



**PHILLIPCAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31.12.2019 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Görüş

PhillipCapital Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve Bağlı Ortaklığı'nın (hepsi birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grubun durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, 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 Grup'tan 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.

Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grubun 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 10 Mart 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

www.gureli.com.tr

Merkez Ofisi
Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25-26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T : 444 9 475 (0212) 285 01 50
F : (0212) 285 03 40-43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofisi
ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat:9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T : (0312) 466 84 20
F : (0312) 466 84 21
gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofisi
Fener Mah. 1964 Sok. No:36
K:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa/Antalya
T : (0242) 324 30 14
F : (0242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofisi
Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T : (0232) 421 21 34
F : (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofisi
Des'ofis
Yavuz Mahallesi Şaraphane Cad.
No:33/1 Ofis No: 302-303
Süleymanpaşa/Tekirdağ
T : (0282) 261 25 30 - 261 62 56
F : (0282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofisi
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 Nilüfer / Bursa
T : (0224) 451 27 10
F : (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Eskişehir Ofisi
Hoşnudiye Mah. 732. Sk. No:44
Efe Plaza Kat:5 D:10
Tepebaşı/Eskişehir
T : (0222) 220 09 09
F : (0222) 220 48 48
gymesekisehir@gureli.com.tr

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" ("Tebliğ") hükümlerine 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; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un 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 şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Grup'un 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.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un 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 uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 Fatih AYGÖREN'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 10 Mart 2020

Fatih AYGÖREN
Sorumlu Denetçi

www.gureli.com.tr

Merkez Ofisi
Spine Tower Büyükdere Cad.
59. Sok. No:243 Kat:25-26
Maslak 34398 Sarıyer/İstanbul
T : 444 9 475 (0212) 285 01 50
F : (0212) 285 03 40-43
gym@gureli.com.tr

Ankara Ofisi
ASO Kule Atatürk Bulvarı
No:193 Kat:9 06680
Kavaklıdere/Ankara
T : (0312) 466 84 20
F : (0312) 466 84 21
gyankara@gureli.com.tr

Antalya Ofisi
Fener Mah. 1964 Sok. No:36
K:1 D:4 Kemal Erdoğan Apt.
Muratpaşa/Antalya
T : (0242) 324 30 14
F : (0242) 324 30 15
gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofisi
Atatürk Cad. Ekim Apt.
No:174/1 Kat:5 D:9
Alsancak/İzmir
T : (0232) 421 21 34
F : (0232) 421 21 87
gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofisi
Des'ofis
Yavuz Mahallesi Şaraphane Cad.
No:33/1 Ofis No: 302-303
Süleymanpaşa/Tekirdağ
T : (0282) 261 25 30 - 261 62 56
F : (0282) 261 83 22
gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofisi
Odunluk Mah. Akademi Cad.
Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7
D:31 Nilüfer / Bursa
T : (0224) 451 27 10
F : (0224) 451 27 79
gymbursa@gureli.com.tr

Eskişehir Ofisi
Hoşnudiye Mah. 732. Sk. No:44
Efe Plaza Kat:5 D:10
Tepetabaşı/Eskişehir
T : (0222) 220 09 09
F : (0222) 220 48 48
gymesekisehir@gureli.com.tr

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.
TİCARET SİCİL NO : 269592
MERKEZİ : İSTANBUL
MERKEZ ADRESİ : Nidakule Levent İş Merkezi, Esentepe Mahallesi
Harman 1 Sokak Kat:3 Şişli İstanbul
INTERNET SİTESİ : www.phillipcapital.com.tr
KURULUŞ TARİHİ : 26.10.1990
FAALİYET : MENKUL KIYMET ALIM/SATIMA ARACILIK
RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2019 - 31.12.2019
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 50.820.000
ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 50.820.000

YÖNETİM KURULU

31.12.2019 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır.

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

DENETÇİ

29.04.2019 Tarihinde yapılan 2018 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara göre 2019 yılı hesaplarının denetimi için Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. seçilmiştir.

