

**İNTEGRAL MENKUL  
DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2013 –31.03.2013  
DÖNEMİ FAALİYET  
RAPORU**

## I – GENEL BİLGİLER :

### ***Raporun Dönemi***

Bu rapor 1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013 çalışma dönemini kapsamaktadır.

### ***Şirketin Ticaret Unvanı***

İntegral Menkul Değerler A.Ş.

### ***Ticaret Sicil Numarası***

730270

### ***Şirketin İletişim Bilgileri***

**Adres :** Büyükdere Cad. Meydan Sok. Spring Giz Plaza K:19 No:57 Maslak-Şişli/İSTANBUL

**Telefon :** 0212 444 1 858

**İnternet Adresi :** www.integralmenkul.com.tr

### ***Dönem İçinde Görevli Kurullar***

#### **Yönetim Kurulu Üyeleri**

Dönem içinde şirketimizin Yönetim Kurullarında görev alan başkan ve üyeler aşağıda gösterilmiştir.

<b>ADI SOYADI</b>	<b>ÜNVANI</b>	<b>ATANMA TARİH-GÖREV SÜRESİ</b>
Kamile Oya ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Başkanı	02-10/2012 -3 YIL
Osman Önder ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	02-10/2012 -3 YIL
Kadir Cenk ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Üyesi	02-10/2012 -3 YIL

#### **Yetki Sınırları :**

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı, gerekse Yönetim kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. Maddelerinde sayılan ve esas sözleşmemizin 9.ve 10. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdirler.

## Denetim Kurulu

ADI SOYADI	ÜNVANI	ATANMA TARİHİ-GÖREV SÜRESİ
İbrahim TAŞDOĞAN	Denetçi	05/04/2012 - 1 YIL

### Yetki sınırları :

Denetçinin görev yetki ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde belirtilen esaslar çerçevesindedir.

### Sermaye Yapısı

Şirketimizin ödenmiş sermayesi, 10.500.000 TL' dir. (Onmilyonbeşyüzbin Türk Lirası)

Şirketimizin 31.03.2013 tarihi itibariyle Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortağın Adı Soyadı Ticaret Unvanı	Pay Oranı (TL)	Pay Tutarı (%)
Ulukartal Holding A.Ş.	424.038,46	4,04
Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş.	4,04	0,00
Kıvanç MEMİŞOĞLU	4,04	0,00
Kamile Oya ULUKARTAL	5.037.972,69	47,98
Osman Önder ULUKARTAL	5.037.972,69	47,98
Aslı Usul SEVER	4,04	0,00
İsmet Kemal ÇELİK	4,04	0,00
<b>TOPLAM</b>	<b>10.500.000,00</b>	<b>100,00</b>

## **İdari Faaliyetler**

Şirketimizdeki personel sayısı, 31.03.2013 tarihi itibariyle (72) kişidir.

Personelimize aylık net ücret ödenmekte, aylık 350 TL yemek ve aylık 200 TL yol parası verilmektedir.

## **II – YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR :**

Şirketimizin mevcut üst yönetiminin görevleri aşağıda özetlenmiştir.

<b>Ad Soyad</b>	<b>Görevi</b>
Kamile Oya ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Başkanı
Osman Önder ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Kadir Cenk ULUKARTAL	Yönetim Kurulu Üyesi
Kıvanç MEMİŞOĞLU	Genel Müdür
İsmet Kemal ÇELİK	Genel Müdür Yardımcısı
Aslı Usul SEVER	Genel Müdür Yardımcısı

Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücret olarak Genel Kurul'ca tespit edilen ücret ödenmektedir.

## **III – ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI :**

Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanının vefatı sonucu yeniden yapılanma çalışmaları nedeniyle araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

## **IV – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER :**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) izniyle 30.03.2010 tarihinde kurulmuştur. Şirketimizin kuruluşu, 5 Nisan 2010 tarih ve 7536 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde

tescil olunarak ilan edilmiştir.

Şirketimiz Alım Satım Aracılığı, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık (VOB+Yurtdışı) ve Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (Piyasa Yapıcı) yetki belgelerine sahiptir. Bu belgelere ek olarak, kredili işlem izin belgesi sahibi olarak, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde müşterilerine kredili işlem yapabilmektedir.

