



**PHILLIPCAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
31.12.2013 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

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 : 01.01.2013 - 31.12.2013
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 29.849.670
ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 29.849.670

YÖNETİM KURULU

28.03.2013 Tarihinde yapılan 2012 yılı olağan Genel Kurul toplantısında oybirliği ile alınan karara göre görev dağılımını aşağıda gösterildiği şekilde yapmışlardır.

Adı Soyadı	Görevi
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Kurulu Başkanı
E.Kerem Korur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Low See Kiong	Üye
Lim Wah Tong	Üye
Lim Wah Lin	Üye
Ozan Savaşkan	Üye

DENETÇİ

23.08.2013 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karara göre 2013 yılı hesaplarının denetimi için IŞIK YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ve BAĞIMZSIZ DENETİM A.Ş. seçilmiştir.

ORTAKLIK YAPISI

31.12.2013 tarihi itibariyle sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. ORTAKLIK YAPISI				
Ortaklar	Hisse Tutarı	Pay Oranı(%)	Ödenmiş Paylar	Ödenmemiş Paylar
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	29.849.664	99,99997990	29.849.664	--
Thomas Yeoh Eng Leong	1	0,00000005	1	--
Low See Kiong	1	0,00000005	1	--
Lim Wah Tong	1	0,00000005	1	--
Lim Wah Lin	1	0,00000005	1	--
E.Kerem Korur	1	0,00000005	1	--
Ozan Savaşkan	1	0,00000005	1	--
TOPLAM	29,849.670,00	100,00000000	29,849.670,00	--

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

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.

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi	20.09.2012	ARK / ASA – 404
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	20.09.2012	ARK / HAA – 319
- Repo - Ters Repo Yetki Belgesi	20.09.2012	ARK / RP – 299
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Yurtdışı Piyasalarda)	28.05.2013	ARK / TAASA – 218
- Kaldıraçlı Alım satım İşlemleri Yetki Belgesi (Piyasa Yapıcısı)	20.09.2012	ARK / KAS – 16

1- Yatırımlar

2012 Yılında sistem odamızın alt yapısı modernize edilmiş, yangın önleme ve söndürme sistemleri geliştirilmiştir. Olağanüstü durum merkezimiz tesis edilmiştir. Yeni iş kollarını desteklemek üzere sunucu, yazılım ve bağlantı yatırımları yapılmıştır. Özellikle Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde Piyasa Yapıcısı olarak hizmet verilmesi sebebiyle, yazılım ve donanım anlamında iyileştirmeler ve geliştirmeler yapılmıştır.

Müşterilerimize daha kaliteli hizmet verebilmek için personel sayımızda ve teknik kapasitemizde artışlara gidilmiştir. Borsa tarafından yapılan teknik altyapı değişimlerine uyum sağlanması çalışmalarını kapsamında VOB'tan VİOP'a geçiş sebebiyle yeni sunucular kurulmuş ve fiber altyapıya geçilerek VİOP'ta sorunsuz olarak işlemlere başlanmıştır..

Yeni kurumsal site tasarımı çalışmalarımız 2013'ün son aylarında başlamış ve 2013 yılının sonunda tamamlanmıştır. Bu tasarımla hem Phillip'in global site tasarımlarına uyum sağlanmış hem de sade ve kullanıcı dostu bir tasarıma ulaşılmıştır.

Network cihazları (Router, Switch vs) ve sever yatırımı yapılarak yenilenmiştir. Aktif olarak yedeklenmesi sağlanmış, Checkpoint Firewall satın alınarak kurulumu yapılmıştır. CRM uygulaması hayata geçirilmiştir. MetaTrader'da Aktif – Aktif yapısı kurulmuştur.

Yeni kurulan sunucular için yedek UPS ve yedek jeneratör yatırımı yapılarak bölgemizde yaşanan elektrik kesintilerinden olumsuz etkilenmelerine karşı önlem alınmıştır.

Temettü politikası

Şirketin ana sözleşmesinin 16. maddesi gereğince ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz hükmü gereğince dağıtım yapılır. Ayrıca şirketin karlılığı, faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, enflasyon oranı ile şirket stratejileri dikkate alınarak net dağıtılabilir kardan ortaklarımıza tatminkar oranda temettü dağıtılır.

