

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****GENEL BİLGİLER:**

Rapor Dönemi : 01.01.2012 – 31.12.2012
Ortaklığın Ünvanı : IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş. olan şirket unvanının IŞIK MENKUL DEĞERLER A.Ş. olarak değişmesi 12.12.2012 tarihinde tescil olmuş ve 18.12.2012 tarih, 8217 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Ticaret Sicil Numarası: 13469- Kadıköy

Merkez Adresi: Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 Kat:7 Maslak/İstanbul
Şirket söz konusu adreste 18.09.2012 tarihinden itibaren faaliyet göstermekte ve 10.10.2012 tarih, 8171 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yeni adresin 04.10.2012 tarihinde tescil olduğu yayınlanmıştır.

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 : 12.000.000.-TL

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Soyhan TAVUSBAY	5.700.000	47,5000
Aslıhan TAVUSBAY	5.700.000	47,5000
Selahattin TAVUSBAY	599.640	4,9970
Ali TAVUSBAY	180	0,0015
Serdal NİĞDELİOĞLU	180	0,0015
TOPLAM	12.000.000	100,0000

İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler: Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Şirketin Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri:

Şirketin Yönetim Organı: 3 Adet yönetim kurulu üyesinden oluşan Yönetim Kurulu'dur.

Yönetim Kurulu üyeleri 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.

Selahattin TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkanı

Soyhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Aslıhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Üyesi

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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
Adnan Kürşat SELİMOĞLU	Başkan	17.03.2011	11.07.2012
Türkan Elif Arıkan CAN	Başkan Yardımcısı	17.03.2011	02.11.2011
Türkan Elif Arıkan CAN	Başkan Yardımcısı	10.04.2012	11.07.2012
Uğur DOĞAN	Üye	17.03.2011	11.07.2012
Fatih GARİPOĞLU	Başkan Yardımcısı	02.11.2011	10.04.2012
Selahattin TAVUSBAY	Başkan	17.07.2012	Devam Ediyor
Soyhan TAVUSBAY	Başkan Yardımcısı	17.07.2012	Devam Ediyor
Aslıhan TAVUSBAY	Üye	17.07.2012	Devam Ediyor

Denetçi: Serdar ÜZÜM 23.03.2012 tarihinde 1 yıllığına seçilmiştir. Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdür.

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

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Fatih Garipoğlu 09.04.2012 tarihinde istifa etmiş ve yerine 10.04.2012 tarihinden itibaren Türkan Elif Arıkan Can seçilmiştir. Şirket ortaklık değişikliği ile birlikte Yönetim Kurulu Başkanı Adnan Kürşat Selimoğlu, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Türkan Elif Arıkan Can ve Yönetim Kurulu Üyesi Uğur Doğan istifa etmiş ve 17.07.2012 tarihli şirket olağanüstü genel kurulunda ibra edilmişlerdir. Şirket Genel Müdür Yardımcısı ve Masak Uyum Görevlisi Hasan Arif Baykal ise 31.07.2012 tarihinde istifa etmiştir.

Halen görev başında bulunanlar ve mesleki tecrübeleri:

Selahattin Tavusbay: Şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı
Soyhan Tavusbay: Şirket ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Aslıhan Tavusbay: Şirketi ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi
Tunç Emre Karabulut: Genel Müdür - 18 yıl
Nuriye Arbay: Genel Müdür Yardımcısı - 25 yıl
Murat Övünç: Müfettiş ve Masak Uyum Görevlisi – 26 yıl

Personel Sayısı: 31.12.2012 itibariyle şirkette çalışan sayısı 22'dir.

Yönetim Organı Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

Cari dönemde ayrılan yönetim kurulu üyeleri ve personel dahil ödenen Huzur hakkı, ücret gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 216.780,00 TL'dir.

Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Yoktur.

Selahattin TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkanı

Soyhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Başkan Yrd.

Aslıhan TAVUSBAY
Yönetim Kurulu Üyesi

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler:

Kaldıraçlı Alım Satım Lisansının alınması ile beraber şirket Sermaye Piyasalarında faaliyetlerine ağırlık verecektir.

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket dönemde ortaklık Pay devri yaptığından yatırım yapmamıştır.

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.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketin 31.12.2012 itibariyle iştiraki yoktur.

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

Dönem içinde kamu denetimi yapılmamış olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı açısından şirketin 6 ve 12 aylık tabloları Bilgili Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Ayrıca VUK açısından da Vizyon Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. tarafından dönemsel olarak kontroller yapılmaktadır.

