

**ING MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2017
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Görüş

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten 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 Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 8 Şubat 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin 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, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirketin 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

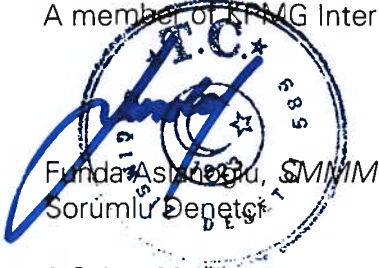
Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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



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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative



8 Şubat 2018
İstanbul, Türkiye

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

Raporun Dönemi	: 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 Faaliyet Dönemi
Ticaret Unvanı	: ING MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No	: 271559
Merkez Adresi	: Reşit Paşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 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
İrtibat Büro İsmi	: Ankara-İzmir-Antalya-Maslak-Kadıköy İrtibat Bürosu
İrtibat Bürosu Adresi	: Cumhuriyet Bulvarı No: 67 Kat: 1 Pasaport-Konak / İzmir Telefon: 212 367 70 50 Fax: 212 367 70 70
	: Gaziosmanpaşa Mah.İran Cad.No:29/1-2 Çankaya/ANKARA Çankaya/Ankara Telefon: 212 367 70 65 Fax: 212 367 70 70
	: Çağlayan Mah.Fener Cad.Erdoğan İş Merkezi No:12/C Muratpaşa/ANTALYA Telefon: 212 367 70 80 Fax: 212 367 70 70
	: Caddebostan Mah.Bağdat Cad.No:302/1 Kadıköy/İSTANBUL Telefon: 212 367 70 90 Fax: 212 367 70 70
	: Reşit Paşa Mah.Eski Büyükdere Cad.No:8 Maslak- Sarıyer/İSTANBUL Telefon: 212 367 70 45 Fax: 212 367 70 70
Merkez Dışı Örgüt	: ING BANK A.Ş.- Emir İletimi ve İşlem Aracılığı Faaliyeti
Merkez Dışı Örgüt Adresi	: Reşit Paşa Mah.Eski Büyükdere Cad. No:8 34467 Sarıyer/İstanbul Telefon: 212 335 18 60 Fax: 212 366 43 37

2017 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.	99,9980	21.999.600
John Thomas Mc CARTHY	0,0005	100
Barbaros UYGUN	0,0005	100
Özden SERPEK	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;

6 Yönetim Kurulu Üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu Üyeleri 28 Mart 2017 tarihli olağan genel kurul ve 7 Eylül 2017 tarihli olağanüstü genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç / Bitiş Tarihleri</u>
Alper İhsan GÖKGÖZ	Yönetim Kurulu Başkanı	25.12.2017
Barbaros UYGUN	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2017/ 25.12.2017
Özden SERPEK	Yönetim Kurulu Bşk.V.	28.03.2017
Mehmet Sırrı ERKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2017
Murat SARI	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2017/ 16.06.2017
Mustafa AŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2017
Fatma Kara DURDU	Yönetim Kurulu Üyesi	07.09.2017/ 11.01.2018
Abdullah Bülent ALTINEL	Yön.Krl.Üyesi/Genel Mdr.	07.09.2017

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

b) Denetleme Kurulu

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç/BitişTarihleri</u>
KPMG Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.	Bağımsız Denetçi	28.03.2017

c) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Tecrübe</u>
Barbaros UYGUN	Yönetim Kurulu Başkanı	10 yılı aşkın
Alper İhsan GOKGOZ	Yönetim Kurulu Başkanı	10 yılı aşkın
Özden SERPEK	Yönetim Kurulu Başkan V.	10 yılı aşkın
Mehmet Sırrı ERKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Murat SARI	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Mustafa AŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Fatma Kara DURDU	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Abdullah Bülent ALTINEL	Yön. Krl. Üyesi / Genel Müdür	10 yılı aşkın

d) Personel Sayısı

Şirketimizin 31 Aralık 2017 tarihi itibari ile çalışan personel sayısı 36 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
Ersoy ÇAMLİBEL	Yönetmen-Broker
Esra TANRİBİLİR	Yönetmen-SGMK
Banu SÜRÜCÜ	Yönetmen-Hisse Senetleri
Pınar AYDEMİR	İzmir İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
İbrahim BASUGUDUCU	İzmir İrtibat Büro/Yönetmen
Orhan CANBAZ	İzmir İrtibat Büro/Yönetmen
Pınar AYDEMİR	Ankara İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Barış ERSÜMER	Ankara İrtibat Büro/Yönetmen
Orçun İÇEN	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Mehmet Sedat DEMİROZMAN	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Tuğçe BAHITLI	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Hande AYDOĞMUŞ	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Bade Miray SÜNGÜ	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Başak DELİKANLI	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Gökçe ÖZHAN	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Fırat YILDIRIM	Yetkili Yardımcısı-Muhasebe

