

ING Menkul Değerler  
Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu

25 Şubat 2016

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi  
raporu ile 32 sayfa finansal tablo ve  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

# ING Menkul Değerler A.Ş.

## İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu

Finansal durum tablosu

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

ING Menkul Değerler Yönetimi Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

ING Menkul Değerler Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### *Görüş*

Görüşümüze göre finansal tablolar, ING Menkul Değerler Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### *Diğer Husus*

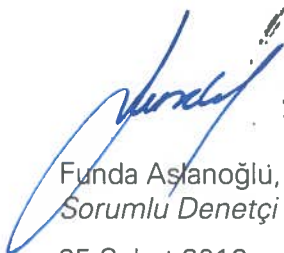
ING Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 19 Şubat 2015 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş, bildirmiştir.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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

  
Funda Aşlıoğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

25 Şubat 2016  
İstanbul, Türkiye

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FINANSAL DURUM TABLOSU</b>	1
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	4
<b>FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN TAMAMLAYICI DİPNOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5-6
Not 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	6-16
Not 3 Nakit ve Nakit Benzerleri	16-17
Not 4 Finansal Yatırımlar	17-18
Not 5 Ticari Alacaklar	18
Not 6 Peşin Ödenmiş Giderler	18
Not 7 Diğer Dönen Varlıklar	18
Not 8 Maddi Duran Varlıklar	19
Not 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	20
Not 10 Ticari Borçlar	20
Not 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20-21
Not 12 Özkaynaklar	22
Not 13 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	22-24
Not 14 İlişkili Taraf Açıklamaları	24-25
Not 15 Satışlar ve Satışların Maliyeti	25
Not 16 Araştırma ve Geliştirme, Pazarlama, Satış ve Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri	26
Not 17 Niteliklerine Göre Gider Detayları	26
Not 18 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27
Not 19 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	27
Not 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	27-32
Not 21 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	32
Not 22 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	32
Not 23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	32

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>111.367.433</b>	<b>148.229.029</b>
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		9.969.868	5.106.816
Peşin ödenmiş giderler	6	91.707	99.804
Diğer dönen varlıklar	7	49.416	35.215
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>1.653.680</b>	<b>1.577.875</b>
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
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>113.021.113</b>	<b>149.806.904</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>94.372.911</b>	<b>131.045.897</b>
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		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 kısa vadeli karşılıklar	11	240.000	220.000
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		140.232	117.720
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>294.871</b>	<b>241.589</b>
Ticari borçlar		171.750	171.750
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		171.750	171.750
Uzun Vadeli Karşılıklar		123.121	69.839
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	123.121	69.839
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>18.353.331</b>	<b>18.519.418</b>
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 birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	11	(12.066)	-
Geçmiş yıllar zararları	12	(11.116.344)	(10.351.285)
Net dönem karı zararı		(154.021)	(765.059)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>113.021.113</b>	<b>149.806.904</b>

Sayfa 5 ile 32 arasında yer alan dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2014
Hasılat	15	2.675.166	1.336.935
Satışların maliyeti (-)	15	(592.478)	(234.118)
<b>Brüt kar/ zarar</b>		<b>2.082.688</b>	<b>1.102.817</b>
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)
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>(191.592)</b>	<b>(881.700)</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (karı)/zararı</b>		<b>(191.592)</b>	<b>(881.700)</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (karı)/zararı		37.571	116.641
- Dönem vergi gideri		-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	13	37.571	116.641
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem (karı) /zararı</b>		<b>(154.021)</b>	<b>(765.059)</b>
Dönem karı/ zararı		<b>(154.021)</b>	<b>(765.059)</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	11	(15.082)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri		3.016	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(166.087)</b>	<b>(765.059)</b>