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

Şirket hakkında açılmış 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 ulaşamadığı, Genel Kurul Kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Yoktur.

Yıl içerisinde yapılan olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

17.07.2012 tarihinde hisse devri ve yönetim kurulu üye seçimi ile ilgili olağanüstü genel kurul ve 07.12.2012 tarihinde şirket ana sözleşme tadili ile ilgili olağanüstü genel kurul yapılmıştır.

Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı politikalar işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

Bu dönemde İMKB endeksinin iç dinamiklerin desteği ve AB üyesi ülkelerin uyguladıkları radikal iyileşme kararları neticesinde yükselişine devam edeceği görüşündeyiz. İçinde bulunduğumuz bu dönem döviz ve faiz için durgun geçecek görüşündeyiz. Şirket iç ekonomik kararlardan etkilenebilmekte ve bu gibi durumlarda teknik ve temel analizler ile doğru yatırım araçlarını seçmeye özen göstermektedir.

İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Finans sektöründe faaliyet gösteren şirketimiz finansal araçların fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan, faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir. Şirket bugüne kadarki çalışmalarında kredi faiz etkilerinden kurtulmak için genel olarak kendi özkaynakları ile çalışmayı tercih etmiştir.

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:

Şirket, hisse devri nedeniyle dönemde minimum işlem hacmi gerçekleştirmiştir. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi almış olan şirket bu konuda faaliyetlerine ağırlık verecektir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Şirketimiz halka açık olmadığından kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu bulunmamaktadır.

Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri:

Şirketin ortaklık yapısı değişikliği ve kaldıracağı işlemler belgesi almak için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmak istemesi nedenleriyle; şirket unvan değişikliği, amaç ve konu maddeleri, merkez adres değişikliği, sermaye artırım, şirketi temsil ve ilzam yönetim kurulu üyelerinin görev taksimi maddelerinde değişikliği içeren ana sözleşme tadili yapılmıştır. Şirketin ana sözleşme tadili 12.12.2012 tarihinde tescil edilmiş, 18.12.2012 tarih, 8217 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanmıştır.

Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:
Çıkarılmış menkul kıymet yoktur.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Aracı Kurum olarak Hisse Senetleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında faaliyet gösteren şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış "Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi", "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi" ve "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

Şirkete, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25.02.2013 tarihli yazı ile "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi" verilmiştir.

Şirketimiz Ocak-Aralık 2012 döneminde İMKB hisse senedi piyasasında 404.004.506.- TL.lik, VOB'ta 10.186.312.-TL.lik işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

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:

01.01.2012-31.12.2012 döneminde müşteriler adına 195.299.057.- TL. tutarında hisse senedi, 5.104.022.-TL.lik VOB alış işlemi, 208.705.449.- TL. tutarında hisse senedi, 5.082.290.-TL.lik de VOB satış işlemine aracılık edilmiş, tüm işlemlerden 151.795.- TL. komisyon geliri elde edilmiştir. Şirket dönem içinde kendi portföyüne işlem yapmamıştır.

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

Seri XI, No: 29 Tebliğe göre düzenlenen mali tablolara göre: 12.000.000 TL ödenmiş sermayesi olan şirketin net dönem zararı 542.217 TL.'dir.

Toplam Dönen Varlıklar/ Toplam Kısa Vadeli Borçlar: 39,76

Toplam Borçlar/ Özsermaye: 0,03

Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler: 0,02

Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar): 11.324.408

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

İşletme yönetim kurulunun belirlediği politikalara göre hareket etmektedir. 12.448.324 TL.lik şirket toplam kaynaklarının %91,35'lık (12.144.695 TL) kısmını özkaynaklar oluşturmaktadır.

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

Şirketin 31.12.2012 tarihi itibarıyla UFRS'ye göre ayrılmış 5.163.-TL kıdem tazminatı karşılığı vardır. Dönem sonu itibarıyla çalışan sayısı 22 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 personele yemek parası ödemesi yapılmaktadır.

Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirketin Söğütluçeşme Caddesi Küçükçarşı İş Merkezi Kat:1 Kadıköy/İstanbul adresinde bulunan irtibat bürosunun 30.03.2012 itibarıyla kapatıldığı, 04.04.2012 tarihinde ticaret sicilinden terkin edilmiş ve 10.04.2012 tarih, 8045 sayılı Türkiye ticaret sicili gazetesinde yayınlanmıştır.