



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

*Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor*

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 25 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

25 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

**ING MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2015
HESAP DÖNEMİNE AİT**

FAALİYET RAPORU

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

| | |
|--|---|
| Raporun Dönemi | : 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Faaliyet Dönemi |
| Ticaret Unvanı | : ING MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ |
| Ticaret Sicil No | : 271559 |
| Merkez Adresi | : Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:11 34467 Sarıyer/İSTANBUL |
| Telefon Numarası | : 212 367 70 00 |
| Faks Numarası | : 212 367 70 70 |
| E-Posta | : ingmenkul@ingmenkul.com.tr |
| İnternet Sitesi Adresi | : ingmenkul.com.tr |
| Merkez Dışı Örgüt | : İzmir İrtibat Bürosu |
| İrtibat Bürosu Adresi | : Cumhuriyet Bulvarı No: 67 Kat: 1 Pasaport-Konak / İzmir Telefon: 212 367 70 50 Fax: 212 367 70 70 |
| Merkez Dışı Örgüt | : Acente - ING BANK A.Ş. |
| Merkez Dışı Örgüt Acente Adresi | : Reşit Paşa Mah.Eski Büyükdere Cad. No:8 34467 Sarıyer/İstanbul Telefon: 212 335 18 60 Fax: 212 366 43 37 |

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A - SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

a) Sermayesi : 22.000.000,00 TL

b) Ortaklık Yapısı;

| Hissedar | Pay Oranı % | Pay Tutarı |
|-----------------------|-------------|-------------------|
| ING BANK A.Ş. | 99.998 | 21.999.600 |
| John Thomas Mc CARTHY | 0,0005 | 100 |
| Tankut Taner ÇELİK | 0,0005 | 100 |
| Alp SİVRİOĞLU | 0,0005 | 100 |
| Mehmet Sırrı ERKAN | 0,0005 | 100 |
| Toplam | 100 | 22.000.000 |

c) Hesap Dönemi İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

B - İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

a) İmtiyazlı Pay Miktarı (Varsa)

Yoktur

b) İmtiyazlı Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklama

Yoktur

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Yönetim Kurulu

4 Yönetim Kurulu Üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu Üyeleri 30 Mart 2015 tarihli genel kurul kararı ve 03.07.2015 tarihli olağanüstü genel kurul kararları ile seçilmişlerdir.

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> | <u>Başlangıç/Bitiş Tarihleri</u> |
|----------------------|------------------------|----------------------------------|
| Barbaros UYGUN | Yönetim Kurulu Başkanı | 30.03.2015 |
| Alp SİVRİOĞLU | Yönetim Kurulu Bşk.V. | 30.03.2015 31.01.2016 |
| Mehmet Sırrı ERKAN | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.03.2015 |
| Murat SARI | Yönetim Kurulu Üyesi | 03.07.2015 |

b) Denetleme Kurulu

| <u>Adı ve Soyadı</u> | <u>Görevi</u> | <u>Başlangıç/Bitiş Tarihleri</u> |
|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|
| Akis Bağımsız Denetim S.M.M.M.A.Ş. | Bağımsız Denetçi | 30.03.2015 |

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

c) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> | <u>Tecrübe</u> |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <i>Barbaros UYGUN</i> | <i>Yönetim Kurulu Başkanı</i> | <i>10 yılı aşkın</i> |
| <i>Alp SİVRİOĞLU</i> | <i>Yönetim Kurulu Başkan V.</i> | <i>10 yılı aşkın</i> |
| <i>Mehmet Sırrı ERKAN</i> | <i>Yönetim Kurulu Üyesi</i> | <i>10 yılı aşkın</i> |
| <i>Murat SARI</i> | <i>Yönetim Kurulu Üyesi</i> | <i>10 yılı aşkın</i> |
| <i>Abdullah Bülent ALTINEL</i> | <i>Genel Müdür</i> | <i>10 yılı aşkın</i> |

d) Personel Sayısı

Şirketimizin 31 Aralık 2015 tarihi itibari ile çalışan personel sayısı 21 kişidir. Personel listesi aşağıdaki gibidir.