Sayfa 5 ile 32 arasında yer alan dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler				
	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar	
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler	12	5.000.000	7.535.686	100.076	-	(9.113.443)	(1.237.842)	2.284.477	
Sermaye artırımını		17.000.000	-	-	-	-	-	17.000.000	
Transferler		-	-	-	-	(1.237.842)	1.237.842	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	(765.059)	(765.059)	
31 Aralık 2014 itibariyle bakiyeler		22.000.000	7.535.686	100.076	-	(10.351.285)	(765.059)	18.519.418	
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler	12	22.000.000	7.535.686	100.076	-	(10.351.285)	(765.059)	18.519.418	
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-	
Transferler		-	-	-	-	(765.059)	765.059	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(12.066)	-	(154.021)	(166.087)	
31 Aralık 2015 itibariyle bakiyeler		22.000.000	7.535.686	100.076	(12.066)	(11.116.344)	(154.021)	18.353.331	

Sayfa 5 ile 32 arasında yer alan dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Nakit Akış Tablosu

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<i>Dipnotlar</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Dönem zararı		(154.021)	(765.059)
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		<b>94.419</b>	<b>211.860</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	11.059	9.857
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		80.712	279.982
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	13	(37.571)	(116.641)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	3	40.219	38.662
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(161.665)</b>	<b>205.597</b>
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)	5	35.274.948	(50.459)
Finans Sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		1.314.885	(124.971.615)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler	11	24.599	124.635.428
Finansal yatırımlardaki faaliyetlerinden alacaklarda artış/azalış		(36.000)	(80.000)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	10	(36.740.097)	672.243
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(221.267)</b>	<b>(347.602)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(46.277)	(7.866)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(46.277)</b>	<b>(7.866)</b>
Sermaye artışı		-	17.000.000
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları</b>		<b>-</b>	<b>17.000.000</b>
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/(azalış)		<b>(267.544)</b>	<b>16.644.532</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>18.051.732</b>	<b>1.407.200</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>17.784.188</b>	<b>18.051.732</b>

Sayfa 5 ile 32 arasında yer alan dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

ING Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket), Üiversal Menkul Değerler A.Ş. ünvanı ile 1991 yılında kurulmuş olup ünvanı ING Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak belirlenmiş ve esas sözleşmesi bu yönde tadil edilmiştir. Şirketin esas sözleşmesi ve yeni ünvanı 27 Mayıs 2009 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiş ve 1 Haziran 2009 tarih ve 253 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu 24 Ocak 2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında öngörülen faaliyet hacmine ve karlılığa ulaşamaması nedeniyle Şirket'in faaliyetlerinin geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Bu yönetim kurulu kararı neticesinde faaliyetlerin geçici olarak durdurulması talebi ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na 24 Şubat 2012 tarihinde başvurulmuş ve bu talep kabul edilerek 2 Mart 2012 tarihinde şirket faaliyetleri geçici olarak durdurulmuştur. Bu geçici durdurma sonrasında bu defa Şirket sermayesinde 1.999.600 TL nominal tutarlı 19.996 payı olan ING UK Holdings Limited'in sahip olduğu payların ING Bank A.Ş.'ye devrine izin verilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12 Temmuz 2012 tarihinde kabul edilmiştir. Yeni ortaklık yapısına ilişkin pay devirleri 15 Ağustos 2012 tarihinde gerçekleşmiştir. Bu pay devri sonrasında ING Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesi 2.000.000 TL'den 5.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artırımını sonrası ING Bank A.Ş. hisse oranı %99,992 olmuştur. Sermaye artışı ödemesi 15 Kasım 2012 tarihinde yapılmış olup, söz konusu sermaye artışı 7 Aralık 2012 tarih ve 8210 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde sadece ikinci el piyasası kapsamına giren aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olmak kaydıyla yatırım hizmetleri ve faaliyetlerinde bulunmak ve izin verilen yan hizmetleri sunmaktır.

Şirket'in alım satım aracılık yetki belgesi kapsamında yeniden faaliyete geçme ve sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde bulunma başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 11 Ocak 2013 tarihinde kabul edilmiştir. Şirket 2013 yılının ikinci yarısından itibaren tekrardan faaliyetlerine başlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Kasım 2013 tarih ve 32992422-205.04.02-1779-11822 sayılı yazısı ile Şirket'in ING BANK A.Ş. ile acentelik tesisi talebi başvurusu 15 Kasım 2013 tarihi itibarı ile olumlu karşılanmıştır.

