

ING MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2018
HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Görüş

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2018-31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak 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 ("SPK") tarafından 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 Şirket'ten 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 2018-31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 7 Şubat 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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; Şirket’in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket’in 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 Şirket’te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket’in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken 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 durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket’in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı 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 durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Funda Aslanoğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

7 Şubat 2019
İstanbul, Türkiye

Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:8 Kat:10 34467 SARIYER/İSTANBUL
Tel: 0212 367 70 00 Pbx Fax: 0212 367 70 70 e-mail:ingmenkul@ingmenkul.com.tr
Ticaret Sicil No:271559 Maslak V.D.-8920033977 Web:www@ingmenkul.com.tr

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**1-GENEL BİLGİLER**

Raporun Dönemi	: 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 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 : Şirinyalı Mah.İsmet Gökşen Cad.No:66/101 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

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
Alper İhsan GÖKGÖZ	0,0005	100
İlker KAYSERİ	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;

5 Yönetim Kurulu Üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu Üyeleri 28 Mart 2018 tarihli olağan genel kurul kararı ile seçilmişlerdir.

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç / Bitiş Tarihleri</u>
Alper İhsan GÖKGÖZ	Yönetim Kurulu Başkanı	28.03.2018
İlker KAYSERİ	Yönetim Kurulu Bşk.V.	25.05.2018
Özden SERPEK	Yönetim Kurulu Bşk.V.	28.03.2018 / 25.05.2018
Mehmet Sırrı ERKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2018
Mustafa AŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi	28.03.2018
Abdullah Bülent ALTINEL	Yön.Krl.Üyesi/Genel Mdr.	28.03.2018

b) Denetleme Kurulu

<u>Adı ve Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Başlangıç/Bitiş Tarihleri</u>
KPMG Bağımsız Denetim S.M.M.M. A.Ş.	Bağımsız Denetçi	28.03.2018

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

c) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

Adı Soyadı	Görevi	Tecrübe
Alper İhsan GOKGOZ	Yönetim Kurulu Başkanı	10 yılı aşkın
Özden SERPEK	Yönetim Kurulu Başkan V.	10 yılı aşkın
İlker KAYSERİ	Yönetim Kurulu Başkan V.	10 yılı aşkın
Mehmet Sırrı ERKAN	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Mustafa AŞIK	Yönetim Kurulu Üyesi	10 yılı aşkın
Abdullah Bülent ALTINEL	Yön. Krl.Üyesi/Genel Müdür	10 yılı aşkın

d) Personel Sayısı

Şirketimizin 31 Aralık 2018 tarihi itibari ile çalışan personel sayısı 35 kişidir. Personel listesi aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi
Abdullah Bülent ALTINEL	Genel Müdür
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 ÇAVUŞLAR	Yönetmen-Takas ve Operasyon-Türev
Ömer ARSLAN	Yönetmen-Kurumsal Finansman-Hisse Senetleri
Aslı Sezen SEÇEN	Yönetmen-Hisse Senetleri
Ersoy ÇAMLIBEL	Yönetmen-Broker
Esra TANRIBİLİR	Yönetmen-SGMK
Banu SÜRÜCÜ	Yönetmen-Hisse Senetleri
Ezgi ÖZYÜREK	İzmir İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Mehmet GÖKTAŞ	İzmir İrtibat Büro/Yönetmen
Orhan CANBAZ	İzmir İrtibat Büro/Yönetmen
İpek KIVANÇLI	Ankara İrtibat Büro Sorumlusu/Yönetmen
Barış ERSÜMER	Ankara İrtibat Büro/Yönetmen
Mürvet SEVER	Yetkili Yardımcısı-Hisse Senetleri
Mehmet Sedat DEMİROZMAN	Yetkili-Hisse Senetleri
Tuğçe BAHİTLİ	Yetkili-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
Raife Pınar USLU	Müdür-Araştırma
Murat KORKMAZ	Yönetmen-Araştırma
Esra ÇEN	Yönetici Asistanı
İbrahim Can YILMAZ	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

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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:

2018 Yılı içerisinde yapılan ödemelerin tutarı: 873.178 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 2018 hesap dönemi içerisinde 190.644 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.	615.600	% 0,07
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	% 0,04

- d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

2018 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:**

Bulunmamaktadır.

- 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.

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<i>ING Bank A.Ş.</i>		
- Vadeli-Vadesiz Mevduat	19.594.940	2.971.592
- Vadeli Mevduat-Para Piyasasından Alacaklar(Müşteri)	7.184.610	4.624.268
Toplam	26.779.550	7.595.860

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P.	41.899.028	15.598.000
ING Portföy Yat.Fonları T.Bank VİOP Teminatı	500.194	-
Toplam	42.399.222	15.598.000

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ING Portföy Yatırım Fonları T.Bank B.P.P.	41.902.000	15.598.000
ING Portföy Yat.Fonları T.Bank VİOP Teminatı	500.229	-
ING Bank A.Ş.-Satıcılar	181.855	153.473
Toplam	42.584.084	15.751.473