**a-) Şirketimizin sahip olduğu Yetki Belgeleri;**

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	02.09.2010	ARK/ASA-387
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (VOB+Yurtdışı)	02.06.2011	ARK/TAASA-187
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Piyasa Yapıcı)	30.03.2012	ARK/KAS-6

Ayrıca,

- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Yazısı	03.09.2010	B.02.1.SP.K.0.16-1004 8904
---	------------	----------------------------

Şirketimiz, 28.01.2011 tarihinde, İstanbul Menkul Kıymetler Piyasası (İMKB) izniyle, İMKB de Hisse Senedi işlemlerine, 12.09.2011 tarihinde Vadeli ve Opsiyon Borsası Anonim Şirketi 'nin (VOBAŞ) izniyle Yurtiçi Vadeli ve Opsiyon Borsasında aracılık faaliyetlerine ve yine aynı tarihte Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri için "geçiş dönemi" olduğundan Kurul'un (SPK) izniyle 12.09.2011 tarihinde Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri aracılık faaliyetlerine başlamıştır.

**b-) Şirketin İç Kontrol Çalışmaları**

Şirketimizin İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Osman Önder ULUKARTAL'dır.

02.03.2012 tarihli 2012/18-A sayılı karar ile Şirketimiz Müfettişi Ayşegül ÇELİK atanmıştır. Şirketimizde rutin denetim ve kontrol çalışmalarının yanı sıra MASAK kontrolleri de yapılmaktadır.

Faaliyet Raporu itibariyle Şirket aleyhine açılmış bir dava bulunmamaktadır.

Yine Faaliyet Raporu itibariyle Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar bulunmamaktadır.

### **c-) Uyum Çalışmaları :**

07/02/2011 tarihli 2011/3 nolu yönetim kurulu kararı ile Uyum görevlisi atanmış, 21/03/2012 tarihinde 28 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile uyum görevlisi değişikliği yapılmış ve belgeler MASAK'a iletilmiştir.

“Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörün Finansmanının Önlenmesine ilişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik Hükümleri “ çerçevesinde uyum programı hazırlanmış, bu programın gerektirdiği faaliyetler gerçekleştirilmiştir.Uyum faaliyetlerinin denetimi yapılmış İç Kontrolde sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine sunulmuştur .

İş akışı prosedürleri yazılı halde olup, son güncelleme 13.02.2012 tarih ve 2012/11 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmış personel bilgilendirilmiştir.

### **d-) Dönem İçindeki Genel Kurullar**

Rapor tarihinde henüz genel kurul toplantısı yapılmamıştır .

Şirketimiz de en son 05.04.2012 tarihinde 2011 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısı tüm pay sahiplerinin toplantısı ile gerçekleşmiş; 20.04.2012 tarih ve 8053 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil olunarak ilan edilmiştir.

17.05.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 28.05.2012 tarih ve 8077 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde tescil olunarak ilan edilmiştir.

02.10.2012 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı 17/10 /2012 Tarih ve 8176 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil olunarak ilan edilmiştir.

**e-) Merkez Dışı Örgütler :**

Şirketimiz , Sermaye Piyasası faaliyetlerini sürdürmek ve geliştirmek amacıyla Merkez Dışı Örgüt kurulmasıyla ilgili Yönetim Kurulu Karar almış olup ; bunlardan ilk sırada bulunan irtibat büromuz 2012 yılında SPK ' nun izni ile faaliyete geçmiştir.

Merkez Dışı Örgütün Adı	Adres	Y.K.K.Tarih-No	SPK/ İZİN TARİH-NO
İrtibat Bürosu	Mustafa Kemal Mh.Eskişehir Devlet Yolu 9.Km.No:266 B Blok Çankaya-ANKARA	09/07/2012-2012/66	20-07-2012 B.02.1.SPK.0.16-205.04.03.1060-7588
İrtibat Bürosu	İncirlişinar Mh.Nişantaşı Sk.Cazibe İş Merkezi No:13 K:11 Daire :1104 Şhitkamil-GAZİANTEP	08/11/2012-2012/103	07-01-2013 B.02.1.SPK.0.16-205.04.03-12-79
İrtibat Bürosu	Deniz Mh.Konyaaltı Cad.Antmarin İş Merkezi No:24 Daire : 102 ANTALYA	12/12/2012-2012/108	01-03-2013 32992422-205-04-03.295

**f-) Ücret Politikaları :**

İntegral Menkul Değerler A.Ş. Ücretlendirme politikaları SPK'nın 14/04/2011 tarih, 12 sayılı toplantısının da alınan karar çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkeleri, ücretlendirme ilke ve esaslar çerçevesinde "Parasal ve Sosyal Haklarının" temel esaslarını oluşturmak amacıyla Ücret Prosedürü düzenlenmiştir. Ücretler sektör ortalaması ve personelin görev tanımına göre belirlenmektedir.

Şirket bir finansal holding bünyesinde faaliyet göstermektedir. Bu nedenle ücret artışları , Grupça bütçelerde belirlenen enflasyon artış oranı ve diğer finansal parametreler ile birlikte belirlenmektedir.