Şirket'in 27 Şubat 2014 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında 5.000.000 TL (Beş milyon Türk Lirası) tutarındaki sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 15.000.000 TL (On beş milyon Türk Lirası)'na artırılmasına ve söz konusu sermaye artırımına ilişkin olarak Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinin tadil edilmesi onaylanmıştır.

Şirket'in 17 Ekim 2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Şirket sermayesinin 15.000.000,00 (On beş milyon Türk Lirası) TL'den 22.000.000 (Yirmi iki milyon Türk Lirası) TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. En son gerçekleşen sermaye ödemesi 17 Ekim 2014 tarihinde yapılmış olup, sermaye artışı 7 Kasım 2014 tarih 8210 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 17 Aralık 2014 tarih ve 30 sayılı kararına istinaden; Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde kurulu bulunan Borçlanma Araçları Piyasasında (Repo Ters Repo Pazarı-Kesin Alım Satım Pazarı-Menkul Kıymet Tercihli Repo Pazarı) işlem yapmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'ye yapmış olduğu müracaat 28 Ocak 2015 tarihinde olumlu karşılanmıştır.

# ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

SPK'nın 3 Temmuz 2015 tarih ve 17 sayılı bülteninde; ING Menkul Değerler A.Ş.'nin 27 Mayıs 2015 tarih ve 10695 sayı ile "Cumhuriyet Bulvarı No: 67 Kat: 1 Pasaport-Konak/İZMİR" adresinde irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 15 Ekim 2015 tarih ve 28 sayılı bülteninde; Şirket'e Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca verilmiş olan yetki belgelerinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle yapmış olduğu başvuru sonucunda Şirket'in SPK'nın III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca "kısmi yetkili" olarak sınıflandırılmasına izin verilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket'in kayıtlı adresi "Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad.No:8 Kat:11 34467 Sarıyer / İstanbul'dur.

Şirket personel sayısı 31 Aralık 2015 yılı itibarıyla 21 kişidir (31 Aralık 2014: 18 kişi).

#### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

##### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

###### 2.1.1. Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, bireysel finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 25 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayımlanmasından sonra finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

###### 2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer üzerinden takip edilen alım satım amaçlı menkul kıymetler haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.3. Fonksiyonel ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

##### 2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimlerini belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

##### 2.1.5. Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Amerikan Doları ("ABD Doları")	2.9076	2.3189
Avro	3,1776	2,8207

##### 2.1.6. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

### 2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar (devamı)

##### *Gerçeğe uygun değer ölçümü*

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

#### 2.4. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### 2.4.1. 2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan Kamu Gözetimi Kurumu tarafından çıkarılan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

##### 2.4.2. 31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1'de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1'deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: Önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açılımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart'ın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

##### 2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

###### Satış gelirleri ve finansal gelirler

- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

- **Faiz gelirleri:** Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler" de (Not 20) raporlanır.

- **Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar zarara yansıtılır.

###### Hizmet gelirleri

- **Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

###### Diğer

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### 2.5.2. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

Bir maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile kayıtlı değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

###### Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.5.2. Maddi duran varlıklar (devamı)

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	Tahmini ekonomik ömür(yıl)	Amortisman oranı (%)
Demirbaş	3-5	20-33
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5	20
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	33

##### Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

##### 2.5.3. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

##### 2.5.4. İştirakler

Şirket'in, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

##### 2.5.5. Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise finansal borçlar, türev araçlar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.5.5. Finansal araçlar (devamı)

###### *Finansal varlıklar*

Şirket, ticari ve diğer alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

###### *Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para, vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerini ve B tipi likit fonları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların kayıtlı değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

###### *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar (ticari alacaklar) dışında kalanlardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr zarara yansıtılmakta, gerçeğe uygun değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "Değer artış fonları" hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, değer artış fonları hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna aktarılır.



## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

#### 2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

##### 2.5.5. Finansal araçlar *(devamı)*

###### *Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote sermaye araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedirler. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermaye araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülebilenler hariç maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan TL'ye çevrilmiştir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

###### *Ticari ve diğer alacaklar*

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

###### *Finansal yükümlülükler*

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

###### *Türev finansal araçlar*

Şirket'in vadeli döviz türev işlemleri, yabancı para swap işlemlerinden oluşmaktadır. Ekonomik fayda elde edilmesi amacıyla zaman zaman vadeli döviz alım-satım ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemlere başvurulmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili değerlendirme farkları kar/zarara yansıtılmaktadır.