2018 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz Geliri		
ING Bank A.Ş.	1.138.447	165.271
Yatırım Danışmanlığı Komisyon Geliri		
ING Bank A.Ş. ⁽¹⁾	2.754.982	3.463
Halka Arz Komisyon Geliri		
ING Bank A.Ş.	153.038	-
Pay Senedi Alım-Satım Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş.Yatırım Fonları ⁽¹⁾	4.696	1.464
ING Portföy Yönetimi A.Ş. ⁽²⁾	138	110
T.Bank B.P.P Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş.Yatırım Fonları	64.460	37.120
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	-	6
SGMK Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş.Yatırım Fonları	8.662	47.045
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	6	2
VIOP Komisyon Geliri		
ING Portföy A.Ş.Yatırım Fonları	2.006	-
Danışmanlık Geliri		
ING Faktoring A.Ş.	17.700	-
Toplam	4.144.135	254.481

(1) 2.754.982 TL komisyon geliri ING Bank A.Ş. Müşterilerine verilen Yatırım Danışmanlığı hizmeti karşılığı alınan komisyon tutarıdır.

İlişkili taraflara ödenen giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ING Bank A.Ş.		
Komisyon Gideri	2.116.308	1.403.322
Kira Gideri	285.575	259.379
Destek Hizmet Gideri	95.757	86.694
Teminat Mektubu Komisyonu	630	1.418
Diğer	2.208	1.039
Toplam	2.500.478	1.751.852

Şirketimiz hakim şirket ve ona bağlı şirketlerle 01 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 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 2018 yılı Ocak-Aralık faaliyet döneminde hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan önlemler bulunmamaktadır. 2018 yılı Ocak-Aralık faaliyet dönemine ilişkin olarak bilinen hal ve şartlara göre oluşan bir işlemten dolayı şirketimiz zarara uğramamıştır.

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 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		220.845.103	185.245.838
Nakit ve nakit benzerleri	3	31.526.204	25.466.483
Ticari alacaklar	5	188.213.982	159.373.045
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	14	42.399.222	15.598.000
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		145.814.760	143.775.045
Peşin ödenmiş giderler	6	702.273	287.505
Diğer dönen varlıklar	7	402.644	118.805
DURAN VARLIKLAR		2.601.439	2.724.206
Finansal yatırımlar	4	2.165.254	2.132.854
Ticari alacaklar		171.750	171.750
Maddi duran varlıklar (net)	8	223.007	66.483
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	26.728	38.412
Ertelenmiş vergi varlığı	13	14.700	314.707
TOPLAM VARLIKLAR		223.446.542	187.970.044
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		196.554.597	166.540.691
Ticari borçlar	10	194.216.089	165.410.400
-İlişkili taraflara ticari borçlar	14	42.584.084	15.751.473
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		151.632.005	149.658.927
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	179.764	161.880
Kısa vadeli karşılıklar		2.158.744	968.411
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	705.730	648.991
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	22	1.453.014	319.420
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		530.899	383.656
Ticari borçlar		171.750	171.750
Uzun vadeli karşılıklar		359.149	211.906
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	359.149	211.906
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	13	-	-
ÖZKAYNAKLAR		26.361.046	21.045.697
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	10	-	1.343.734
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	12	1.341.260	(51.171)
Geçmiş yıllar zararları	12	(9.882.628)	(10.917.315)
Net dönem karı		5.266.652	1.034.687
TOPLAM KAYNAKLAR		223.446.542	187.970.044

2018 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 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hasılat	15	13.878.826	10.713.286
Satışların maliyeti (-)	15	(2.573.039)	(4.555.487)
Brüt kar		11.305.787	6.157.799
Genel yönetim giderleri (-)	16,17	(6.906.865)	(5.669.270)
Pazarlama giderleri (-)	16,17	(1.624.437)	(1.471.431)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	16,17	(113.513)	(98.235)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	4.865.894	2.703.695
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(716.388)	(345.143)
Esas faaliyet karı		6.810.478	1.277.415
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		6.810.478	1.277.415
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.543.826)	(242.728)
- Dönem vergi gideri		(1.153.587)	-
- Ertelenmiş vergi gideri	13	(390.239)	(242.728)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		5.266.652	1.034.687
Dönem karı / zararı		5.266.652	1.034.687
Diğer kapsamlı gelir:		48.697	71.401
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	13	--	175.682
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri	13	--	(83.435)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları	4	32.400	--
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	11	(73.935)	(26.058)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri / gideri	13	90.232	5.212
Toplam kapsamlı gelir		5.315.349	1.106.088

2018 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 üzerinden varsa geçmiş yıllar zararları düşüldükten sonra, kalan kısmın % 5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılacaktır. Genel Kurul, net dönem karının kalan kısmının, tamamen veya kısmen yedek akçe olarak ayrılmasına veya pay sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Yönetim Kurulu olarak, Şirket'in 2018 yılı net dönem karının dağıtılmayarak yatırımların finansmanı amacıyla bünyede tutulması konusunda genel kurula öneride bulunulmasına ve konunun genel kurulda görüşülüp karara bağlanması uygun görülmüştür.

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;

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



Menkul Değerler

2018 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

İlker KAYSERİ
Başkan Vekili

Mehmet Sırrı ERKAN
Üye

Mustafa AŞIK
Üye

A.Bülent ALTINEL
Üye/Genel Müdür