



**PHILLIPCAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
30.09.2012 TARİHLİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET
RAPORU**

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 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 : 01.01.2012 - 30.09.2012
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 19.049.670
ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 19.049.670

YÖNETİM KURULU

09.03.2012 tarih ve 433-434 no.lu yönetim kurulu kararlarıyla şirket ortakları sahip oldukları payları satmışlardır. Yeni ortaklardan oluşan yönetim kurulu üyeleri 437 no.lu kararlarıyla 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
Zekai Aygül	Üye

DENETÇİ

Denetçi, 27.04.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Adı Soyadı :	Hakan Şahin
--------------	-------------

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ORTAKLIK YAPISI

30.09.2012 tarihi itibariyle sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş. ORTAKLIK YAPISI				
Ortaklar	Hisse Tutarı	Pay Oranı(%)	Ödenmiş Paylar	Ödenmemiş Paylar
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	19.049.663,52	99,99999966	19.049.663,52	--
Thomas Yeoh Eng Leong	1.08	0,00000006	1.08	--
Low See Kiong	1.08	0,00000006	1.08	--
Lim Wah Tong	1.08	0,00000006	1.08	--
Lim Wah Lin	1.08	0,00000006	1.08	--
E.Kerem Korur	1.08	0,00000006	1.08	--
Zekai Aygül	1.08	0,00000006	1.08	--
TOPLAM	19,049.670,00	100,00000000	19,049.670,00	--

FAALİYETLER

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İ.M.K.B. 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 – 166
- 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	20.09.2012	ARK / TAASA – 208
- 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. Olağan üstü durum merkezimiz tesis edilmiştir. Yeni iş kollarını desteklemek üzere sunucu, yazılım ve bağlantı yatırımları yapılmıştır. Kurumsal İnternet sayfamız ve müşterilerimize sunduğumuz self servis uygulama hizmetlerimiz için sızma testleri yapılmıştır ve gerekli iyileştirmeler gerçekleştirilmiştir. Kesintisiz ve güvenli hizmet bilinciyle bilgi teknolojileri yatırımlarımıza devam edilecektir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2- 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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır kardan ortaklarımıza tatminkar oranda temettü dağıtılır.

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 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. Bu şekilde iç kontrol sistemi sağlıklı şekilde işlemektedir.

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,

Yoktur.

6- 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. Bu hedeflerimiz doğrultusunda yerli müşterilerimize yurtdışı piyasalarda, yabancı müşterilerimize ise Türkiye'deki yatırım fırsatlarını sunabilmek için gerekli yatırım ve pazarlama faaliyetlerimizi sürdürmekteyiz

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.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 İnternet aracılığı ile yatırımcılara ulaşması PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. araştırma departmanının görevleri arasındadır. Sistem, İnternet 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. Hazırlanan raporlar, yatırımcıların faydalanması amacıyla İnternet üzerinden de şifresiz yayımlanmaktadır.

9- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Yoktur.

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

Yoktur.

11- 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 artırarak yoluna devam etmektedir.

Hisse Senetleri Piyasası :

30.09.2012 tarihi itibarıyla hisse senetleri piyasası işlem hacmimiz 799.332.491 TL. olurken İ.M.KB.'nin işlem hacmi 892.588.807.568 TL. olmuştur. 30.09.2011 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 2.360.812.747 TL. olurken İ.M.KB.'nin ise 1.136.963.300.444 TL. olmuştur.

Yabancı para bazında ise 30.09.2012 tarihi itibarıyla hisse senetleri piyasası işlem hacmimiz 445.430.095 (USD) olurken İ.M.K.B nin işlem hacmi 497.397.417.782 (USD) olmuştur. 30.09.2011 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 1.489.955.250 (USD) olurken İ.M.KB. nin 717.559.863.596 (USD) olmuştur.

30.09.2012 itibarıyla hisse senetleri piyasası net komisyon gelirlerimiz 388.783 TL. olmuştur. (30.09.2011 itibarıyla 837.295 TL.'dır.)

Yabancı para bazında ise 30.09.2012 itibarıyla hisse senetleri piyasası net komisyon gelirlerimiz 216.650 (USD) olmuştur. (30.09.2011 itibarıyla 528.434 (USD) dir)

Şirketimizin 30.09.2012 tarihi itibarıyla İnternetin işlemlerinin hacimlerimiz ve net komisyon gelirlerimiz içindeki payı aşağıda gösterilmiştir.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hisse Senetleri Piyasası : (Devamı)

30.09.2012 dönemi içerisinde İnternet üzerinden hisse senetleri piyasasında gerçekleştirilen toplam işlem hacmi 527.451.586 TL. olmuştur. (30.09.2011 itibariyle 1.066.886.873 TL.'dir)

30.09.2012 dönemi içerisinde İnternet üzerinden hisse senetleri piyasasında müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon geliri 241.093 TL. olmuştur. (30.09.2011 itibariyle 438.200 TL.'dir)

30.09.2012 dönem içinde hisse senetleri piyasasında işlem yapan müşteri sayımız 448 olmuştur. (30.09.2011 itibariyle 558'dir.)

Tahvil bono ve repo piyasası :

30.09.2012 itibariyle tahvil bono ve repo piyasası işlem hacmimiz 1.628.972.950 TL. - (30.09.2011 – 1.679.903.198 TL.'dir)

Türev araçlar, Vadeli işlem ve opsiyon piyasası :

30.09.2012 itibariyle VOB işlem hacmimiz 109.692.326 TL olmuştur. (30.09.2011 itibariyle 129.666.898 TL.'dir.)

30.09.2012 itibariyle VOB'da işlem yapan müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon gelirimiz 19.886 TL olmuştur. (30.09.2011 itibariyle 25.722 TL.'dir.)

30.09.2012 Tarihi itibariyle tüm faaliyetlerimiz sonucunda net karımız 490.643 TL. olup, 30.09.2011 Tarihi itibariyle ise net karımız 1.106.907 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.

PHILLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Bilanço

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 30.09.2012 DÖNEMİNE AİT BİLANÇO (TL) (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
Dipnot Referansları		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		17.079.373	10.995.050
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	6.812.485	8.689.368
Finansal Yatırımlar	7	1.749.539	938.686
Ticari Alacaklar		8.325.878	1.307.354
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
-Diğer Ticari Alacaklar	10	8.325.878	1.307.354
Diğer Alacaklar		102.060	6.966
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	27.900	6.966
-Diğer Alacaklar	11	74.160	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	89.410	52.675
Ara Toplam		17.079.373	10.995.050
DURAN VARLIKLAR		13.218.137	13.073.381
Diğer Alacaklar	11	41.370	41.370
Finansal Yatırımlar	7	12.720.253	12.720.253
Maddi Duran Varlıklar	18	243.212	256.738
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	201.201	17.082
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	12.101	37.938
TOPLAM VARLIKLAR		30.297.509	24.068.431

KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6,494,043	6,266,477
Finansal Borçlar	8	0	32,461
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar	10	6,402,057	6,179,827
- İlişkili taraflara Borçlar	10-37	444,310	898,924
- Diğer Ticari Borçlar	10	5,957,747	5,280,903
Diğer borçlar	11	80,988	41,466
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet teşvik ve Yatırımları		0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Borç Karşılıkları		0	0
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		10.997	12.723
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0	0
TOPLAM		6,494,043	6,266,477

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Satış amacıyla elde tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		151,368	140,498
Finansal Borçlar		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar		0	0
Diğer borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet teşvik ve Yatırımları		0	0
Borç Karşılıkları		0	0
Çalışanlara sağlanan Faydalara ilişkin Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	151,368	140,498
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

ÖZKAYNAKLAR

ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		17,661,456	17,661,456
Ödenmiş Sermaye	27	19,049,670	12,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları	27	2,911,384	2,911,384
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	1,161,797	1,161,797
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	38.605	97.713
Net Dönem Karı/Zararı		490,643	990,562
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		30,297,509	24,068,431

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

b) Gelir Tablosu

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. 30.09.2012 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU (TL) (XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2012- 30.09.2012	01.07.2011- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	390,981,698	271,924,630	143,775,991	112,082,068
Satışların Maliyeti (-)	28	(390,386,038)	(270,804,402)	(143,600,891)	(111.775,906)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		595,660	1.120,228	175,100	306,162
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	0	0	0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0	0	0
BRÜT KAR/ZARAR		595,660	1.120,228	175,100	306,162
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(38,099)	(52,939)	(13,436)	(19,860)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1,841,365)	(1.161,534)	(784,834)	(400,816)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	15,708	21.420	9,664	20.222
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	0	0	0	0
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.268,097)	(72,825)	(613,505)	(94,292)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		0	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	1,795,579	1,277,718	122,465	46,199
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(11,000)	(90.311)	0	(39,450)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		516,482	1,114,582	(491,040)	(87,543)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(25,839)	(7,675)	(1,317)	16,316
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	0	(20,068)	0	9,175
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(25,839)	12,393	(1,317)	7,141
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
DURDURULAN FAALİYETLER	34	0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
Diğer Kapsamlı Gelir		0	0	0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	27	0	0	0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0	0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0	0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Dönem Kar/Zararının Dağılımı		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
Azınlık Payları		0	0	0	0
Ana Ortaklık Payları		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
Azınlık Payları		0	0	0	0
Ana Ortaklık Payları		490,643	1,106,907	(492,357)	(71,227)
Hisse Başına Kazanç	36	0.0258	0.0886	(0.0394)	(0.0057)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0.0258	0.0886	(0.0394)	(0.0057)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0.0258	0.0886	(0.0394)	(0.0057)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0.0258	0.0886	(0.0394)	(0.0057)

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.

	30 Eylül 2012 itibariyle
Özsermaye	20.549.662
İndirimler	10.171.940
Sermaye Yeterliliği tabanı	10.377.723
Gerekli Asgari Özsermaye	9,986,000
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	391,723
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	10,563.662
Ödenmiş Sermaye	19,049,670
Gerekli Asgari Ödenmiş Sermaye	2.496.500
Ödenmiş Sermaye Fazlası (veya Açığı)	16,553,170
Toplam Borçlar	752,537
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	0,07
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	18,74

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.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

09.03.2012 tarihli pay devrinden sonra üst yönetimde de değişiklik olmuştur. 30.09.2012 tarihi itibarıyla yeni üst yönetim aşağıda gösterildiği gibidir.

Adı Soyadı	Pozisyonu	Mesleki tecrübe
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Kurulu Başkanı	30 yıl
E.kerem Korur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21 yıl
Zekai Aygül	Genel Müdür Yardımcısı	35 yıl
Ozan Savaşkan	Genel Müdür Yardımcısı	10 yıl

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

Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 24'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, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 151.368 TL

Şirket'in, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Çalışanlar toplu sözleşmeli değildirlerdir.

Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler'de yer alan prensipler; sektör koşulları ve personel sayısının azlığı nedeniyle Kurumumuzda uygulanmamaktadır. Dolayısıyla 2012 yılı için uygulamada, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planımız bulunmamaktadır.

19- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Dönem içinde yapılan bağış yoktur.

20- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Merkez dışı örgütümüz yoktur.