###### *Sermaye*

###### *Adi hisse senetleri*

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2.5.6. Varlıklarda değer düşüklüğü

#### *Finansal varlıklar*

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Bu şekilde hesaplanan değer düşüklüğü giderleri kar/zararda muhasebeleştirilir. Şirket, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir.

Satılmaya hazır sermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar zarardan iptal edilir.

Satılmaya hazır sermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### *Finansal olmayan varlıklar*

Şirket, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kar/zararda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

### 2.5.7. Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

### 2.5.8. Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

### 2.5.9. Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. *Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)*

#### 2.5.10. *Hisse başına kazanç*

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 2.5.11. *Raporlama döneminden sonraki olaylar*

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- İlgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar, finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### 2.5.12. *Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar*

"Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 2.5.13. *Kiralama işlemleri*

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

*Kiraya veren durumda Şirket*

Şirket'in kiraya veren konumda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

*Kiracı durumunda Şirket*

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

#### 2.5.14. *İlişkili taraflar*

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kişi ve kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.5.15. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

##### 2.5.16. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali karı ne de ticari karı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İşlemler ve diğer olaylar kar veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kar veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Vergi provizyonunun doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili olan kısmı özkaynaklar hesap grubunda yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmektedir.

##### 2.5.17. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 (2011) Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'un (2011) yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.5.18. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP'da müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

##### 2.5.19. Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

### 3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	286	400
Bankalar	18.935.156	21.277.794
-Vadeli mevduat <sup>(1)</sup>	18.307.171	20.175.686
-Vadesiz mevduat	627.985	1.102.108
Takasbank B.P.P. İşlemleri (Portföy)	750.000	-
<b>Toplam</b>	<b>19.685.442</b>	<b>21.278.194</b>

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların 1.812.968 TL'si müşteriler adına ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. nezdinde tutulan vadeli mevduatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 3.097.957 TL).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatlarının 556.502 TL'si ilişkili taraf olan ING Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 12.658.682 TL).

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### 3 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

31 Aralık 2015, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	19.685.442	21.278.194
Müşteri varlıkları (-)	(1.812.968)	(3.097.957)
Faiz tahakkukları	(86.510)	(126.729)
Bloke mevduat <sup>(1)</sup>	(1.776)	(1.776)
<b>Nakit akış tablosu</b>	<b>17.784.188</b>	<b>18.051.732</b>

(1) SPK İşlem teminatı olarak bloke tutulan tutardır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL	7,0 – 13,10	04.01.2016-18.01.2016	16.494.203
<b>Toplam</b>			<b>16.494.203</b>
31 Aralık 2014	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar (TL karşılığı)
TL	8,25 - 10	02.01.2015-06.01.2015	17.077.729
<b>Toplam</b>			<b>17.077.729</b>

31 Aralık 2015 itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadeleri 4 gün ile 18 gün arasında değişmektedir. (31 Aralık 2014: 30 gün ve günlük).

#### 4 Finansal Yatırımlar

Şirket'in finansal yatırımları Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak tasniflenmiş maliyet değeri ile değerlendirilen hisse senetlerinden oluşmakta olup detayı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri	639.817	639.817
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görenler	-	-
-Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyenler	639.817	639.817
<b>Toplam</b>	<b>639.817</b>	<b>639.817</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadesiz	639.817	639.817
<b>Toplam</b>	<b>639.817</b>	<b>639.817</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 4 Finansal Yatırımlar (devamı)

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları:

Şirket Adı	Hisse Tutarı	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
		Oran (%)	Hisse Tutarı	Oran (%)	Hisse Tutarı
Takasbank A.Ş.	480.106	0,07%	480.106	0,07%	
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	0,04%	159.711	0,04%	
<b>Toplam</b>	<b>639.817</b>		<b>639.817</b>		

31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in Takasbank nezdinde 3.600.000 adet payı ve Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde ise 15.971.094 adet payı bulunmaktadır. Takasbank A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin payları şirketin muhasebe kayıtları üzerinden dikkate alınmıştır ( 31 Aralık 2014: Takasbank 3.600.000 adet pay, Borsa İstanbul A.Ş. 15.971.094 adet pay).