ORTAKLIK YAPISI

31.12.2019 tarihi itibariyle sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

PHILLIPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ORTAKLIK YAPISI				
Ortaklar	Hisse Tutarı	Pay Oranı(%)	Ödenmiş Paylar	Ödenmemiş Paylar
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	50.820.000	100	50.820.000	--

BAĞLI ORTAKLIKLAR

31.12.2019 itibariyle, bağlı ortaklık, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. olup, faaliyet konusu, sigorta ve reasürans brokerliğidir. Bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

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

	31.12.2019	31.12.2018
	SermayedeKi	SermayedeKi
Bağlı Ortaklık	payı	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. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ödenmiş sermaye tutarı 2.000.000 TL'dir. Personel sayısı 7 kişidir.

Bağlı Ortaklığın Merkez ve şube adresleri aşağıdadır:

Merkezi: 17.04.2019 tarihinde, Barbaros Mah. Dereboyu Cad. Gelincik Sk. Uphill Court Sitesi No:2D, C3 Blok Ataşehir/İstanbul adresinden, Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. NO:2/23 Kağıthane /İstanbul adresine ; 14.02.2020 tarihinde ise Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. NO:2/23 Kağıthane /İstanbul adresinden, Nidakule Levent İş Merkezi, Esentepe Mah., Harman 1 Sk. Kat:3 Şişli/İSTANBUL adresine taşınmıştır.

Şube: 31.12.2019 tarihi itibarıyla 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 işlemleri	-	-
IV.	Paya Dayalı Türev Araçlar	-	-
V.	Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	-	-
VI.	Diğer Türev Araçlar	-	-
II.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında

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

I.	Paylar	İzni Var	İzni Var
II.	Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
III.	Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri	İzni Var	-
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 işlemleri	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- 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.fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

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

2- 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.

3- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,

Yoktur.

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

Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.02.2020 tarih 11 no.lu Yönetim Kurulu kararı ile; şirket merkez adresinin Hürriyet Mahallesi, Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 Kat:6-A Çağlayan Kâğıthane/İstanbul adresinden Nida Kule Levent İş Merkezi, Esentepe Mah. Harman 1 Sok. K:3 Şişli/İstanbul adresine taşınmasına karar verilmiş olup yeni adres 11.02.2020 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir.

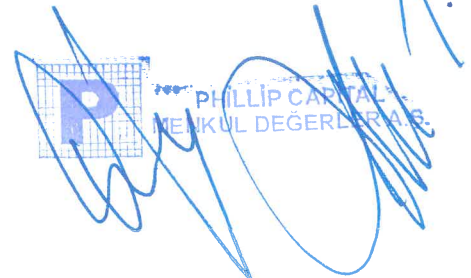
Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.02.2020 tarih 10 no.lu yönetim kurulu kararı ile; Hacıhalil Mahallesi 1205/1 Sok. No:2 D:9 Gebze/KOCAELİ adresinde irtibat bürosu açılmasına karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 19.02.2020 tarihinde irtibat bürosunun açılmasına izin verilmiştir.

Şirket 21.02.2020 tarihinde 11.000.000 TL nominal değerli, 91 gün vadeli, yıllık basit 12,00 % faiz oranlı finansman bonusu ihraç etmiştir. Bahsi geçen finansman bonosunun itfa tarihi 22.05.2020'dir.

5- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Yurtiçi ve Yurtdışı Sermaye piyasalarındaki geniş ürün yelpazemiz sayesinde müşteri tabanımızı daha da genişletmek ve 13 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 ağıının genişletilebilmesi amacıyla merkez dışı örgüt sayımız 31.12.2019 tarihi itibarıyla 16'ya çıkmıştır. 2019 yılı Ocak ayında Bursa, Mayıs ayında Ayvalık, Temmuz ayında Karşıyaka, Aralık ayında da Malatya ve Kayseri İrtibat Büromuz faaliyete başlamıştır.


PHILLIPCAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

6- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu,

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

7- 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 sunulmaktadır. Payları işlem gören bütün şirketler ayırım yapılmaksızın analiz edilmekte ve ayrıca diğer piyasalarda 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.

8- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Şirket Genel Kurulunun 21.08.2019 tarihli Genel Kurul Kararı ile, şirket sermayesi 33.349.670 TL'ye, yine şirket Genel Kurulunun 19.09.2019 tarihli Genel Kurul Kararı ile 50.820.000 TL'ye çıkarılmıştır. Bahsi geçen şirket Genel Kurul Kararları İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğüne 03.09.2019 ve 26.09.2019 tarihlerinde tescil edilmiştir.

9- Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Şirket 24.12.2019 tarihinde 24.561.000 TL nominal değerli, 91 gün vadeli, yıllık basit 12,50 % faiz oranlı finansman bonosu ihraç etmiştir. Bahsi geçen finansman bonosunun itfa tarihi 24.03.2020'dir.

2019 yılı sonrasında, 21.02.2020 tarihinde 11.000.000 TL nominal değerli, 91 gün vadeli, yıllık basit 12,00 % faiz oranlı finansman bonosu ihraç etmiştir. Bahsi geçen finansman bonosunun itfa tarihi 22.05.2020'dir.

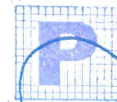
10- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Sermaye piyasalarında 30. yılını dolduran şirketimiz, müşterilerine sağladığı hizmetlerle sermaye piyasasında güvenilirliğini geçtiğimiz dönemlerde olduğu gibi bu dönemde de artırarak yoluna devam etmektedir.

Pay Piyasası :

31.12.2019 tarihi itibarıyla pay piyasası işlem hacmimiz 58.649.749.650 TL. olurken BİST'in işlem hacmi 4.260.221.566.433 TL. olmuştur. (31.12.2018 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 44.808.114.880 TL. olurken BİST'in ise 3.986.592.691.608 TL.dir)

Yabancı para bazında ise 31.12.2019 tarihi itibarıyla pay piyasası işlem hacmimiz 10.342.357.743 (USD) olurken BİST'in işlem hacmi 751.251.893.925 (USD) olmuştur.



PHILLIP CAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

(31.12.2018 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 9.308.940.665 (USD) olurken BİST'in 828.219.507.123 (USD) dir.)

31.12.2019 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 8.627.681 TL. olmuştur. (31.12.2018 itibariyle 6.876.101 TL.'dir.)

Yabancı para bazında ise 31.12.2019 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 1.521.414 (USD) olmuştur. (31.12.2018 itibariyle 1.428.518 (USD) dir)

31.12.2019 tarihi itibariyle internet işlemlerinin şirket hacimlerimiz ve net komisyon gelirlerimiz içindeki payı aşağıda gösterilmiştir ;

- 31.12.2019 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında gerçekleştirilen toplam işlem hacmimiz 41.543.044.675 TL. olmuştur. (31.12.2018 tarihi itibariyle 26.734.370.393 TL.'dir)
- 31.12.2019 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon geliri 5.933.263 TL. olmuştur. (31.12.2018 tarihi itibariyle 4.991.699 TL.'dir)

31.12.2019 dönem içinde pay piyasasında işlem yapan müşteri sayımız 2.646 kişi olmuştur. (31.12.2018 tarihi itibariyle 1.959'dır).

Borçlanma Araçları ve Repo Piyasası :

Şirketimiz 2019 Yılı içerisinde repo piyasasında işlem yapmamıştır. 31.12.2019 Tarihi itibariyle borçlanma araçları piyasası işlem hacmimiz 4.746.632 TL. dir. (31.12.2018 – tarihi itibariyle 1.438.969 TL'dir.).

Takasbank Borsa Para Piyasası :

31.12.2019 Tarihi itibariyle Takasbank borsa para piyasası işlem hacmimiz 9.272.053.000 TL. dir. (31.12.2018 – tarihi itibariyle 6.593.519.000 TL.'dir).

Türev araçlar, Vadeli işlem ve Opsiyon Piyasası :

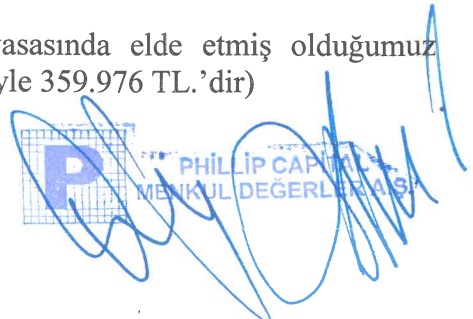
31.12.2019 tarihi itibariyle VİOP işlem hacmimiz 29.106.704.298 TL. olmuştur. (31.12.2018 itibariyle 11.203.531.019 TL.'dir.)

31.12.2019 itibariyle VİOP'da işlem yapan müşterilerimizden elde ettiğimiz net komisyon gelirimiz 2.793.872 TL olmuştur. (31.12.2018 tarihi itibariyle 1.127.096 TL.'dir).