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Görevi</u> |
|-------------------------|---------------------------------------|
| Abdullah Bülent ALTINEL | Genel Müdür |
| İzzet Hakan SEVİM | Satış ve Pazarlama Grup Md. |
| Muhittin BURSA | Muhasebe ve Finansman Md. |
| Ayşe Öykü ELÇİOĞLU | Müdür-Türev Ürünler |
| İlkay DOĞANTAN | Müdür-Türev Ürünler |
| Neslihan Kaya ULUOCAK | Müdür İç Denetim-Uyum |
| Murat Özgür BALKAN | Yönetmen-Takas ve Operasyon |
| Nizamettin ÇAVUŞLA | Yönetmen-Takas ve Operasyon |
| Ömer ARSLAN | Yönetmen-Hisse Senetleri |
| Aslı Sezen SEÇEN | Yönetmen-Hisse Senetleri |
| Ersay ÇAMLİBEL | Yönetmen-Broker |
| Esra TANRIBİLİR | Yönetmen-SGMK |
| Banu SÜRÜCÜ | Yetkili-Hisse Senetleri |
| Pınar AYDEMİR | İzmir İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen |
| Nükheth SİĞİN | İzmir İrtibat Bürosu/Yönetmen |
| Meltem KAYA | Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri |
| Orçun İÇEN | Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri |
| Mehmet Sedat DEMİROZMAN | Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri |
| Ahmet ALKAN | Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri |
| Esra ÇEN | Yönetici Asistanı |
| İbrahim Can | Makam Şöförü |

e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler.

Bulunmamaktadır.

2 - YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:

Bulunmamaktadır.

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

2015 Yılı içerisinde yapılan ödemelerin tutarı: 102.770.-TL' dir.

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3 - ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

a) Yapılan Araştırma Geliştirme çalışmaları;

Bulunmamaktadır.

b) Elde Edilen sonuçlar;

Bulunmamaktadır.

4 - ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz 2015 hesap dönemi içerisinde 46.277.-TL'lik Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık yatırımı yapmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket, konu ile ilgili olarak; Sermaye Piyasası Kurulu, MASAK ve diğer kanun koyucu otoritelerin düzenlemelerine tam uyum göstermektedir. Şirketimiz, organizasyon yapısı içinde faaliyet konusuna uygun hazırlanan risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile ilgili iş akışı ve prosedürleri yönetim kurulunun onayını müteakip uygulamaya konulmaktadır.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

| <u>Doğrudan İştirakler</u> | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Pay Oranı</u> |
|---|-------------------|------------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. | 480.105,95 | % 0,07 |
| Borsa İstanbul A.Ş. | 159.710,94 | % 0,04 |

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Şirketimiz genel kurulu tarafından atanan bağımsız denetim şirketi periyodik olarak denetim ve kontroller yapmaktadır. Düzenlenen bağımsız denetim raporları Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) ilan edilmektedir.

Bu denetim dışında şirketin vergisel yükümlülükleri ile ilgili uygulamaları da Tam Tasdik Sözleşmesi kapsamında Yeminli Mali Müşavirlik firması tarafından denetlenmekte ve yıllık dönemler itibarıyla Yeminli Mali Müşavirlik firması tarafından Tam Tasdik Raporu hazırlanmaktadır.

Hesap dönemi içerisinde yukarıda belirtilenler dışında herhangi bir özel ve kamu denetimi yapılmamıştır.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

- h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

2015 hesap dönemi içerisinde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

- i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

3 Temmuz 2015 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında;

Gündemin ikinci maddesi gereğince, Yönetim Kurulu üye sayısının 4 (Dört) olarak belirlenmesine, 30 Mart 2015 tarihinde akdedilen Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri Sn.Barbaros UYGUN, Sn.Alp SİVRİOĞLU ve Mehmet Sırrı ERKAN'a ilave olarak 2016 yılında akdedilecek Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere,

• T.C. uyruklu 67150264270 T.C. Kimlik No'lu İstanbul İli, Üsküdar İlçesi, Bahçelievler Mah.Kayın Cad. Ata-2 Sitesi No:32/1 adresinde ikamet eden Sn.Murat SARI, nın Yönetim Kurulu Üyesi seçilmesine oybirliği ile karar verildi.

- j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

- k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

Şirketimizin, nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklama yapmasını gerektirecek durumu yoktur.