### 5 Ticari Alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>	<b>81.571.000</b>	<b>121.709.000</b>
-ING Portföy Yatırım Fonları Takasbank B.P.P.	-	49.007.000
-NN Hayat ve Emeklilik Yatırım Fonları Takasbank B.P.P.	81.571.000	72.702.000
<b>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</b>	<b>9.969.868</b>	<b>5.106.816</b>
-Vadeli işlem ve Opsiyon Sözleşmesi Takas Merkezi (Müşteri)	7.375.972	5.055.103
-Takasbank B.P.P İşlemleri (Müşteri)	2.500.000	-
-Müşteriler	2.662	6.846
-Kredili Müşteriler	91.234	44.867
<b>Toplam</b>	<b>91.540.868</b>	<b>126.815.816</b>

### 6 Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Stopajlar	91.707	99.804
<b>Toplam</b>	<b>91.707</b>	<b>99.804</b>

### 7 Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Komisyon Gelir Tahakkukları	29.277	15.276
Gelecek Aylara Ait Giderler	20.139	19.939
<b>Toplam</b>	<b>49.416</b>	<b>35.215</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 8 Maddi Duran Varlıklar

2015 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Demirbaşlar	Toplam
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak 2015	91.176	91.176
Girişler	31.227	31.227
Çıkışlar	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>122.403</b>	<b>122.403</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>		
1 Ocak 2015	(74.363)	(74.363)
Cari dönem amortismanı	(10.557)	(10.557)
Çıkışlar		
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>(84.920)</b>	<b>(84.920)</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>37.483</b>	<b>37.483</b>

2015 yılı içerisinde 31.277 TL'lik demirbaş alımı bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla varlıklar üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

2014 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Demirbaşlar	Toplam
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak 2014	83.310	83.310
Girişler	7.866	7.866
Çıkışlar	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>91.176</b>	<b>91.176</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>		
1 Ocak 2014	(64.506)	(64.506)
Cari dönem amortismanı	(9.857)	(9.857)
Çıkışlar	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>(74.363)</b>	<b>(74.363)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>16.813</b>	<b>16.813</b>

2014 yılı içerisinde 7.866 TL'lik demirbaş alımı bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla varlıklar üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır.



## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2015 yılı içindeki maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş itfa paylarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Toplam
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak 2015	-	-
Girişler	15.050	15.050
Çıkışlar	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>15.050</b>	<b>15.050</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>		
1 Ocak 2015	-	-
Cari yıl itfa payı	(502)	(502)
Çıkışlar	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>(502)</b>	<b>(502)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>14.548</b>	<b>14.548</b>

2015 yılı içerisinde 15.050 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla varlıklar üzerinde herhangi bir rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

2014 yılında maddi olmayan duran varlık alımı bulunmamaktadır.

### 10 Ticari Borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>	<b>81.662.748</b>	<b>121.758.163</b>
-ING Portföy Yatırım Fonları Takasbank B.P.P.	-	49.007.000
-NN Hayat ve Emeklilik Yatırım Fonları Takasbank B.P.P.	81.571.000	72.702.000
-Saticılar	91.748	49.163
<b>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</b>	<b>12.247.912</b>	<b>8.892.594</b>
-Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmesi Takas Merkezi (Müşteri)	7.375.972	5.055.103
-Takasbank B.P.P İşlemleri (Müşteri)	2.500.000	-
-Vadeli Mevduat (Müşteri)	1.812.968	3.097.957
-Müşteriler	532.557	709.230
-Saticılar	26.415	30.304
<b>Toplam</b>	<b>93.910.660</b>	<b>130.650.757</b>

### 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Gelir Vergisi	41.132	29.990
SGK Primi	39.629	26.501
Damga Vergisi	1.258	929
<b>Toplam</b>	<b>82.019</b>	<b>57.420</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

*Kısa Vadeli Karşılıklar*

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel Prim İkramiye Karşılığı	240.000	220.000
<b>Toplam</b>	<b>240.000</b>	<b>220.000</b>