Ayrıca grubun politikaları ve prensiplerini de dikkate alarak , şirket yönetimince belirlenen tutarlarda personele performans prim ödemesi yapılabilmektedir. Bu ödemeler önceden

garanti edilmemektedir.

**Şirketimiz ULUKARTAL Topluluğuna Bağlı Bir Şirkettir.**

**V – FİNANSAL DURUM :**

Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmış, bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2012 - 31.12.2012 dönemine ait Karşılaştırmalı Özet Mali Tabloları aşağıdaki gibidir.

**İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BİLANÇO  
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

	<b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</b>
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>54.658.685</b>	<b>47.059.899</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>3.279.033</b>	<b>7.479.845</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>57.937.718</b>	<b>54.539.744</b>

**İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
BİLANÇO  
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

	<b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</b>
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>25.047.332</b>	<b>27.006.641</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>492.060</b>	<b>531.182</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>32.398.326</b>	<b>27.001.921</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>57.937.718</b>	<b>54.539.744</b>



**İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**GELİR TABLOSU**  
**(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

	<b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem</b>	<b>İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem</b>	
	<b>01.01.2013</b>	<b>01.01.2012</b>	
	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>	
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	12.630.387	9.027.886	
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	12.630.387	9.027.886	
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)	-	-	-
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>12.630.387</b>	<b>9.027.886</b>	
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(113.646)	(388.161)	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(6.375.608)	(3.442.691)	
Diğer Faaliyet Gelirleri	-	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	322.185	1.058	
	(27.154)	(33.525)	
<b>FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>6.436.164</b>	<b>5.164.567</b>	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-
Finansal Gelirler	-	-	-
Finansal Giderler (-)	<b>665.904</b>	<b>237.884</b>	
	<b>(343.676)</b>	<b>(165.390)</b>	
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>6.758.392</b>	<b>5.237.061</b>	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-	-	-
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(1.371.422)	(1.050.576)	
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(1.367.968)	(1.015.903)	
	(3.454)	(34.673)	
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>5.386.970</b>	<b>4.186.485</b>	
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>5.386.970</b>	<b>4.186.485</b>	
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	5.386.970	4.186.485	
Hisse Başına Kazanç	0,5130	0,3987	

## **VI – RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ :**

Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yönetim, risk yönetimi politika ve stratejilerinin oluşturulmasından sorumludur. Bu politikalar Risk Yönetim Komitesi toplantılarında periyodik olarak gözden geçirilerek değerlendirilmektedir. Risk kültürünü kurumsal yönetim anlayışının ayrılmaz bir parçası olarak özümseyen ve tüm iş süreçlerine aktarılan bir politika izlenmektedir. Risk yönetimi faaliyetleri muhasebe değerleriyle uyumlu, finansal risklerin tüm yönleriyle günlük olarak ölçüldüğü, sistematik risk raporlamalarının gerçekleştiği bir yapı içinde sürdürülmektedir. Şirket'in taşıdığı potansiyel riskler tüm yönleriyle ilgili kesimlerle düzenli olarak paylaşılmaktadır. Şirket genelinde günlük olarak gerçekleştirilen finansal risk profili ölçümü, kurum risk iştahının yönetimine ve risk kültürünün yerleşmesine önemli ölçüde katkıda bulunmaktadır.

## **VII – DİĞER HUSUSLAR :**

*Şirketimiz, Uluslararası derecelendirme kuruluşu (JCR) Eurasia Rating tarafından değerlendirilmiş olup, BBB+(Trk) olan Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu A-(Trk) olarak yukarıya revize edilmiş, görünümümüzü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Böylelikle; şirketimiz sektörel ortalamaların çok üzerinde yatırım yapılabilir ve son derece güvenilir bir şirket görünümü sergilemiş, sektörel rekabette ön plana çıkmıştır.*

*Şirketimizin 28.01.2013 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile 2013 döneminde mali tablolarını denetlemek üzere GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.'nin görevlendirmesine oy birliği ile karar verilmiştir.*

*07.01.2013 tarih ve 2013/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenen temsil ve ilzama ilişkin esasların ve mevcut temsil ve ilzam yetkileri aşağıda belirtilmiştir.*

*Ayrıca; Azerbaycan, Romanya, Yunanistan Birleşik Arap Emirlikleri'nde Borsa İstanbul'u temsil ve temessül etme yetkisi almıştır.*

Yönetim Kurulu Adına

Osman Önder ULUKARTAL  
Yönetim Kurulu Üyesi

Kamile Oya ULUKARTAL  
Yönetim Kurulu Başkanı