Kuruluş sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip ortaklar tabloda gösterilmiştir.

| <u>Ortaklığın Unvanı</u> | <u>Pay Tutarı (TL)</u> | <u>Pay Oranı (%)</u> |
|--------------------------|------------------------|----------------------|
| ING BANK A.Ş. | 21.999.600,00.- | % 99,998 |
| Diğerleri | 400,00.- | % 0,0002 |

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

Nakit ve nakit benzerleri

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--|------------------|-------------------|
| ING Bank A.Ş. | | |
| -Vadeli-Vadesiz Mevduat | 556.502 | 12.658.682 |
| -Vadeli Mevduat-Para Piyasasından Alacaklar(Müşteri) | 1.812.968 | 3.097.957 |
| Toplam | 2.369.470 | 15.756.639 |

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---|-------------------|--------------------|
| ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P. | - | 49.007.000 |
| NN Hayat ve Emeklilik Yatırım Fonları T.Bank B.P.P. | 81.571.000 | 72.702.000 |
| Toplam | 81.571.000 | 121.709.000 |

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|---|-------------------|--------------------|
| Ticari Borçlar | | |
| ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P. | - | 49.007.000 |
| NN Hayat ve Emeklilik Yatırım Fonları T.Bank B.P.P. | 81.571.000 | 72.702.000 |
| ING Bank A.Ş. – Satıcılar | 91.748 | 49.163 |
| Toplam | 81.662.748 | 121.758.163 |

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|--|----------------|------------------|
| Faiz geliri | | |
| ING Bank A.Ş. | 21.977 | 720.538 |
| Hisse senedi alım-satım komisyon geliri | | |
| ING Portföy-NN Hayat ve Emeklilik Fonları (*) | 167.623 | 197.612 |
| B.P.P Komisyon geliri | | |
| ING Portföy-NN Hayat ve Emeklilik Fonları | 203.835 | 96.782 |
| Toplam | 393.435 | 1.014.932 |

(*) 167.623 TL hisse senedi alım-satım komisyon gelirine konu işlem hacmi tutarı 586.678.185 TL'dir.

(*) 197.612 TL hisse senedi alım-satım komisyon gelirine konu işlem hacmi tutarı 658.705.727 TL'dir.

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflara ödenen giderler

| | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| ING Bank A.Ş. | | |
| Acente Komisyon Gideri | 572.970 | 237.114 |
| Kira Gideri | 145.799 | 129.133 |
| Destek Hizmet Gideri | 76.000 | 37.800 |
| Teminat Mektubu Komisyonu | 1.890 | 1.890 |
| Diğer | 452 | 251 |
| NN Hayat ve Emeklilik A.Ş. | | |
| BES Ödemesi | 69.972 | 47.972 |
| Toplam | 867.083 | 454.160 |

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 Faaliyet Döneminde doğru ve dürüst hesap verme ilkelerine uygun olarak yapılan tüm işlemlerde tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, hakim şirketin yönlendirmesi ile hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve 2015 yılı Ocak-Aralık faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2015 yılı Ocak-Aralık faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5 – FİNANSAL DURUM

- a) **Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu :**

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II, 14.1 sayılı tebliğ çerçevesinde hazırlanan Finansal Durum (Bilanço):

| | Dipnot referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014 |
|--|---------------------|--|--|
| Varlıklar | | | |
| Dönen varlıklar | | 111.367.433 | 148.229.029 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 19.685.442 | 21.278.194 |
| Ticari alacaklar | 5 | 91.540.868 | 126.815.816 |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 14 | 81.571.000 | 121.709.000 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 14 | 9.969.868 | 5.106.816 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 91.707 | 99.804 |
| Diğer dönen varlıklar | 7 | 49.416 | 35.215 |
| Duran varlıklar | | 1.653.680 | 1.577.875 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 639.817 | 639.817 |
| Ticari alacaklar | | 171.750 | 171.750 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 171.750 | 171.750 |
| Maddi duran varlıklar (net) | 8 | 37.483 | 16.813 |
| Maddi olmayan duran varlıklar (net) | 9 | 14.548 | - |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 13 | 790.082 | 749.495 |
| Toplam varlıklar | | 113.021.113 | 149.806.904 |
| Kaynaklar | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 94.372.911 | 131.045.897 |
| Ticari borçlar | 10 | 93.910.660 | 130.650.757 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 14 | 81.662.748 | 121.758.163 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 14 | 12.247.912 | 8.892.594 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 11 | 82.019 | 57.420 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 380.232 | 337.720 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 240.000 | 220.000 |
| - Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 140.232 | 117.720 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 294.871 | 241.589 |
| Ticari borçlar | | 171.750 | 171.750 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | | 171.750 | 171.750 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 123.121 | 69.839 |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 123.121 | 69.839 |
| Özkaynaklar | 11 | 18.353.331 | 18.519.418 |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 22.000.000 | 22.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi farkları | 12 | 7.535.686 | 7.535.686 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 12 | 100.076 | 100.076 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak | | (12.066) | - |
| Birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | | |
| -Aktüeryal kayıplar | 12 | (12.066) | - |
| Geçmiş yıllar karları/ (zararları) | 12 | (10.351.285) | (10.351.285) |
| Net dönem karı/ (zararı) | | (154.021) | (765.059) |
| Toplam kaynaklar | | 113.021.113 | 149.806.904 |