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raife Pınar USLU	Takas ve Operasyon Müdürü-Araştırma
Murat KORKMAZ	Yönetmen-Araştırma
Esra ÇEN	Yönetici Asistanı
İbrahim Can	Makam Şöförü
Ferdi ATEŞ	Maslak İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Hüseyin AKBABA	Maslak İrtibat Büro/Yönetmen
Özlem DERELİ	Kadıköy irtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Gülsün Petek ONARAL	Kadıköy İrtibat Büro/Yönetmen
Sibel ÖZTÜRK	Antalya İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Hakan YARAMAN	Antalya İrtibat Büro/Yönetmen

- 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 ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

2017 Yılı içerisinde yapılan ödemelerin tutarı: 241.871 TL' dir.

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 2017 hesap dönemi içerisinde 58.419 TL'lik maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımı yapmıştır.

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.	615.600	% 0,07
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	% 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.

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 ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

2017 hesap dönemi içerisinde belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir.

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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:

Şirketimizin 7 Eylül 2017 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında;

Gündemin ikinci maddesi gereğince, Yönetim Kurulu'nun 16.06.2017 tarih ve 22 sayılı kararı ile istifaen görevinden ayrılan Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Murat SARI' nın yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanan Fatma KARA DURDU' nun, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından yapılan atamasının onaylanmasına, oybirliği ile karar verildi.

Gündemin üçüncü maddesi gereğince, Yönetim Kurulu üye sayısının 6 (Altı) olarak belirlenmesine, 28 Mart 2017 tarihinde akdedilen Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilen Yönetim Kurulu üyeleri Sn. Barbaros UYGUN, Sn. Özden SERPEK, Sn. Mehmet Sırrı ERKAN ve Sn. Mustafa AŞIK ile Yönetim Kurulu'nun 16.06.2017 tarih ve 22 sayılı kararı ile atanan Fatma KARA DURDU' ya ilave olarak 2018 yılında akdedilecek Olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere,

T.C. uyruklu 19576230148 T.C. Kimlik No' lu İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Nispetiye Mah. Müderris Salih Rüştü Sok. Çiğdem Apt.No:3/14 2.Ulus adresinde ikamet eden Sn. **Abdullah Bülent ALTINEL'** in 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	99,9980
Diğerleri	400	0,0002

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<i>ING Bank A.Ş.</i>		
- Vadeli-Vadesiz Mevduat	2.971.592	3.986.773
- Vadeli Mevduat-Para Piyasasından Alacaklar(Müşteri)	4.624.268	4.471.949
Toplam	7.595.860	8.458.722

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P.	15.598.000	22.431.000
Toplam	15.598.000	22.431.000

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P.	15.598.000	22.431.000
ING Bank A.Ş. - Satıcılar	153.473	165.942
Toplam	15.751.473	22.596.942

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Faiz Geliri		
ING Bank A.Ş.	165.271	122.782
Yatırım Danışmanlığı Komisyon Geliri		
ING Bank A.Ş.	3.463	-
Hisse Senedi Alım-Satım Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş. Yatırım Fonları ⁽¹⁾	1.464	7.194
ING Portföy Yönetimi A.Ş. ⁽²⁾	110	502
B.P.P Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş. Yatırım Fonları	37.120	32.759
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	6	-
HB-DT Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş. Yatırım Fonları	47.045	29.973
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	2	2
Toplam	254.481	193.212

⁽¹⁾ 1.464 TL hisse senedi alım-satım komisyon gelirin konu işlem hacmi tutarı 5.857.374 TL'dir.

⁽²⁾ 110 TL hisse senedi alım-satım komisyon gelirin konu işlem hacmi tutarı 438.699 TL'dir.

