

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ EYLÜL 2009 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin Eylül 2009 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

#### D) GİRİŞ

1. **Raporun Dönemi:** 01.01.2009 – 30.09.2009

2. **Ortaklığın Ünvanı:** UBS Menkul Değerler A.Ş.

3. **Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerin İsim ve Görev Süreleri:** 30 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul tarafından belirlenen yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

<u>Görevi</u>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev Dönemi</u>
Üye	Brent Johnson	30.09.2009 (Yeni atama)
Üye	Özlem Erten	01.01.2008 – 30.09.2009
Üye	Luca Svaluto	01.01.2008 – 30.09.2009
Üye	Sabriye Eda Yüksel	30.09.2009 (Yeni atama)
Üye	Alison Margaret Harding-Jones	30.09.2009 (Yeni atama)

4. **Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı:** 2009 yılı içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

5. **Ortaklığın Sermayesinde Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:** 22 Nisan 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ödenmiş sermayesini 9.000.000 TL tutarından 30.000.000 TL tutarına nakden arttırma kararı almıştır. 21.000.000 TL tutarındaki nakit 17 Nisan 2008 tarihinde Şirket ortakları tarafından Şirket'in banka hesabına sermayeye eklenmek üzere yatırılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in sermayesinin 30.000.000 TL'ye arttırılması uygun görülmüştür.

6. **Dağıtılan Kar Payları:** 27 Mart 2009 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu'nun aldığı karar üzere 10.068.422,00-TL tutarındaki 2008 brüt karı üzerinden 960.544,42-TL'lik kısmının kanuni ihtiyat olarak ayrılmasından sonra dağıtılabılır kar olarak kalacak 7.083.453,68-TL'nin 31.12.2009 tarihine kadar dağıtılmasına karar verilmiştir.

7. **Şirketin Ortakları ve Pay Oranları (Sermaye Durumu):** Şirket sermayesi 30.000.000,00.- (OtuzmilyonTL) TL'dir. Bu sermaye, beheri 7,5 TL (YediTLbeşYKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır.

Şirket ortaklık yapısı 30.09.2009 itibariyle aşağıdaki şekildedir.

Hissedarın Adı Soyadı/Ünvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Adedi	Pay %
UBS AG	29.999.970,00	3.999.996,00	0,99999900
Warburco Nominees Limited	7,5	1	0,00000025
Eda Yüksel	7,5	1	0,00000025
Luca Svaluto	7,5	1	0,00000025
Özlem Erten	7,5	1	0,00000025
<b>Toplam</b>	<b>30.000.000,00</b>	<b>4.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

**8. Çıkarılmış Menkul Kıymetler:** Yoktur.

**9. Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektör İçindeki Yeri:** Şirket İstanbul Menkul Kıymetler Borsası üyesi aracı kurum olup, 4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, Alım Satım Aracılığı, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık ve Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) taahhüdü ile alım satımı alanlarında faaliyet göstermektedir.

Şirketimiz UBS Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen hisse senetleri piyasasında alım satım faaliyetlerine Aralık 2006'da başlamış olup 2006 yılında İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda toplam 210.868.434.- TL'lik işlem hacmi ve % 0,0013'lük pazar payı ile aracı kurumlar arasında 92. sırada yer almışken, 2007 yılını İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda toplam 9.226.640.289.- TL'lik işlem hacmi ve % 1,2'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 25. sırada , 2008 yılını İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda toplam 5.659.730.392.- TL'lik işlem hacmi ve % 1,6'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 21. sırada yer alarak tamamlamıştır. 2009 yılı ilk 9 aylık dönemde ise İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda toplam 5.186.538.340,80.- TL'lik işlem hacmi ve % 0,88'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 36. sırada yer almıştır.

Şirketimiz tahvil bono alım satım faaliyetine fiilen Şubat 2008'de ; repo işlemlerine ise Repo-Ters Repo lisansının alınmasını müteakip Ekim 2008'de başlamıştır. 2008 dönem sonu itibarı ile İMKB Tahvil Bono kesin alım satım piyasasında toplam 8.418.697.673.- TL'lik işlem hacmi ve % 1,4'lük pazar payı ile aracı kurumlar arasında 4.sırada yer almıştır. 2009 ilk 9 aylık dönemde ise İMKB Tahvil Bono kesin alım satım piyasasında toplam 16.308.410.670- TL'lik işlem hacmi ve % 1,09'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 11.sırada yer almıştır.

## II) FAALİYETLER (ÇALIŞMALAR)

**A. Yatırımlar:** Dönem içinde herhangi bir yatırımımız bulunmamaktadır.

**B. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler:** Şirketimiz alım-satım aracılığı faaliyeti yaptığından mal ve hizmet üretimi mevcut değildir.

**C. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:** Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 30.09.2009 itibariyle özsermayesi 35.224.475.-TL (31.12.2008: 40.597.864.- TL), aktif büyüklüğü ise 36.356.631.- TL'dir (31.12.2008: 41.365.886.-).

