

**İNTEGRAL MENKUL
DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2012 – 30.09.2012
DÖNEMİ FAALİYET
RAPORU**

I – GENEL BİLGİLER :

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2012 - 30 Eylül 2012 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 328 39 38

İnternet Adresi : www.integralmenkul.com.tr

Dönem İçinde Görevli Kurullar

Yönetim Kurulu

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

Adı Soyadı	Görevi
Kamile Oya ULUKARTAL	Başkan
Osman Önder ULUKARTAL	Üye
Kadir Cenk ULUKARTAL	Üye
Kıvanç MEMİŞOĞLU	Üye
Ash USUL SEVER	Üye

Denetleme

Adı Soyadı	Görevi
İbrahim TAŞDOĞAN	Denetçi

Denetleme Üyesi, 05.04.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında 1 yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ile ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

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

Şirketimiz, 02.06 2012 tarihinde kurucu üyesi, Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Sabri Hakkı Ulukartal'ı ani vefatıyla kaybetmiştir.

Bu vefat nedeniyle Yönetim Kurulunda boşalan azalığa Kamile Oya Ulukartal atanmıştır. Ayrıca Kamile Oya Ulukartal, Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

Yine bu vefat nedeniyle ana ortak Sabri Hakkı Ulukartal'ın payları miras yoluyla Kamile Oya Ulukartal ve Osman Önder Ulukartal 'a geçmiştir.

Miras yoluyla geçen Şirket payları için, Şirketimiz, 07.06.2012 tarih ve 2012/54 karar numarasıyla Yönetim Kurulu Kararı almıştır. Alınan bu yönetim kurulu kararı ile 22.06.2012 tarih ve 188 referans numaralı dilekçeyle SPK 'na pay devri izin başvurusu yapılmıştır.

Şirketimizin 30.09.2012 tarihi itibariyle Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir;

Aracı Ortaklık Yapısı	Kurumun Pay Devri Ortaklık	Öncesi Yapısı Pay Oranı (%)	Pay Devri Ortaklık Pay Tutarı (TL)	Sonrası Yapısı Pay Oranı (%)
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Sabri Hakkı Ulukartal	10.075.945,38	95,96	0,00	0,00
Ulukartal Holding A.Ş.	424.038,46	4,04	424.038,46	4,04
Ulukartal Kapital Vadeli İşlemler Aracılık A.Ş.	4,04	0,00	4,04	0,00
Kıvanç Memişoğlu	4,04	0,00	4,04	0,00
Kamile Oya Ulukartal	0,00	0,00	5.037.972,69	47,98
Osman Önder Ulukartal	0,00	0,00	5.037.972,69	47,98
Ash Usul Sever	4,04	0,00	4,04	0,00
İsmet Kemal Çelik	4,04	0,00	4,04	0,00
TOPLAM	10.500.000,00	100,00	10.500.000,00	100,00

İdari Faaliyetler

Şirketimizdeki personel sayısı, 30.09.2012 tarihi itibariyle (62) kişidir.

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

Şirketimizin mevcut üst yönetiminin görevleri aşağıda özetlenmiştir.

Ad Soyad	Görevi
Kamile Oya Ulukartal	Y.K. Başkanı
Osman Önder Ulukartal	Y.K. Üyesi
Kıvanç Memişoğlu	Genel Müdür

Personelimize aylık net ücret ödenmekte, aylık 300 TL'lik yemek ve aylık 200 TL yol parası verilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.

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 edilmiş ve 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.

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.SPK.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.

Şirketin İç Kontrol Çalışmaları

Şirketimizin İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Osman Önder ULUKARTAL dır.

05.03.2012 tarihinden itibaren Şirketimiz Müfettişi Ayşegül Çelik'dir. Şirketimizde rutin denetim ve kontrol çalışmalarının yanı sıra MASAK kontrolleri de yapılmaktadır.

Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanının ani vefatı nedeniyle kaybettiği Sayın Sabri Hakkı Ulukartal 'ın ardından yeniden yapılanmasını tamamlamasını takiben yıllık denetim planı revize edilerek, yıllık plana uygun olarak denetim çalışmaları devam edecektir.

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.

Dönem İçindeki Genel Kurullar

Şirketimiz en son sermaye artırımında, 23.08.2011 tarih ve 38 no.lu Yönetim Kararı ile Şirketimiz sermayesinin 2.600.000 TL' den 10.500.000 TL' ye arttırılmasına karar verilmiştir. Bu amaçla SPK 'na yapılan başvuru sonucunda 27.09.2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-205.01.06-1070-9080 numaralı SPK yazılı cevabında sermaye artırım isteğimizi uygun görmüşlerdir. Konuyla ilgili olarak yapılan olağanüstü genel kurul ile, 11 Kasım 2011 tarih ve 7938 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil olunarak ilan edilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin 'Amaç ve Konu Başlıklı' 3.maddesinin tadili için yapılan başvuru sonucunda SPK'nın 06.02.2012 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-143-1344 sayı ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 08.02.2012 tarih ve B.21.0.İTİG.0.03.00.01/351-02-59266-101916-947-1023 sayılı izinleri neticesinde yapılan .15.02.2012 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında değişiklik görüşülmüş;22.02.2012 tarih ve 8011 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil olunarak ilan edilmiştir.

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.

Şirketimiz Ulukartal Ttopluluğuna Bağlı Bir Şirkettir.

Şirketimiz İntegral Menkul Değerler A.Ş. , bir Ulukartal Holding A.Ş. iştirakidir.

V – FİNANSAL DURUM :

Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanarak bağımsız denetimden geçirilmemiş 01.01.2012 – 30.09.2012 dönemine ait tablolarına göre;

Şirketimizin 15.549.232,- TL'lik kısa vadeli yabancı kaynağının 12.444.770,- TL'lik kısmı ticari borçlardan, 2.154.386,- TL.lik kısmı diğer borçlardan, 765.762,- TL'lik kısmı Dönem Karı Vergi Karşılığı, 56.864,- TL.ise borç karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli yabancı kaynağın 307.065,-TL'lik kısmı Diğer Borçlardan, 44.414,- TL.'nin kısmı kıdem tazminatı karşılığından, 5.236,- TL'lik kısmı Ertelenmiş Vergi Karşılığına aittir.

Gelir tablosu kalemlerine bakıldığında, 01.01.2012 – 30.09.2012 döneminde brüt satışlarda görülen 28.406.641,-TL'lik kısmı kaldıraçlı alım satım işlemleri satışlar toplamından oluşmaktadır.

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 :

Yoktur.

VIII – SONUÇ :

Sayın Ortaklarımız,
İncelemelerinize sunduğumuz, uluslararası finansal raporlama standartlarına göre hazırlanan ekteki 01.01.2012-30.09.2012 dönemindeki mali tablolar ve faaliyet raporunu kararlarınıza sunarız.

Yönetim Kurulu Adına

Kamile Oya ULUKARTAL
Yönetim Kurulu Başkanı

Osman Önder ULUKARTAL
Yönetim Kurulu Üyesi

Ek : Bağımsız denetimden geçmemiş mali tablolar ve dipnotları