

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
2008 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2008 yılına ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GİRİŞ

1. Raporun Dönemi: 01.01.2008 – 31.12.2008

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

3. Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerin İsim ve Görev Süreleri::

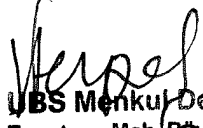
<u>Görevi</u>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev Dönemi</u>
Başkan	Tulga James Cordan	07.02.2008 – 31.12.2008
Başkan Yardımcısı	Feyza Şensoy	01.01.2008 – 31.12.2008
Üye	Luca Svaluto	01.01.2008 – 31.12.2008
Üye	Batuhan Özşahin	01.01.2008 – 31.12.2008
Üye	Özlem Erten	01.01.2008 – 31.12.2008
Üye	Eric Christian Hoffmann	25.08.2008 – 31.12.2008

4. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı: 2008 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: 2008 yılı içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

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.


UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldgü No:155 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İST.

Şirket ortaklık yapısı 31.12.2008 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
Feyza Şensoy	7,5	1	0,00000025
Luca Svaluto	7,5	1	0,00000025
Özlem Erten	7,5	1	0,00000025
Toplam	30.000.000,00	4.000.000,00	100,00

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 tamamlamıştır. 2008 yılı ilk 6 aylık döneminde 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 alınmış iken yıl genelinde toplam 11.332.612.521- TL'lik işlem hacmi ve % 1,70'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 19. 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 yılı ilk 12 aylık dönemde İMKB Tahvil Bono kesin alım satım piyasasında toplam 8,119,947,525.- TL'lik işlem hacmi ve % 1,4'lük pazar payı ile aracı kurumlar arasında 4.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 31.12.2008 itibariyle özsermayesi 40.597.864.-TL (31.12.2007: 11.506.010.- TL), aktif büyüklüğü ise 41.365.886.- TL'dir (31.12.2007: 14.960.113.-).

Temel Rasyolarımız	2008	2007	2006
Cari Oran	45.65	3.19	51.12
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.01	0.23	0.76
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.98	0.77	0.24
Özsermaye Karlılığı	0.20	0.20	-

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyepi Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bld. No.185 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST

Bağımsız Denetim'den geçmemiş Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No:25 Tebliğ gereği Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlen, 31.12.2008 Tarihli Özet Bilanço ve Gelir Tablomuz aşağıdaki gibidir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Dönen varlıklar		36.188.197	11.002.859
Nakit ve nakit benzerleri	6	35.528.788	10.734.363
Finansal yatırımlar	7	157.605	-
Ticari alacaklar		316.175	135.785
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	316.175	135.785
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	29.590	31.337
Stoklar	13	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	156.039	101.374
		36.188.197	11.002.859
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	34	-	-
Duran varlıklar		5.177.689	3.957.254
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	-	-
Finansal yatırımlar	7	4.308.293	2.796.374
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	16	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	-	-
Maddi duran varlıklar	18	819.408	642.781
Maddi olmayan duran varlıklar	19	21.762	739
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	35	28.226	517.360
Diğer duran varlıklar	26	-	-
Toplam varlıklar		41.365.886	14.960.113

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Çarşı
Kanyon Ofis Bld. No.1 Kat:7
34394 Beşiktaş/Şişli-İST.

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		36.904	2.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	-	1.724
- Diğer ticari borçlar	10	36.904	1.131
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	210.175	484.186
Borç karşılıkları	22	340.748	2.766.674
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	171.632	199.649
		759.459	3.453.364
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	34	-	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		759.459	3.453.364
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	-	-
- Diğer ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	8.563	739
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		8.563	739
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	9.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	-	-
Değer artış fonları	27	85.023	37.168
Yabancı para çevrim farkları	27	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	30.000	30.000
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	2.236.711	(18.693)
Net dönem karı/zararı	27	8.043.999	2.255.404
Azınlık payları		-	-
		40.597.864	11.506.010
Toplam özkaynaklar			
Toplam yükümlülükler		41.365.886	14.960.113

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bld. No.185 Kat: 11
34394 Maslak/Beşiktaş/İST.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2008 – 31.12.2008 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referanslar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2008	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2007
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	28	14.329.494	9.489.035
Satışların maliyeti (-)	28	(2.610.728)	(730.000)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		11.718.766	8.759.035
Brüt kar/zarar		11.718.766	8.759.035
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(488.741)	(186.758)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(5.670.374)	(8.729.383)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	53.667	126.710
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(207)	(3.348)
Faaliyet karı/zararı		5.613.111	(33.744)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-
Finansal gelirler	32	6.074.605	5.078.177
Finansal giderler (-)	33	(1.619.294)	(2.295.885)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		10.068.422	2.748.548
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / gideri	35	(1.535.289)	(1.021.864)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	35	(489.134)	528.720
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		8.043.999	2.255.404
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		8.043.999	2.255.404

D. İdari Faaliyetler:

1. Üst Yönetim

Yönetim Kurulu Başkanı	Tulga J. Cordan
Yön. Krl. Başkan Yardımcısı	Feyza Şensoy
Yönetim Kurulu Üyesi	Luca Svaluto
Yönetim Kurulu Üyesi	Batuhan Özşahin
Yönetim Kurulu Üyesi	Özlem Erten
Yönetim Kurulu Üyesi	Eric Christian Hoffmann

Genel Müdür	Feyza Şensoy
Genel Müdür Yardımcısı	Ozan Turan

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kaplıca Çiftliği Bloğu No.185
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST

2. Personel Değişikliği

31.12.2008 itibariyle personel sayımız 21'dir.

BÖLÜMLER	31/12/2007	31/12/2008
Genel Müdür	1	1
İşletmeden Sorumlu Müdür	-	1
Hazine	5	5
Araştırma	3	3
İç Denetim - Teftiş	1	1
Mali Kontrol / Muhasebe	1	1
İdari İşler	4	3
Operasyon	1	3
Bilgi İşlem	1	2
Sekreter	1	1
Toplam	18	21

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

4. **Kıdem Tazminatı:** 31 Aralık 2008 itibarı ile hesaplanan Kıdem Tazminatı tutarı 8.563.- TL'dir.

5. **Kar Dağıtım önerisi ve sonuç:** Şirketimizin 2008 yılına ilişkin olarak kar dağıtımını ilişkin karar Genel Kurul tarafından verilecektir.

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



Feyza Şensoy
Genel Müdür



Özlem Erten
Yönetim Kurulu Üyesi

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bloğu No.185 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST.