdür/Sorumlu nun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
KALAMIŞ İRTİBAT BÜROSU	12.09.2013	Fenerbahçe Mh. Fener Kalamış Cd. Doğanbey Apt. No:91 D:3 Kadıköy /İSTANBUL	Cihan Kılıç	216 302 70 70	216 302 70 73
ADANA İRTİBAT BÜROSU	05.03.2015	Reşatbey Mah. 62001 Sokak Mustafa Sevilir Apt. No:12 Kat:1 D:2 Seyhan/ADANA	Ejder Yalçındağ	322 400 05 00	322 400 05 01
ANKARA İRTİBAT BÜROSU	26.06.2015	Remzi Oğuz Arık Mah.Tunalı Hilmi Cad. No:68 Kat:3 D:13 K.dere Çankaya/ANKARA	Hüseyin Erhan Totik	312 472 26 17	312 472 65 21
ANTALYA İRTİBAT BÜROSU	26.06.2015	Elmalı Mah. 21 Sokak Şerbetçi Apt. No:1/12 Muratpaşa/ANTALYA	Müjgan Hepaksaz	242 244 15 14	242 244 85 92
MERSİN İRTİBAT BÜROSU	10.03.2016	Çankaya Mahallesi Atatürk Cad. Sıdali İş hanı No:2 kat:2 Akdeniz/MERSİN	Ali İsmet Özkan	324 233 30 30	324 233 70 70
İZMİR İRTİBAT BÜROSU	09.06.2017	Ömerağa Mahallesi Alemdar Cad. Can Apt. No:49 D:5 İzmit/KOCAELİ	Sevinç Kavaklı	262 333 02 00	262 333 02 03
İZMİR İRTİBAT BÜROSU	15.08.2017	Akdeniz Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı Ataman Erman İş Merkezi No:90 Kat:3 D:302 35210 Konak/İZMİR	Mehmet Uyumaz	232 502 56 74	232 502 56 63

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ATAŞEHİR İRTİBAT BÜROSU	04.01.2018	Barbaros Mahallesi, Dereboyu Cd. Gelincik Sok. Uphill Court Sit. N:2D C3 Blok Kat:(-1) D: 65/A Ataşehir- İSTANBUL	Ayda Yıldız	216 230 06 10	216 688 81 12
DENİZLİ İRTİBAT BÜROSU	04.01.2018	Saraylar Mahallesi 2.Ticari Yol, Kıvımlı İş Mrk No:24 Kat:3 D:5 Merkezefendi-DENİZLİ	Ufuk Ünal	258 242 34 16	258 241 98 79
ORDU İRTİBAT BÜROSU	18.09.2018	Selimiye Mahallesi, Elbiseçiler Sokak. No:14 Kat:2 Daire: 4-5 Altınordu-ORDU	Asiye Nur Sınanmış	452 666 02 52	452 666 02 51
BOSTANCI İRTİBAT BÜROSU	11.10.2018	Bostancı Mahallesi, Bağdat Caddesi No:548/4 Kadıköy-İSTANBUL	Erman İnan	216 384 46 68	216 384 47 66

Türk Ticaret Kanunu MADDE 199 uyarınca Bağlı Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 31.12.2018 tarihli Bağlılık Raporu sonuç bölümü ;

5- SONUÇ

Bağlı Şirket ile Hakim Şirket'in diğer bağlı şirketlerinden Phillip Futures Pte Ltd. arasında, "Yurtdışı Türev Araçlar Alım Satım İşlemleri Aracılığı Sözleşmesi" ve Bağlı Şirket ile Hakim Şirket'in diğer bağlı şirketlerinden Phillip Securities Pte Ltd. arasında "Yurtdışı Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri Aracılığı Sözleşmesi" mevcuttur. Bu sözleşmeler ile PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. Bağlı Şirket'ten hizmet almaktadır. Bu hizmet Hakim Şirket tarafından yönetilen tüm grup şirketlerinde Hakim Şirket'in hizmet şeklinin yeknesaklaştırılması amacıyla alınmaktadır. Ayrıca Bağlı Şirket ile Hakim Şirket'in diğer bağlı şirketlerinden Phillip Credit Pte Ltd. arasında, SIBOR+%2 Günlük faiz oranı ile 3 yıllık kredi sözleşmesi imzalanmış olup; teminat verilmeden PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.'ne likidite sağlanmıştır.

Yukarıda belirtilen sözleşme ilişkisi dışında, bağlı Şirket'in geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hiçbir hukuki işlem bulunmamaktadır.

Bağlı şirketin geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan hiçbir önlem bulunmamaktadır.

Bağlı şirket TTK'nın 199. Maddesi kapsamında Ufrs Konsolide Finansal Tablolarında Konsolide Kar 1.371.033.- TL. olup, denkleştirme yapılmamıştır.