Yurt Dışı Türev Araçlar Piyasası:

31.12.2019 Tarihi itibariyle Yurtdışı Türev Araçlar Piyasasındaki işlem hacmimiz 8.849.073.009 TL.'dir. (31.12.2018 Tarihi İtibariyle 6.430.496.675 TL.'dir.)

31.12.2019 Tarihi itibariyle Yurtdışı Türev Araçlar Piyasasında elde etmiş olduğumuz gelirlerimiz Net 431.680 TL.'dir. (31.12.2018 Tarihi itibariyle 359.976 TL.'dir)



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

Kar/Zarar

31.12.2019 Tarihi itibariyle tüm faaliyetlerimiz sonucunda konsolide net Karımız 2.695.863 TL. olup, 31.12.2018 Tarihi itibariyle ise net Karımız 1.371.033 TL.'dir.

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

Teşvik alınmamıştır

12- 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.

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

Önceki yıllara karşılaştırmalı finansal tablolar aşağıdadır ;

a) Bilanço

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2019 ve 31.12.2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	84.747.752	41.809.342
Finansal Yatırımlar	8	991.979	457.095
Ticari Alacaklar	11	74.579.823	27.906.019
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	4.266.050	1.625.058
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	70.313.773	26.280.961
Diğer Alacaklar	12	1.013.494	937.911
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	11.166	7.892
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.002.328	930.019
Türev Araçlar	13	545.000	480.000
Stoklar	14	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.015.452	278.270
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	134.682	119.621
Diğer Dönen Varlıklar	16	-	-
ARA TOPLAM		163.028.182	71.988.258
Satış Amacıyla Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlıklar	17	-	-
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		163.028.182	71.988.258
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	64.247.854	62.947.854
Ticari Alacaklar	11	-	-
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6,11	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	-	-
Diğer Alacaklar	12	1.622.178	779.106
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	1.622.178	779.106
Türev Araçlar	13	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	-	-
Maddi Duran Varlıklar	19	21.571.480	2.196.012
Kullanım Hakkı Varlıkları		2.610.736	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	726.128	364.766
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		726.128	364.766
Şerefiye		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	15	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	-	-
Diğer Duran Varlıklar	16	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		90.778.376	66.281.738
TOPLAM VARLIKLAR		253.806.558	138.270.096

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

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31.12.2019 ve 31.12.2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		31.12.2019	31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	30.102.431	6.904.636
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	13.068.440	-
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6,9	13.068.440	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	-	-
Ticari Borçlar	11	94.985.817	22.687.450
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6,11	6.949.791	1.945.490
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	88.036.026	20.741.960
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	557.275	158.458
Diğer Borçlar	12	1.363.306	1.273.346
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,12	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	1.363.306	1.273.346
Türev Araçlar	13	-	6.602.312
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	23	1.090	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	21,25	191.036	260.447
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	191.036	232.447
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	-	28.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	-	-
ARA TOPLAM		140.269.395	37.886.649
Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	17	-	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		140.269.395	37.886.649
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	11.163.718	19.245.961
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6,9	8.776.804	19.245.961
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	2.386.914	-
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	508.822	252.356
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	508.822	252.356
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	9.751	207.078
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27	-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		11.682.291	19.705.395
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		101.854.872	80.683.952
Ödenmiş Sermaye	29	50.820.000	32.049.670
Sermaye Düzeltme Farkları	29	-	-
Geri Alınmış Paylar (-)	29	-	-
Paylara İlişkin Primler İskontolar	29	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	29	(286.248)	(190.975)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Kayıpları	29	(286.248)	(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	-	-
Riskten 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	2.093.565	1.967.073
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	3.899.166	2.854.625
Net Dönem Karı veya Zararı	29	2.695.863	1.371.033
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		101.854.872	80.683.952
TOPLAM KAYNAKLAR		252.806.558	138.275.996



PHILLIPCAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

b) Gelir Tablosu

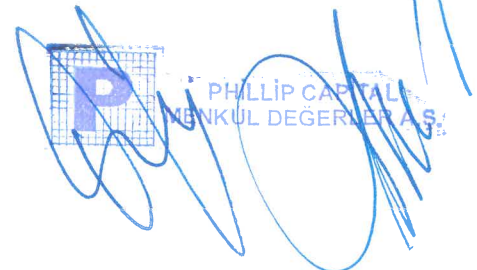
PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31.12.2019 ve 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
KAR VEYA ZARA KISMI			
Hasılat, Net	30	73.007.951	76.847.326
Satışların Maliyeti (-)	30	(48.813.141)	(57.475.172)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		24.194.810	19.372.154
BRÜT KAR/ZARAR		24.194.810	19.372.154
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(19.751.908)	(14.840.536)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(4.354.165)	(2.374.493)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	49.945	64.831
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	-	(28.000)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		138.682	2.193.956
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	7.165.381	2.221.855
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	(91.628)	(514.797)
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		7.212.435	3.901.014
Finansman Gelirleri	35	3.057.424	-
Finansman Giderleri (-)	35	(7.744.453)	(2.462.346)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.525.406	1.438.668
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	24	170.457	(67.635)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	170.457	(67.635)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		2.695.863	1.371.033
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	17	-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		2.695.863	1.371.033
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		2.695.863	1.371.033
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		2.695.863	1.371.033
Pay Başına Kazanç	36	0,053	0,043
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,053	0,043
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,053	0,043
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	0,053	0,043
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	-	-


PHILLIP CAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31.12.2019 ve 31.12.2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
		01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		(95.273)	(68.014)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	21, 29	(122.144)	(91.138)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		26.871	23.124
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	26.871	23.124
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	22.321.100
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	8, 29	-	22.321.100
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		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(95.273)	22.253.086
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		2.600.590	23.624.119
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		2.600.590	23.624.119
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		2.600.590	23.624.119



PHILLIPCAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

14- 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.

	31 Aralık 2019 itibariyle (TL)
Özsermaye	101.854.872
İndirimler	64.850.603
Sermaye Yeterliliği tabanı	37.004.269
Risk karşılığı	14.178.177
Son Üç Aylık Faaliyet Giderleri	7.888.809
Toplam Borçlar	151.951.686
Gerekli Asgari Özsermaye	27.453.733
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	22.826.092
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	74.401.139
Ödenmiş Sermaye	50.820.000
Sermaye Yeterliliği Tabanı-Gerekli Asgari Özsermaye*%60	20.532.029
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	4,11
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,23

15- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

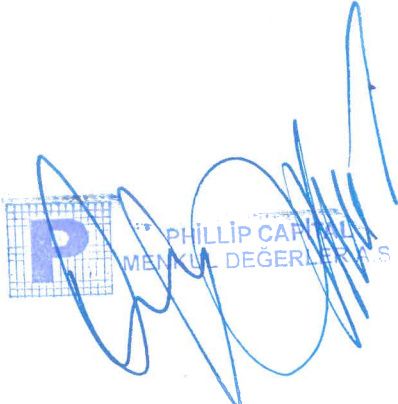
Maliyetlerin gelir düzeyine göre minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

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

31.12.2019

31.12.2019 tarihi itibariyle şirketin halen görevde bulunan Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda gösterildiği gibidir.

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


PHILLIPCAPITAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin 29.04.2019 tarihli Genel Kurul Kararı ile Saruhan Doğan'ın önceki Yönetim Kurulu Üyeliği sona ermiş, yerine Oğuz Yılmaz 16.04.2021 tarihine kadar Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

Ayrıca şirkette Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Lim Wah Lin vefat etmiş olup, şirket Yönetim Kurulunun 17.12.2019 tarih 48 no.lu kararı ile yerine yeni Yönetim Kurulu Üyesi atanmasına yer olmadığına, durumun gelecek Genel Kurul dikkatine sunulmasına karar verilmiştir.

31.12.2019 tarihi itibarıyla şirketin Üst Yönetimi aşağıda gösterildiği gibidir.

Adı Soyadı	Pozisyonu	Mesleki tecrübe
E.Kerem Korur	Yönetim Krl. Başkan Vek. - Genel Müdür	29 yıl
Oğuz Yılmaz	Genel Müdür Yard.	17 yıl

Şirkette Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Ozan Savaşkan 31.10.2019 tarihinde bu görevinden ayrılmıştır.

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

Şirket'in, 31.12.2019 itibarıyla çalışan sayısı 92 (2018 yılı çalışan sayısı 82) kişidir. Bağlı ortaklık, Phillip Sigorta ve Reasürans Brokerliği AŞ'nin çalışan sayısı 7 kişidir.