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 altı ayda bir 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, 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,

Şirketimiz Yönetim Kurulu 29.849.670 TL. olan Ödenmiş Sermayesini 2.200.000 TL. arttırılarak 32.049.670 TL.sına çıkarılması için karar almış olup 2013 Yılı olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayına sunulacaktır.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Yurtiçi ve Yurtdışı Sermaye piyasalarındaki ürün yelpazemizi genişleterek geniş bir müşteri tabanına mümkün olan en iyi ve en kaliteli hizmeti vermeyi, bireysel ve kurumsal hizmetlerde verimliliğimizi arttırarak sektörün lider ve öncü aracı kurumları arasına girmeyi hedeflemekteyiz. Gerek prestij gerekse müşteri potansiyeli açısından verimli olacağına inandığımız Bağdat Caddesi Şubemiz 26 Eylül 2013 tarihinde açıldı ve henüz 6 ayını doldurmamış olmasına rağmen şirketimizin işlem hacmine olumlu katkı yapmaya başlamıştır. Yapılan pazarlama çalışmalarımız ve kaliteli hizmet anlayışı doğrultusunda 2013 yılında BIST ve VIOP'ta büyüme ortalamalarının üzerinde bir işlem hacmi ve komisyon geliri artışı sağlanmıştır.

Diğer ülkelerde faaliyet gösteren Phillip Merkezleri ile entegrasyonun artırılması ve bu kapsamda ürün ve müşteri akışının iki yönlü olarak artırılması hedeflenmektedir. Özellikle işlem platformu geliştirmeleri ve bu platform üzerinden ürün sunumu öncelikli planlar arasında yer almaktadır. Forex piyasalarında işlem yapmak amacıyla Bahsi geçen plan dahilinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığımız 20.09.2012 tarihli yetki belgesini takiben hedeflerimiz doğrultusunda işlemlerimiz devam etmektedir. Yerli müşterilerimize yurtdışı piyasalarda, yabancı müşterilerimize ise Türkiye'deki yatırım fırsatlarını sunabilmek için gerekli yatırım ve pazarlama faaliyetlerimizi sürdürmekteyiz

5- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu,

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

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

6- 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.

Bilgiyi teknoloji ile birleştiren bir ürün olan "Order@Home" araştırma departmanı tarafından da desteklenmektedir. Order@Home'un bir parçası olan, İnternet üzerinden "anlık" bilgi akışının sağlanması ve verilerin internet aracılığı ile yatırımcılara ulaşması PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. araştırma departmanının görevleri arasındadır. Sistem, internet üzerinden günlük ve haftalık düzenli periyotlar ile revize edilerek yatırımcıların ihtiyaçlarını karşılanması hedeflenmektedir.

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

7- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Dönem içerisinde, Sermaye artırım ve yeni Türk Ticaret Kanunu'na uyum nedeniyle bazı maddelerde değişiklik için 28.03.2013 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplanmıştır. Şirket ana sözleşmesinin 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 22 ve 24'üncü maddelerinin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na göre intibakının sağlanması için değiştirilmiştir. Olağanüstü Genel kurul öncesinde 19.049.670 TL. olan ödenmiş sermaye'yi 10.800.000 TL. arttırarak 29.849.670 TL.sına çıkartılmıştır.

Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Yoktur.

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

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

Pay Piyasası :

31.12.2013 tarihi itibarıyla pay piyasası işlem hacmimiz 7.873.906.563 TL. olurken BİST'in işlem hacmi 1.633.716.946.312 TL. olmuştur. 31.12.2012 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 1.139.412.249 TL. olurken BİST'in ise 1.246.570.164.363 TL.dir

Yabancı para bazında ise 31.12.2013 tarihi itibarıyla pay piyasası işlem hacmimiz 4.141.308.641 (USD) olurken BİST'in işlem hacmi 859.259.130.506 (USD) olmuştur.

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

31.12.2012 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 635.656.350 (USD) olurken BİST'in 695.437.706.276 (USD) dir.

31.12.2013 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 1.462.877 TL. olmuştur. (31.12.2012 itibariyle 531.803 TL.'dir.)

Yabancı para bazında ise 31.12.2013 tarihi itibariyle pay piyasası net komisyon gelirlerimiz 769.4051 (USD) olmuştur. (31.12.2012 itibariyle 296.683 (USD) dir)

Şirketimizin 31.12.2013 tarihi itibariyle internetin işlemlerinin hacimlerimiz ve net komisyon gelirlerimiz içindeki payı aşağıda gösterilmiştir.

31.12.2013 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında gerçekleştirilen toplam işlem hacmi 2.584.268.298 TL. olmuştur. (31.12.2012 tarihi itibariyle 720.547.779 TL.'dir)

31.12.2013 dönemi içerisinde İnternet üzerinden pay piyasasında müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon geliri 616.299 TL. olmuştur. (31.12.2012 tarihi itibariyle 326.537 TL.'dir)

31.12.2013 dönem içinde pay piyasasında işlem yapan müşteri sayımız 594 kişi olmuştur. (31.12.2012 tarihi itibariyle 500) dir.