*Uzun Vadeli Karşılıklar*

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem Tazminatı Karşılığı	68.966	33.374
İzin Karşılığı	54.155	36.465
<b>Toplam</b>	<b>123.121</b>	<b>69.839</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828 TL'dir. (31 Aralık 2014: 3.438- TL ile sınırlandırılmıştır.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Şirket kıdem tazminatı toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	%10,50	%9,00
Tahmin edilen maaş artış oranı	%6	%5
Net iskonto oranı	4,25	3,81

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için kıdem tazminatı yükümlülük hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>1 Ocak</b>	<b>33.374</b>	<b>12.397</b>
Hizmet maliyeti	17.505	8.471
Yıl içinde ödenen	-	-
Faiz gideri	3.004	1.454
Aktüeryal kayıp	15.082	11.052
<b>31 Aralık</b>	<b>68.965</b>	<b>33.374</b>

Aktüeryal kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir.

### 12 Özkaynaklar

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay Oranı %	Pay Tutarı	Pay Oranı %	Pay Tutarı
ING Bank A.Ş.	99,998	21.999.600	99,998	21.999.600
M. Sırrı Erkan	0,0005	100	0,0005	100
John T. Mc Carthy	0,0005	100	0,0005	100
Alp Sivrioğlu	0,0005	100	0,0005	100
Barbaros Uygun	0,0005	100	0,0000	-
Tankut T. Çelik	0,0000	-	0,0005	100
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>22.000.000</b>	<b>100</b>	<b>22.000.000</b>

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal durum tablolarında yansıtmış olduğu sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, ödenmiş sermaye hesabının 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon etkilerini yansıtmak üzere endekslenmesinden kaynaklanmaktadır. Sermayeye ilişkin enflasyon düzeltme farkı 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 7.535.686 TL'dir (31 Aralık 2014: 7.535.686 TL).

#### Kar yedekleri – geçmiş yıl kar/zararları

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanuna göre, yasal yedekler şirketin tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık safi karın %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	100.076	100.076
Özel yedekler	(12.066)	-
Diğer Geçmiş Yıl Zararları	(11.116.344)	(10.351.285)
<b>Toplam</b>	<b>(11.028.334)</b>	<b>(10.251.209)</b>

## 13 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13

#### Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Cari kurumlar vergisi karşılığı(-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri	37.571	116.641
<b>Toplam Vergi Geliri</b>	<b>37.571</b>	<b>116.641</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi zarar	(191.592)	(881.700)
Kurumlar Vergisi Oranı % 20	38.318	176.340
Vergi etkisi:	(747)	(59.699)
-Vergiye tabi olmayan gelirler	7.200	16.000
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(7.947)	(10.006)
-Kullanılmayan Mali Zarar <sup>(1)</sup>	-	(65.693)
<b>Vergi Geliri / (Gideri)</b>	<b>37.571</b>	<b>116.641</b>

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2014 itibari ile 2009 yılı 328.469.- TL mali zararı ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmamıştır.

#### Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve finansal durum tablosu tarihi itibariyle yürürlükteki etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) /varlığı	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit Kıymetler	(5.620)	(5.620)	(1.124)	(1.124)
Mali Zarar	3.887.057	3.719.718	777.413	743.944
Kıdem Tazminatı Karşılığı	68.965	33.374	13.793	6.675
<b>Ertelenen vergi varlığı, (net)</b>	<b>3.950.402</b>	<b>3.747.472</b>	<b>790.082</b>	<b>749.495</b>

Ertelenen vergi varlığı bakiyesinin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	749.495	632.854
Ertelenen vergi geliri	37.571	116.641
Ertelenen vergi geliri – diğer kapsamlı gelir	3.016	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>790.082</b>	<b>749.495</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 13 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

#### Mali Zarar

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla taşınabilir mali zararı 3.887.057 TL (31 Aralık 2014: 3.719.718 TL) olup, Şirket Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede bu tutarın tamamının gelecek yıllarda oluşacak mali kar ile realize edilmesinin mümkün olduğu değerlendirilerek ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmıştır.