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, 31.12.2019 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 508.822 TL. dir. (2018 Yılı 252.356 TL)

Şirket'in, 31.12.2019 tarihi itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Çalışanlar toplu sözleşmeli değildir.

Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

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

	01.01. 31.12.2019	01.01. 31.12.2018
Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticiler	1.229.658	1.305.586
TOPLAM	1.229.658	1.305.586

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

Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler'de yer alan prensipler; sektör koşulları ve personel sayısının azlığı nedeniyle Kurumumuzda uygulanmamaktadır. Dolayısıyla 2020 yılı için uygulamada, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planımız bulunmamaktadır.

18- İlişkili Taraf Açıklamaları

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

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2019	31.12.2018
Kaldıraçlı İşlemlerden Alacaklar		
Phillip Futures Pte Ltd.	4.236.791	1.599.145
Phillip Securities Pte Ltd.	29.259	25.913
TOPLAM	4.266.050	1.625.058

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2019	31.12.2018
Personel Avansları	11.166	7.892
Toplam	11.166	7.892

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Diğer ilişkili taraflar	6.356.219	1.636.567
Müşteri C/H bakiyeleri	2	25
Borsa Para Piyasası	1.448.414	1.593.850
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	4.907.803	42.692
Personele borçlar	593.572	308.923
Personel Müşteri C/H bakiyeleri	2.247	1.098
Borsa Para Piyasası	509.428	215.108
Vadeli İşlem ve Ops. Söz. Alacaklılar	81.897	92.717
TOPLAM	6.949.791	1.945.490

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

Yoktur. (31.12.2018-Yoktur).

19- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Burslu öğrencileri desteklemek amacıyla dönem içinde Özyeğin Üniversitesine 30.000 TL, AÇEV'e 1.000 TL, TEMA Vakfına 300 TL ve Türk Eğitim Vakfına 100 TL bağış yapılmıştır.


PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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 Mah.Fener Kalamış Cad.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 Mahallesi Tunalı Hilmi Cad. No:68 Kat:3 D:13 Kavaklıdere Çankaya/ANKARA	Hüseyin Erhan Totik	312 472 26 17	312 472 65 21
ANTALYA İRTİBAT BÜROSU	26.06.2015	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. 1544 Sok. No:8 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
İZMİT 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
ATAŞEHİR İRTİBAT BÜROSU	04.01.2018	Barbaros Mahallesi, Dereboyu Caddesi, Gelincik Sokak, Uphill Court Sitesi, N:2D C3 Blok Kat:(-1) Daire: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, Kımlı İş Merkezi 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. Elbiseciler 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
BURSA İRTİBAT BÜROSU	10.01.2019	Odunluk Mah. Akpınar Cad. Şentürkler İş Merkezi No:7 Ofis No:48 Nilüfer / BURSA	Bahadır Kayıkçı	224 453 14 73	224 451 41 24
AYVALIK İRTİBAT BÜROSU	07.05.2019	Fevzipaşa Mah. Atatürk Cad. No:89 Ofis No:7-8 Ayvalık / BALIKESİR	Aslan Asmanoğlu	266 312 90 80	266 312 90 80
KARŞIYAKA İRTİBAT BÜROSU	16.07.2019	Donanmacı Mh. Cemal Gürsel Cd. No:304 Yalı Apt. Kat:1 D:2 Karsiyaka/İZMİR	Burak Bulut	232 368 87 80	232 368 87 80
MALATYA İRTİBAT BÜROSU	18.12.2019	Saray Mahallesi Şehit Fahri Koçyiğit Sokak Koçyiğit İş Merkezi No:9 K:3 Battalgazi / MALATYA	Oktay Yücel	422 324 43 56	422 321 94 27
KAYSERİ İRTİBAT BÜROSU	18.12.2019	Cumhuriyet Mahallesi Millet Caddesi Hasoğlu Apt. No:20/1 Melikgazi / KAYSERİ	Filiz Erbaş	352 222 29 40	352 222 81 13

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

Türk Ticaret Kanunu MADDE 199 uyarınca Bağlı Şirket Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 31.12.2019 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 2.695.863.- TL. olup, denkleştirme yapılmamıştır.