Borçlanma Araçları ve Repo Piyasası :

31.12.2013 tarihi itibariyle borçlanma araçları ve repo piyasası işlem hacmimiz 2.363.733.591 TL. - (31.12.2012 -2.024.733.570 TL.) dir. Repo Piyasasındaki işlemlerimiz 25.11.2013 tarihine kadardır. 26.11.2013 Tarihinden itibaren Takas ve saklama Bankası A.Ş. nezdindeki Borsa Para Piyasasında gecelik faiz işlemlerine devam etmiştir.

Borsa Para Piyasası :

Takas ve saklama Bankası A.Ş. nezdindeki Borsa Para Piyasasında Şirket Portföyü ve müşterilerimiz için gecelik faiz gelir elde etmek amacıyla işlem yapmaya 26.11.2013 tarihinden itibaren başlamıştır. 31.12.2013 Tarihi itibariyle işlem hacmi 327.596.287 TL.dir.

Türev araçlar, Vadeli işlem ve opsiyon piyasası :

31.12.2013 tarihi itibariyle VOB ve VİOP işlem hacmimiz 3.317.409.742 TL olmuştur. (31.12.2012 itibariyle 213.676.238 TL.'dir.)

Vadeli işlem ve Opsiyon borsası ve Piyasasının 31.12.2013 tarihi itibariyle toplam işlem hacmi 833.044.239.451 TL. Olmuştur. (31.12.2012 tarihi itibariyle 807.865.476.950 TL.) dir.

31.12.2013 itibariyle VOB ve VİOP'da işlem yapan müşterilerimizden elde ettiğimiz net komisyon gelirimiz 285.424 TL olmuştur. (31.12.2012 tarihi itibariyle 36.051 TL.) dir.

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

Forex piyasası :

Şirketimiz Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri Yetki Belgesi'ne 20.09.2012 tarihinde sahip olmuştur. 31.12.2013 tarihi itibarıyla forex piyasasındaki işlem hacmimiz 15.712.535.405 TL.'sına ulaşmıştır. (31.12.2012 itibarıyla 1.426.699.572 TL. dir.)

Forex piyasasında komisyon ve portföy işlemlerinden elde edilen gelirler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla forex komisyon gelirlerimiz 98.975 TL. dir. Aynı dönemde portföy işlemlerinden elde edilen gelirlerimiz ise 241.263 TL.dir . (31.12.2012 tarihi itibarıyla Forex gelirlerimiz 47.692 TL.dir.

Kar/Zarar

31.12.2013 Tarihi itibarıyla tüm faaliyetlerimiz sonucunda net zararımız -1.335.227 TL. olup, 31.12.2012 Tarihi itibarıyla ise net karımız 84.476 TL.'dir.

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

Teşvik alınmamıştır

10- 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.

11- 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31.12.2013 ve 31.12.2012 TARİHLİ (KONSOLİDE OLMAYAN) FİNANSAL DURUM TABLOSU

O)

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Cari	Geçmiş
	ansları	önem	önem
		31.12.2013	31.12.2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	17,557,867	11,772,700
Finansal Yatırımlar	8	1,719,246	1,567,569
Ticari Alacaklar	11	5,428,545	2,732,898
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.11	615,191	804,612
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	4,813,354	1,928,286
Diğer Alacaklar	6.12	604,509	774,219
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	12	2,524	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	601,985	774,219
Türev Araçlar	13	872,825	75,138
Stoklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	15	15,686	32,344
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	43,005	44,235
Diğer Dönen Varlıklar	16	0	0
ARA TOPLAM		26,241,684	16,999,103
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar, Durdurulan Faaliyetlere İlişkili Varlıklar	17		
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		26,241,684	16,999,103
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	29,559,711	12,720,000
Ticari Alacaklar	11	0	0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6.11	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	0	0
Diğer Alacaklar	12	98,557	101,370
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6.12	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12	98,557	101,370
Türev Araçlar	13	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	0	0
Maddi Duran Varlıklar	19	328,775	228,437
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20	200,058	189,398
Peşin Ödenmiş Giderler	15	0	0
Ertelemiş Vergi Varlığı	24	21,797	7,262
Diğer Duran Varlıklar	16	0	0

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

TOPLAM DURAN VARLIKLAR		30,208,897	13,246,467
TOPLAM VARLIKLAR		56,450,581	30,245,569
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	349.913	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
Ticari Borçlar	11	13,608,562	5,655,357
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.11	682,702	62,953
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	12,925,860	5,592,403
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	46,241	28,410
Diğer Borçlar	12	707,956	818,418
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6.12	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	707.956	818,418
Türev Araçlar	13	1,138,030	337,171
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	0	0
Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	21.25	82,495	42,496
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	21	82,495	42,496
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
ARA TOPLAM		15,933,196	6,881,851
Satış Amaçlı Sınıflandırılan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin plarına İlişkin Yükümlülükler	17		
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		15,933,196	6,881,851
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	0	0
Ticari Borçlar	11	0	0
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	11	0	0
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	11	0	0
Diğer Borçlar	12	0	0
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	12	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12	0	0
Türev Araçlar	13	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	22	0	0
Ertelenmiş Gelirler	23	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	21.25	132,318	117,790
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21	132,318	117,790
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	25	0	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	28	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	27	0	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		132,318	117,790