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II, 14.1 sayılı tebliğ çerçevesinde hazırlanan Gelir Tablosu:

| | Dipnot referansları | Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014 |
|--|---------------------|---|---|
| Hasılat | 15 | 2.675.166 | 1.336.935 |
| Satıştan iadeler (-) | 15 | (592.478) | (234.118) |
| Brüt kâr/zarar | | 2.082.688 | 1.102.817 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 16,17 | (3.440.159) | (2.645.091) |
| Pazarlama giderleri (-) | 16,17 | (629.555) | (385.249) |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-) | 16,17 | (49.560) | - |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 18 | 2.066.875 | 1.136.981 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 19 | (221.881) | (91.158) |
| Esas faaliyet kârı/zararı | | (191.592) | (881.700) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (kârı)/zararı | | (191.592) | (881.700) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı/zararı | | 37.571 | 116.641 |
| - Dönem vergi gideri | | - | - |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 13 | 37.571 | 116.641 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem (karı)/zararı | | (154.021) | (765.059) |
| Dönem kârı/zararı | | (154.021) | (765.059) |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | | (15.082) | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri | | 3.016 | - |
| Toplam kapsamlı gelir | | (166.087) | (765.059) |

- c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Herhangi bir husus bulunmamaktadır.

- d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Maliyetlerin minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınması planlanmakta olup, Şirketimiz maliyetleri düşürücü yönde önlemler alırken bir diğer taraftan da satış gelirlerini artırmayı hedeflemektedir.

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- e) **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

Ana sözleşmemizde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Şirketimiz ilgili hesap dönemi içerisinde zarar etmiştir. Herhangi bir kar dağıtımı söz konusu değildir.

6 – RİSKLER ve DENETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

- a) **Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:**

Şirketimizin, organizasyon yapısı içinde faaliyet konularına uygun olarak hazırlamış olduğu risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması ile risklere karşı daha duyarlı bir hale getirilmesi hedeflenmektedir. Şirket yöneticilerimiz etkin risk yönetimi ve iç kontrol yapılandırması ile şirket genelinde kurumsal bir risk kültürünün yerleştirilmesini hedeflemektedirler.

- b) **Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:**

Bulunmamaktadır.

- c) **Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:**

Bulunmamaktadır.

7 – DİĞER HUSUSLAR

- a) **Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;**

Görevinden 31 Ocak 2016 tarihinde istifa edip ayrılan Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sayın Alp Sivrioğlu'nun mevcut imza yetkisi ve şirket içi diğer görevleri kaldırılmış olup, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine ve diğer şirket içi ilgili görevlere Sn. Özden Serpek'in 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla atanmasına karar verilmiştir.

2015 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

b) İlave bilgiler:

Şirketimiz, Borsa İstanbul A.Ş. üyesidir.

Şirketin sahip olduğu Yatırım Hizmet ve Faaliyet Bilgileri

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Paylar
- Diğer menkul kıymetler
- Paya dayalı türev araçlar
- Pay endekslerine dayalı türev araçlar
- Diğer türev araçlar
- Halka Arz Aracılık faaliyeti
- En iyi gayret aracılığı
- Saklama hizmeti
- Sınırlı saklama hizmeti
- Yan Hizmetler
- Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması
- Kredi ya da ödünç verilmesi
- Döviz hizmetleri sunulması
- Genel yatırım tavsiyesi sunulması
- Aracılık yüklenimi yürütülmesi ile ilgili hizmetlerin sunulması
- Finansman sağlanmasında aracılık hizmeti sunulması
- Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması
- Sabit getirili menkul kıymet aracılık hizmetleri

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

**Saygılarımızla,
ING Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu**