

İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 1

1- GENEL BİLGİLER

Rapor Dönemi : 01.01.2017 – 31.12.2017

Ortaklığın Ünvanı : İŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 13469/8

Merkez Adresi : Maslak Mah. Dereboyu Cad. Bilim Sok. Sun Plaza No:5 Kat:12
34396 Sarıyer/İstanbul

Şube Adresi : Yoktur.

İletişim Bilgileri:

Telefon : +90 (212) 345 00 62

Faks : +90 (212) 345 07 66

E-posta Adresi : info@isikmenkul.com

İnternet Sitesi Adresi : www.isikmenkul.com

ŞİRKETİN SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Ödenmiş Sermaye : 30.000.000,- TL

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Barış AKSÜS	30.000.000	100
TOPLAM	30.000.000	100

İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler : Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri:

Şirketin Yönetim Organı : 3 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu üyeleri 29.03.2017 tarihinde 3 yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri:

ADI SOYADI	YÖNETİM KURULU	GÖREVE BAŞLAMA	GÖREVDEN AYRILMA
Barış AKSÜS	Yön.Krl.Başkanı	20.07.2016	Devam Ediyor
Uran İŞIK	Yön.Krl.Bşk.Yrd.	20.07.2016	30.03.2017
Veli KOCATÜRK	Yön.Krl.Bşk.Yrd.	30.03.2017	Devam Ediyor
Melih YÜKSEL	Yön.Krl.Üyesi	20.07.2016	Devam Ediyor

Barış AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 2

Denetçi: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun öngördüğü üzere denetim üyeliğine, şirketimizin 29.03.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 1 yıl süre ile görev yapmak üzere Bilgili Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. seçilmiştir.

Üst yönetiminde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Genel Müdür Değişikliği : Uran İŞİK'ın istifası ile boşalan göreve, 04.04.2017 Tarih ve 2017-15 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile **Veli KOCATÜRK Genel Müdür** olarak atanmıştır.

Halen görev başında bulunanlar ve mesleki tecrübeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Tecrübe
Veli KOCATÜRK	Genel Müdür	10 Yıl
Melih YÜKSEL	Finans Müdürü	20 Yıl

Personel Sayısı : 31.12.2017 itibariyle şirkette çalışan sayısı 25 kişidir.

2- Yönetim Organı Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir. Üst düzey yöneticilere ödenen ücret gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 2017 yılı için **195.627,73-** TL'dir.

3- Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları : Yoktur.

4- Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler:

Ankara İrtibat Bürosunun Kapanması: Yönetim Kurulumuzun 20.02.2017 tarih ve 2017-5 sayılı kararı ile Ankara İrtibat Bürosunun kapatılmasına karar verilmiştir. Karar 11.03.2017 tarihinde Ankara Ticaret Sicilince tescil edilerek şube Ticaret Sicilinden terkin edilmiş ve 21.03.2017 tarih ve 9288 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan olunmuştur.

İzmir İrtibat Bürosunun Kapanması: Yönetim Kurulumuzun 20.02.2017 tarih ve 2017-6 sayılı kararı ile İzmir İrtibat Bürosunun kapatılmasına karar verilmiştir. Karar 28.03.2017 tarihinde İzmir Ticaret Sicilince tescil edilerek şube Ticaret Sicilinden terkin edilmiş ve 04.04.2017 tarih ve 9298 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan olunmuştur.

Ek Hizmet Binasının Kapatılması: Yönetim Kurulumuzun 20.02.2017 tarih ve 2017-7 sayılı kararı ile Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:14 Kat:8 Maslak Sarıyer İstanbul adresinde bulunan Ek Hizmet Binasının kapatılmasına karar verilmiştir.

Şirket Genel Merkezinin Taşınması: Yönetim Kurulumuzun 01.04.2017 tarih ve 2017-14 sayılı kararı ile "Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 Kat:18 Maslak, Sarıyer, İstanbul" adresinde bulunan şirket merkezimizin 03.04.2017 tarihinde "Dereboyu Caddesi Bilim Sokak Sun Plaza No:5 Kat:12 Maslak, Sarıyer, İstanbul" adresine taşınmasına karar verilmiştir. Karar 17.04.2017 tarihinde İstanbul Ticaret Sicilince tescil edilerek 21.04.2017 tarih ve 9311 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan olunmuştur.

Bariş AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi

İç Kontrol Den Sorumlu Y.K. Üyesi Ataması: Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No: 68 sayılı Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 8 maddesi gereği "Aracı kurum yönetim kurulu; kendisine bağılı ırcacı birimler bulunmayan üyelerinden birini "İç Kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi" olarak belirler". Hükmüne istinaden Yönetim Kurulunun 06.04.2017 tarih ve 2017-17 sayılı kararı ile Yönetim Kurulu Başkanımız Barış AKSÜS "İç kontrol Den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi" olarak atanmıştır.

2017 Yılı İşlem Hacimleri Hakkında Bilgiler:

Şirketimiz 2017 yılında Pay Piyasası, VIOP ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri yapmıştır.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pay Piyasası İşlem Hacmi	: 1.083.982.494,50 TL	265.129.061,11 TL
VIOP İşlem Hacmi	: 1.371.881.795,57 TL	1.162.596.593,11 TL

Yıllara göre Kaldıraçlı Alım Satım İşlem Hacmi:

2013 Yılı	: 35.701.857.265.- TL
2014 Yılı	: 290.228.798.030.- TL
2015 Yılı	: 754.313.738.922.- TL
2016 Yılı	: 1.039.081.675.818.- TL
2017 Yılı	: 364.539.629.063.- TL

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğı yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket dönem içinde **65.056,-** TL'lik Maddi Duran Varlık, **3.109,-** TL' lik Maddi Olmayan Varlık yatırımı yapmıştır.

Dönem içinde Ortaklık Yapısında Gerçekleşen Değişikler:

Dönem içerisinde ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır.

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

Şirkette Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 68 sayılı Tebliğ uyarınca iç kontrol sistemi ve denetimine ilişkin esaslar uygulanmaktadır.

Şirketimizin iş akış prosedürlerinin kontrol ve gözetimi Yönetim Kurulu Üyemiz **Barış AKSÜS, Serap ALPTEKİN, Mustafa Evren BÜYÜK ve Gökhan KİLİMCİ** sorumludur. İş akış prosedürlerinin icrası ile rutin kontrol ve denetimleri yapmak üzere **11.05.2015** tarih, **2015-11** sayılı yönetim kurulu kararı ile **Serap ALPTEKİN** ve **23.05.2016** tarih, **2016-12** sayılı Yönetim Kurulu kararı ile **Mustafa Evren Büyük** şirketimize Müfettiş olarak atanmışlardır ve **31.12.2017** tarihi itibarıyla görevine devam etmektedirler.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri V No:68 sayılı Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğin 3.Maddesinde belirtilen "Aracı Kurum faaliyetlerine yönelik olarak sürekli izleme, inceleme ve kontrol yapmak üzere Aracı Kurum yönetimi tarafından münhasıran görevlendirilmiş müfettiş dışındaki aracı kurum personelini iç kontrol elemanı olarak atar" Hükmüne istinaden **06.04.2017** tarih ve **2017/16** sayılı yönetim kurulu kararı ile **Gökhan KİLİMCİ**, iç kontrol elemanı olarak atanmıştır, **31.12.2017** tarihi itibarıyla görevine devam etmektedir.

Barış AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi

Ayrıca, Mali Suçları Araştırma Kurumu (MASAK) kontrollerini yapmak ve uyum programını yürütmek amacıyla **20.03.2017** tarih, **2017-11** sayılı yönetim kurulu kararı ile **Serap ALPTEKİN** Masak Uyum Görevlisi ve **Mustafa Evran BÜYÜK** 'de Uyum Görevlisi Vekili olarak atanmıştır. **31.12.2017** tarihi itibarıyla görevlerine devam etmektedirler.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu 04.07.2013 tarih ve 2013/17 sayılı toplantısında almış olduğu kararla, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payı Şirketimize bedelsiz olarak devretmiştir.

Şirketin İktisap ettiği kendi paylarına ilişkin Bilgiler: Bulunmamaktadır.

Hesap dönemi içinde yapılan kamu denetimi ve özel denetime ilişkin açıklamalar:

Vergisel yükümlülükler ile ilgili tam tasdik sözleşmesi kapsamında Vizyon Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. şirketi tarafından dönemsel olarak kontroller yapılmaktadır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı açısından ise şirketin 6 ve 12 aylık tabloları Bilgili Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmaktadır. Düzenlenen 3 aylık dönemlerdeki mali tablo ve dipnotlar (KAP) Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmektedir.

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

Şirket mali durum ve faaliyetlerimizi etkileyebilecek nitelikte sonuçlanmış veya devam eden herhangi bir dava bulunmamaktadır.

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

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırım yoktur.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Belirlenen hedeflere ulaşılmış olup, Genel Kurul Kararları yerine getirilmiştir.

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yıl içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler: Yoktur.

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin

Bariş AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi

performansını güçlendirmek için uyguladığı politikalar işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Şirket olarak değişen piyasa ve sektör koşullarında en iyi hizmeti vermek gayreti ile faaliyetlerimiz sürmektedir. Gerek denetleyici mekanizmaların ortaya koyduğu düzenlemeleri, gerekse global ve konjonktürel yenilikleri yakından takip ederek operasyonel altyapımızın uyumluluğu konusunda azami özen gösterilmektedir. Yoğun rekabet koşullarında haksız rekabetin önüne geçilmesi adına; faaliyet izni olmayan yurtdışı kurumların yurtiçinde izinsiz pazarlama ve reklam çalışmalarının önüne geçilmesi öncelikli konuların başında gelmektedir.

İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Finans sektöründe faaliyet gösteren şirketimiz özellikle faaliyetlerini kaldıraçlı alım satım işlemleri konusunda yürütmektedir. Firmamız kaldıraçlı alım satım işlemlerinde müşteri işlemlerini hedge ederek olası risklerden etkilenmemeyi amaçlamaktadır.

Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar: Yoktur.

Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar: Yoktur.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

10.02.2017 tarih ve 29975 sayılı Resmi Gazete’de çıkan tebliğ değişikliği sonrasında daralan KAS işlemleri piyasasında yasal düzenlemelerin elverdiği ölçüde en yüksek işlem hacmine ve pazar payına ulaşmak için gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Şirketimiz halka açık olmadığından kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu bulunmamaktadır.

Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Çıkarılmış menkul kıymet yoktur.

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 07.12.2015 tarih ve 2015/33 sayılı toplantısında, Şirket’in “III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği” uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak izin verilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, yetkili olunan yatırım hizmetleri ve Faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Sınırlı saklama hizmeti

Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği: Yoktur.

İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar: Yoktur.

Faaliyet konusu mal ve hizmet fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodiktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişiklerin nedenleri: Yoktur.

5- Finansal Durum

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

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, Şirket, her hafta düzenli olarak Sermaye Piyasası Kurulu' na göndermiş olduğu Sermaye Yeterliliği Tablolarına göre SPK mevzuatlarındaki gerekli Sermaye Yeterliliğini karşılamaktadır.

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

Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. Özet bilanço kalemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Karşılaştırmalı Bilanço

Özet Bilanço (TL)	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	65.256.122	66.518.132
Duran Varlıklar	2.003.287	2.380.063
Toplam Varlıklar	67.259.409	68.898.195
Kısa Vadeli Yükümlülükler	36.159.834	37.387.229
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.592	127.280
Özkaynaklar	31.013.983	31.383.686
Toplam Kaynaklar	67.259.409	68.898.195

Bariş AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi

İŞİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU

Sayfa No: 7

Bağımsız Denetimden Geçmiş Karşılaştırmalı Gelir Tablosu

	31.12.2017	31.12.2016
Brüt Kar/Zarar	11.326.364	26.189.102
Faaliyet Karı/(Zararı)	-2.892.807	-3.563.078
Dönem Karı/(Zararı)	-371.398	1.284.301

Likiditede Oranları

Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar;

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam Dönen Varlıklar/ Toplam Kısa Vadeli Borçlar:	1,80	1,78
Toplam Borçlar/ Özsermaye:	1,17	1,20
Mali Yapı Oranları (Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler):	0,54	0,54
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar):	29.096.288	29.130.903
Karlılık Oranları (Net Kar / Varlıklar)	-0,006	0,02
Karlılık Oranları (Net Kar/Özkaynaklar)	-0,012	0,05

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

İşletme yönetim kurulunun belirlediği politikalara göre hareket etmektedir. 67.259.409.-TL.lik şirket toplam kaynaklarının 31.013.983 TL - % 46,11 'lik kısmını özkaynaklar oluşturmakla birlikte güçlü bir finansal yapıya sahiptir. (2016 Yılı 31.383.686.-TL - % 45,55)

Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Şirket VUK' a göre hazırlamış olduğu finansal tablolarında **01.01.2017 - 31.12.2017** dönemini 326.495,45- TL Kar ile kapatmış olup şirket öz sermayesini güçlendirmek için kar dağıtımı yapılmayacaktır.

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

Şirketin **31.12.2017** tarihi itibarıyla UFRS'ye göre ayrılmış **31.304,-** TL kıdem tazminatı karşılığı vardır. Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı **25** kişidir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun ücretlendirme esaslarına ilişkin ilke kararı gereği oluşturulması tavsiye edilen ücretlendirmeye ait politika ve prosedürleri faaliyet büyüklüğümüz ve yapılanma türümüze bağlı olarak oluşturmamıştır. Maaş harici tüm personele yemek kartı verilmektedir.

6- Diğer Hususlar

Yıllık faaliyet raporunun diğer hususlar bölümünde, 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:

Bu hususta belirtilebilecek önemli bir olay bulunmamaktadır.

Bariş AKSÜS
Yönetim Kurulu Başkanı

Veli KOCATÜRK
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Melih YÜKSEL
Yönetim Kurulu Üyesi