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

ÖZKAYNAKLAR		40.385.067	23.245.928
Ödenmiş Sermaye	29	29,849,670	19,049,670
Sermaye Düzeltme Farkları	29	0	0
Geri Alınmış Paylar (-)	29	0	0
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	29	0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer			
Gelirler veya Giderler		-4.508	0
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		0	0
Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden ölçüm Kazançları/Kayıpları	29	-4.508	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı			
Gelirler veya Giderler	29	10,591,383	2,911,383
Yabancı Para Çevrim Farkları	29	0	0
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	29	0	0
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	29	10,591,383	2,911,383
Diğer Kazanç/Kayıplar	29	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	1,161,797	1,161,797
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	123,078	38,602
Net Dönem Karı/Zararı	29	-1.336.354	84,476
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		40,385,067	23,245,929
TOPLAM KAYNAKLAR		56,450,581	30,245,569

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

01.01.-31.12.2013 ve 01.01.-31.12.2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT (KONSOLİDE OLMAYAN) KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Hasılat	30	311.461,327	428,548,162
Satışların Maliyeti (-)	30	-308,658,044	427,690,169
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar		2,803,283	857,993
BRÜT KAR/ZARAR		2,803,283	857,993
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	-4,069,409	-2.725,194
Pazarlama Giderleri (-)	31	-794,585	-70,501
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	0	75,958
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	33	0	0
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		-2,060,710	-1.861,744
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	717,203	1,473,662
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	34	-429	6,745
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		-1.343,936	115,154
Finansman Giderleri (-)	35	-5.825	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-1.349.762	115,154
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	24	13,408	-30,678
Dönem Vergi Gideri/Geliri	24	0	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	13,408	-30,678
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-1.336,354	84,476
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	17		
DÖNEM KARI/ZARARI		-1.336,354	84,476
Pay Başına Kazanç	36		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-0.0447	0.0044
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	-0.0447	0.0044
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36		
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay	36	-0.0447	0.0044

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

Başına Kazanç			
Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	36	-0.0447	0.0044
		-	
DÖNEM KARI/ZARARI		1,336,354	84,476
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
		-	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırlamayacaklar		4,508	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-
		-	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		5,635	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırlamayacak Paylar		-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1,127	-
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		1,127	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		7,680,000	-
Yabancı Para Çevrim Farkları			
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		7,680,000	-
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		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		7,675,492	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6,339,138	84,476

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

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 2013 itibariyle
Özsermaye	40.205.043
İndirimler	30.024.518
Sermaye Yeterliliği tabanı	10.180.525
isk karşılığı	1.754.967
Son Üç Aylık Faaliyet Giderleri	1.753.274
Toplam Borçlar	16.112,045
Gerekli Asgari Özsermaye	10,143,000
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	37.525
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	30,062.043
Ödenmiş Sermaye	29,849,670
Gerekli Asgari Ödenmiş Sermaye	2.535.750
Ödenmiş Sermaye Fazlası (veya Açığı)	27,313,920
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	1.58%
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	1,,51%

12- 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.

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

31.12.2013 Üst yönetim aşağıda gösterildiği gibidir.

Adı Soyadı	Pozisyonu	Mesleki tecrübe
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Krl. Başkanı	31 yıl
E.kerem Korur	Yönetim Krl. Başkan Vek. - Genel Müdür	22 yıl
Ozan Savaşkan	Yönetim Krl. Üyesi - Genel Müdür Yard.	11 yıl

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

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

Şirket'in, 31.12.2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 41'dir.

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, 31.12.2013 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 132.318 TL'dir.

Şirket'in, 31.12.2013 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 2013 yılı için uygulamada, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planımız bulunmamaktadır.

15- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Dönem içinde yapılan bağış yoktur.

16- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Merkez dışı örgütümüz yoktur.

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 31.12.2013 tarihli Bağlılık Raporu sonuç bölümü ;

5.SONUÇ

Bağlı Şirket ile Hakim Şirket'in diğer bağlı şirketlerinden Phillip Futures Pte Ltd. arasında, 2013 tarihli "Yurtdışı Türev Araçlar Alım Satım İşlemleri Aracılığı Sözleşmesi" mevcuttur. Bu sözleşme 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.

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 Finansal Tablolarında -1.336.354 TL. zarar meydana gelmiş olup, denkleştirme yapılmamıştır.