	Kullanılacak en son yıl	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
2012 yılı	2017	1.334.421	1.334.421
2013 yılı	2018	1.494.603	1.494.603
2014 yılı	2019	890.694	890.694
2015 yılı	2020	167.339	-
<b>Dönem sonu</b>		<b>3.887.057</b>	<b>3.719.718</b>

### 14 İlişkili Taraf Açıklamaları

#### *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
<b>Toplam</b>	<b>2.369.470</b>	<b>15.756.639</b>

#### *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
<b>Toplam</b>	<b>81.571.000</b>	<b>121.709.000</b>

#### *İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar*

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Ticari Borçlar</b>		
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
<b>Toplam</b>	<b>81.662.748</b>	<b>121.758.163</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 14 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflardan elde edilen gelirler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Faiz geliri</b>		
ING Bank A.Ş.	21.977	720.538
<b>Hisse senedi alım-satım komisyon geliri</b>		
ING Portföy-NN Hayat ve Emeklilik Fonları <sup>(1)</sup>	167.623	197.612
<b>B.P.P Komisyon geliri</b>		
ING Portföy-NN Hayat ve Emeklilik Fonları	203.835	96.782
<b>Toplam</b>	<b>393.435</b>	<b>1.014.932</b>

<sup>(1)</sup> 167.623 TL hisse senedi alım-satım komisyon gelirin konu işlem hacmi tutarı 586.678.185 TL'dir.

#### İlişkili taraflara ödenen giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>ING Bank A.Ş.</b>		
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
<b>NN Hayat ve Emeklilik A.Ş.</b>		
BES Ödemesi	69.972	47.972
<b>Toplam</b>	<b>867.083</b>	<b>454.160</b>

#### Üst düzey yönetime sağlanan faydalar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemelerin toplamı 102.770 TL'dir (31 Aralık 2014: 82.446 TL).

### 15 Satışlar ve Satışların Maliyeti

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 31 Aralık 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Hizmetler	2.675.166	1.336.935
-Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	1.096.676	494.202
-Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	1.333.885	745.922
-Takasbank BPP İşlem Komisyonu	244.605	96.811
Net Satışlar	2.675.166	1.336.935
Satışların Maliyeti(-)	(592.478)	(234.118)
<b>Brüt Kar</b>	<b>2.082.688</b>	<b>1.102.817</b>

**ING Menkul Değerler Anonim Şirketi****31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))***16 Araştırma ve Geliştirme, Pazarlama, Satış ve Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

<b>Hesap Adı</b>	<b>1 Ocak 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak 31 Aralık 2014</b>
Genel Yönetim Giderleri	3.440.159	2.645.091
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	629.555	385.249
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	49.560	-
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>4.119.274</b>	<b>3.030.340</b>

**17 Niteliklerine Göre Gider Detayları**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır:

<b>Hesap Adı</b>	<b>1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>3.440.159</b>	<b>2.645.091</b>
Personel Ücret Giderleri	2.197.181	1.606.734
Bilgi İşlem Dağıtım-Malzeme-Hizmet Gideri	335.254	268.213
Vergi Resim ve Harç Gideri	171.130	119.573
Danışmanlık ve Denetim Gideri	152.906	144.698
Kiralama Gideri	145.799	129.133
Destek Hizmet Servisleri	76.000	37.800
Sigortalama Gideri	66.108	55.421
Taşıt Aracı Kiralama Gideri	54.927	55.580
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	50.745	69.950
Haberleşme Gideri	46.625	45.448
Şehir İçi Yol Giderleri	32.597	21.493
Yurtdışı Seyahat ve Konaklama Giderleri	26.038	20.640
Amortisman ve Giderleri	16.612	9.857
Noter ve Resmi Takip Giderleri	14.064	12.650
Kırtasiye Gideri	5.607	6.232
Bakım Onarım Gideri	928	3.673
Diğer Giderler	47.638	37.996
<b>Paz. Satış Dağıtım Giderleri</b>	<b>629.555</b>	<b>385.249</b>
BİST Borsa Payları	502.633	315.371
MKK ve Takas ve Saklama Giderleri	126.922	69.878
<b>Araştırma ve Geliştirme Giderleri</b>	<b>49.560</b>	<b>-</b>
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	49.560	-
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>4.122.290</b>	<b>3.030.340</b>

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 18 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Hesap Adı	1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015	1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014
Faiz Gelirleri	2.028.617	950.890
Kur Farkı Gelirleri	-	102.677
İştiraklerden Temettü Geliri	36.000	83.252
Diğer	2.258	162
<b>Toplam</b>	<b>2.066.875</b>	<b>1.136.981</b>

### 19 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Hesap Adı	1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015	1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014
Banka Masrafları (-)	193.332	87.358
Teminat Mektubu Komisyonları (-)	14.131	2.415
Diğer (-)	14.418	1.385
<b>Toplam</b>	<b>221.881</b>	<b>91.158</b>

### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34" ve "Tebliğ 135") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

#### 20.1 Kredi riski

Şirket, müşterilerinin çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerine aracılık faaliyeti hizmeti vermektedir. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Ticari alacaklar için 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.



## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 20.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar			
	İlişkili olmayan taraf	İlişkili taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	9.969.868	81.571.000	18.935.156	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	9.969.868	81.571.000	18.935.156	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

#### 20.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar			
	İlişkili olmayan taraf	İlişkili taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>5.106.816</b>	<b>121.709.000</b>	<b>21.277.794</b>	<b>-</b>
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	5.106.816	121.709.000	21.277.794	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 20.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar (A)	111.367.433	148.229.029
Kısa Vadeli Borçlar (B)	94.372.911	131.045.897
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>1,18</b>	<b>1,13</b>

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve diğer borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	94.082.000	93.910.660	-	171.750	-	
<b>Beklenen vadeler</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	94.082.000	93.910.660	-	171.750	-	
31 Aralık 2014		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	130.822.507	130.650.757	-	171.750	-	
<b>Beklenen vadeler</b>						
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Ticari borçlar	130.822.507	130.650.757	-	171.750	-	

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 20.3 Piyasa riski

###### Kur riski

Şirket'in cari dönemde dövizli varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

##### 20.4 Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi, günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, faiz oranına duyarlı finansal araçlar aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<b>31 Aralık 2015</b>		
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	Bankalar-Vadeli Mevduat	16.494.203
Finansal yükümlülükler		-
<b>Toplam</b>		<b>16.494.203</b>
Faiz Pozisyonu Tablosu		
<b>31 Aralık 2014</b>		
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	Bankalar-Vadeli Mevduat	17.077.729
Finansal yükümlülükler		-
<b>Toplam</b>		<b>17.077.729</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

## ING Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### 20 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

##### 20.5 Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yeterliliğini, SPK'nın Seri V No: 34 ve Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 10.000.000 TL (31 Aralık 2014: 852.000 TL)'dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sermaye yeterliliği tabanı fazlası 6.871.402 TL'dir (31 Aralık 2014: 14.613.579 TL).

##### Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 135'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 ve Tebliğ 135 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pozisyon riski	942.656	1.597.039
Karşı taraf riski	851.798	902.675
Döviz kuru riski	-	-
Yoğunlaşma riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1.794.454</b>	<b>2.499.714</b>

#### 21 Koşullu varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2015 itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:46 sayılı "Aracılık Faaliyetleri ve Aracı Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" ve buna istinaden hazırlanan Seri: V No:101 Sayılı Tebliğ'de belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %1'inin karşılığı olarak 29.000 TL (31 Aralık 2014: 29.000 TL) tutarındaki teminat mektubu Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-39.1 sayılı tebliğinde yapılan değişikliğe istinaden istinaden 20 Ocak 2016 tarihinde söz konusu teminat mektubu iptal edilmiştir.

Şirket'in Takas ve Saklama Merkezinden Alacaklar hesabında yer alan 171.750 TL'lik borç bakiyesi BIST'te satışı yapılan müşteri hisse senedi bedelinin Takasbank tarafından mahkeme kararına istinaden bloke edilmesinden kaynaklanmakta olup, söz konusu müşterilere ait borç bilançonun pasifinde ticari borç olarak izlenmektedir.

#### 22 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Bulunmamaktadır.

#### 23 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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.