İlişkili taraflara ödenen giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ING Bank A.Ş.		
Komisyon Gideri	1.403.322	1.071.929
Kira Gideri	259.379	164.529
Destek Hizmet Gideri	86.694	76.432
Teminat Mektubu Komisyonu	1.418	1.575
Diğer	1.039	35
Toplam	1.751.852	1.314.500

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 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 2017 yılı Ocak-Aralık faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2017 yılı Ocak-Aralık faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemde dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

2017 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	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		185.245.838	159.961.211
Nakit ve nakit benzerleri	3	25.466.483	22.734.570
Finansal yatırımlar	4	-	180.236
Ticari alacaklar	5	159.373.045	136.695.902
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	15.598.000	22.431.000
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		143.775.045	114.264.902
Peşin ödenmiş giderler	6	287.505	278.329
Diğer dönen varlıklar	7	118.805	72.174
DURAN VARLIKLAR		2.724.206	2.842.000
Finansal yatırımlar	4	2.132.854	1.957.172
Ticari alacaklar		171.750	171.750
Maddi duran varlıklar (net)	8	66.483	27.150
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	38.412	50.270
Ertelenmiş vergi varlığı	13	314.707	635.658
TOPLAM VARLIKLAR		187.970.044	162.803.211
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		166.540.691	142.562.705
Ticari borçlar	10	165.410.400	141.760.638
-İlişkili taraflara ticari borçlar	14	15.751.473	22.596.942
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		149.658.927	119.163.696
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	161.880	97.690
Kısa vadeli karşılıklar		968.411	704.377
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	648.991	388.572
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	22	319.420	315.805
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		383.656	300.897
Ticari borçlar		171.750	171.750
Uzun vadeli karşılıklar		211.906	129.147
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	211.906	129.147
ÖZKAYNAKLAR		21.045.697	19.939.609
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 sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		1.343.734	1.251.487
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	12	(51.171)	(30.325)
Geçmiş yıllar zararları	12	(10.917.315)	(11.270.365)
Net dönem karı		1.034.687	353.050
TOPLAM KAYNAKLAR		187.970.044	162.803.211

2017 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:

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2016
Hasılat	15	10.713.286	4.669.223
Satışların maliyeti (-)	15	(4.555.487)	(1.094.052)
Brüt kar		6.157.799	3.575.171
Genel yönetim giderleri (-)	16,17	(5.669.270)	(4.084.332)
Pazarlama giderleri (-)	16,17	(1.471.431)	(850.034)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	16,17	(98.235)	(88.500)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	2.703.695	2.159.674
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(345.143)	(265.808)
Esas faaliyet karı		1.277.415	446.171
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.277.415	446.171
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(242.728)	(93.121)
- Dönem vergi gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi gideri	13	(242.728)	(93.121)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		1.034.687	353.050
Dönem karı / zararı		1.034.687	353.050
Diğer kapsamlı gelir:		71.401	1.233.228
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	4	175.682	1.317.355
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri	13	(83.435)	(65.868)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	(26.058)	(22.824)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri / gideri	13	5.212	4.565
Toplam kapsamlı gelir		1.106.088	1.586.278

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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.

- 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.

Şirketimizin ilgili hesap dönemi içerisinde elde etmiş olduğu kar rakamı geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilecektir. Bu nedenle 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 hazırlanmış 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.

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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;

Bulunmamaktadır.

- b) İlave bilgiler:

Şirketimiz, Borsa İstanbul A.Ş.üyesidir.

Şirketin sahip olduğu Yatırım Hizmet ve Faaliyet Bilgileri

Emir İletimine Aracılık Faaliyeti

- Diğer menkul kıymetler
- Pay endekslerine dayalı türev araçlar
- Diğer türev araçlar

İşlem Aracılığı Faaliyeti

- Paylar
- Diğer menkul kıymetler
- Paya dayalı türev araçlar
- Pay endekslerine dayalı türev araçlar
- Diğer türev araçlar

Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti

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

2017 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Alper İhsan GÖKGOZ
Başkan

Özden SERPEK
Başkan Vekili

Mehmet Sırrı ERKAN
Üye

Mustafa AŞIK
Üye

A.Bülent ALTINEL
Üye/Genel Müdür