Temel Rasyolarımız	09/2009	2008	2007
Cari Oran	26.80	45.65	3.19
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.04	0.01	0.23
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.96	0.98	0.77
Özsermaye Karlılığı	0.05	0.20	0.20

Bağımsız Denetim'den geçmemiş Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ni gereği Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama (UMS/UFRS) standartlarına uygun düzenlen, 30.09.2009 Tarihli Özet Bilanço ve Gelir Tablomuz aşağıdaki gibidir.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2009	Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2008
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	32.573.077	35.528.788
Finansal yatırımlar	4	-	157.605
Ticari alacaklar	5	154.119	316.175
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	154.119	316.175
Diğer alacaklar		50.801	29.590
Diğer dönen varlıklar		29.405	156.039
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>32.807.402</b>	<b>36.188.197</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	4	2.892.293	4.308.293
Maddi duran varlıklar	6	641.479	819.408
Maddi olmayan duran varlıklar	7	37.294	21.762
Ertelenmiş vergi varlığı	8	149.198	28.226
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>3.720.264</b>	<b>5.177.689</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>36.527.666</b>	<b>41.365.886</b>

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2009	Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2008
<b>Yükümlülükler</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		307.229	36.904
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	299.540	-
- Diğer ticari borçlar		7.689	36.904
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	-	210.175
Borç karşılıkları	9	757.584	340.748
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		159.332	171.632
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.224.145</b>	<b>759.459</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		79.046	8.563
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>79.046</b>	<b>8.563</b>
<b>Özsermaye</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özsermaye</b>			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları		110.920	85.023
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	990.544	30.000
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	2.236.711	2.236.711
Net dönem karı/zararı		1.684.169	8.043.999
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>35.224.475</b>	<b>40.597.864</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>36.527.666</b>	<b>41.365.886</b>

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.2009– 30.09.2009 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Bağımsız incelemeden geçmemiş		Bağımsız incelemeden geçmemiş		
	Dipnot referanslar	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>					
Satış gelirleri		5.737.430	1.369.097	12.157.240	4.719.696
Satışların maliyeti (-)		-	-	(2.610.728)	(804.803)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>		<b>5.737.430</b>	<b>1.369.097</b>	9.546.512	3.914.893
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-	-	-
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	-	-
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>5.737.430</b>	<b>1.369.097</b>	9.546.512	3.914.893
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(266.880)	(61.557)	(388.219)	(146.818)
Genel yönetim giderleri (-)		(6.198.567)	(2.518.614)	(5.982.516)	(2.538.572)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri		16.392	-	33.576	20.225
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.589)	-	(154)	-
<b>Faaliyet karı/zararı</b>		<b>(713.214)</b>	<b>(1.211.074)</b>	3.209.199	1.249.728
Finansal gelirler		3.087.640	722.466	3.467.552	951.530
Finansal giderler (-)		(216.403)	( 47.884)	(371.125)	1.241.940
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı</b>		<b>2.158.023</b>	<b>(536.492)</b>	6.305.626	3.443.198
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(594.826)	(102.946)	(1.088.400)	(798.107)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	120.972	110.799	(200.424)	59.497
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>1.684.169</b>	<b>(528.639)</b>	5.016.802	2.704.588
<b>Durdurulan faaliyetler</b>					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-	-	-
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>1.684.169</b>	<b>(528.639)</b>	5.016.802	2.704.588
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
Finansal varlıklar değer artışı fonundaki değişim		110.924	66.501	(5.362)	3.040
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>1.795.093</b>	<b>(462.138)</b>	5.011.440	2.707.628

**D. İdari Faaliyetler:**

**1. Üst Yönetim**

Yönetim Kurulu Başkanı	Brent Johnson
Yön. Krl. Başkan Yardımcısı	Özlem Erten
Yönetim Kurulu Üyesi	Luca Svaluto
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Margaret Harding-Jones
Genel Müdür	Özlem Erten
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel

## 2. Personel Bilgisi

30.09.2009 itibariyle personel sayımız 20'dir.

<b>BÖLÜMLER</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Genel Müdür	1	1
İşletmeden Sorumlu Müdür	1	1
Hisse Senetleri Piyasası İşlemleri Bölümü	1	2
Sabit Getirili İşlemler Bölümü	3	3
Araştırma	2	3
Kurumsal Finansman Asistanı	1	-
İç Denetim - Teftiş	1	1
Mali Kontrol / Muhasebe	1	1
İdari İşler	3	3
Operasyon	3	3
Bilgi İşlem	2	2
Sekreter	1	1
<b>Toplam</b>	<b>20</b>	<b>21</b>

**3. Toplu Sözleşme:** Şirketimizde toplu sözleşme uygulamamız olmayıp mevcut personelimizle ilişkilerimiz İş Kanunu çerçevesinde yürütülmektedir.

**4. Kıdem Tazminatı:** 30 Eylül 2009 itibarı ile hesaplanan Kıdem Tazminatı tutarı 79.046.- TL'dir.

**5. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:** Bilanço tarihini takiben 23.10.2009 tarihinde toplanan Şirketimiz Yönetim Kurulu, Brent Johnson'ın başkanlık, Özlem Erten'in ise başkan yardımcılığı görevlerine atanmasına, ayrıca da Özlem Erten'in şirketimizin yeni genel müdürü olarak belirlenmesine karar vermiştir.

**6.** 2009 yılı için hedeflerimiz aşağıdaki şekilde benimsenmiştir;

Bu dönem için önceliğimiz, mevcut organizasyon yapımızda ve sahip olduğumuz yetki belgeleri paralelinde faaliyetlerimizi artırmak, verdiğimiz hizmet kalitesinden ödün vermeden faaliyetlerimizi sürdürmektir.

Saygılarımızla,

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU adına**

**Özlem Erten**  
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

**Eda Yüksel**  
Yönetim Kurulu Üyesi