

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Aralık 2009 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GİRİŞ

1. Raporun Dönemi: 01.01.2009 – 31.12.2009

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

3. Dönem İçinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerin İsim ve Görev Süreleri: 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

<u>Görevi</u>	<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev Dönemi</u>
Üye	Brent Johnson	30.09.2009 – 31.12.2009
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 – 31.12.2009
Üye	Alison Margaret Harding-Jones	30.09.2009 – 31.12.2009

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 artırma 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.SP.K.0.16-344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in sermayesinin 30.000.000 TL'ye artırılması 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 dağıtılabilir kar olarak kalacak 7.083.453,68-TL'nin 31.12.2009 tarihine kadar dağıtılmasına karar verilmiştir. 2009 kar dağıtımıyla ilişkin karar 31 Mart 2010 tarihinde toplanacak olan Genel Kurul tarafından alınacaktır.

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.185 Kat.7
34399 Mecidiyeköy/Şişli/İST.

Şirket ortaklık yapısı 31.12.2009 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
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 başlamıştır. 2009 yılı sonuna kadar yapılmış olan toplam işlem hacimleri , Pazar payı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirketimiz Hisse Senetleri Piyasasında 2007 yılında % 1,2 Pazar payı ile 25. ; 2008 yılında %1,6'lık pazar payı ile 21. ve 2009 yılında ise 0,69'luk Pazar payı ile 40. sırada yer almıştır.

İMKB Tahvil Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda 2008 yılını % 1,27 'lik pazar payı ile 26.sırada ; 2009 yılını ise %0,85 lik Pazar payı ile 32. sırada kapatmakla birlikte ; Ekim 2008'de alınan Repo-Ters Repo lisansını müteakip repo piyasasında 2009 yılında % 0,18 Pazar payı ile 35. sırada yer almıştır.

Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki işlem hacmi yıllar itibarı ile aşağıdaki şekildedir.

	Hisse Senedi Piyasası(TL)	Kesin Alım satım(TL)	Repo-Ters Repo(TL)
2007	9,226,640,289	-	-
2008	5,659,730,392	8,119,947,525	1,193,500,000
2009	6,657,908,663	7,029,829,978	10,569,000,000

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.

Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler: Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31.12.2009 itibariyle özsermayesi 35.272.948-TL (31.12.2008: 40.597.864.- TL), aktif büyüklüğü ise 36.349.720.- TL'dir (31.12.2008: 41.365.886.-).

Temel Rasyolarımız	2009	2008	2007
Cari Oran	31.33	45.65	3.19
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.03	0.01	0.23
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.97	0.98	0.77
Özsermaye Karlılığı	0.05	0.20	0.20

Bağımsız Denetim'den geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"i gereği Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama (UMS/UFRS) standartlarına uygun düzenlen, 31.12.2009 tarihli Finansal Tablolarımız aşağıdaki gibidir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	31.760.099	35.528.788
Finansal yatırımlar	7	-	157.605
Ticari alacaklar		615.410	316.175
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	615.410	316.175
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	296.821	29.590
Stoklar	13	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	106.021	156.039
Toplam dönen varlıklar		32.778.351	36.188.197
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	-	-
Finansal yatırımlar	7	2.955.149	4.308.293
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	16	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	-	-
Maddi duran varlıklar	18	579.613	819.408
Maddi olmayan duran varlıklar	19	36.607	21.762
Şerhiye	20	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	35	-	28.226
Diğer duran varlıklar	26	-	-
Toplam duran varlıklar		3.571.369	5.177.689
Toplam varlıklar		36.349.720	41.365.886

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		1.943	36.904
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	556	-
- Diğer ticari borçlar	10	1.387	36.904
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	-	210.175
Borç karşılıkları	22	895.739	340.748
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	148.597	171.632
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.046.279	759.459
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	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	7.373	8.563
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	23.120	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		30.493	8.563
Özsermaye			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	-	-
Değer artış fonları	27	98.844	85.023
Yabancı para çevrim farkları	27	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	990.544	30.000
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	2.236.711	2.236.711
Net dönem karı/zararı	27	1.744.718	8.043.999
		35.272.948	40.597.864
Toplam özsermaye			
Toplam yükümlülükler		36.349.720	41.365.886

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldü No 185/Kat.7
34398 Mecidiyeköy/İstanbul

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2009– 31.12.2009 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referanslar	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	28	6.912.184	14.329.494
Satışların maliyeti (-)	28	-	(2.610.728)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		6.912.184	11.718.766
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		-	-
Brüt kar/zarar		6.912.184	11.718.766
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(304.723)	(488.741)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(7.877.947)	(5.670.374)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	16.392	53.667
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(1.589)	(207)
Faaliyet karı/zararı		(1.255.683)	5.613.111
Finansal gelirler	32	3.657.136	5.715.987
Finansal giderler (-)	33	(211.603)	(1.260.676)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		2.189.850	10.068.422
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / (gideri)	35	(393.786)	(1.535.289)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	(51.346)	(489.134)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		1.744.718	8.043.999
Durdurulan faaliyetler		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		1.744.718	8.043.999
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		13.821	47.855
Toplam kapsamlı gelir		1.758.539	8.091.854

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2009– 31.12.2009 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU

	Cari dönem		Önceki dönem
	Dipnot referansları	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		2.189.850	10.068.422
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	24	(1.190)	7.824
Personel prim karşılıkları	22	681.392	(463.006)
Amortisman ve itfa payları	18,19	253.160	217.170
Maddi varlık satış karı		-	(4.348)
Gider tahakkukları		-	186.427
Gelir tahakkukları		(66.343)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		3.056.869	10.012.489
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış) / azalış		(267.231)	1.748
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış		(299.235)	(180.390)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		50.018	(54.665)
Menkul kıymetlerdeki net (artış) / azalış		-	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		(35.517)	35.773
İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)		556	(1.724)
Vergi ödemeleri		(603.963)	(1.809.300)
Personel prim ödemeleri		(121.002)	(1.954.878)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		(28.432)	(36.059)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		1.752.061	6.012.994
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	18	(10.510)	(394.389)
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(17.700)	(22.208)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları		-	6.126
Finansal varlıklardaki değişim		1.433.308	(1.650.493)
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim		157.605	(157.605)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		1.562.703	(2.218.569)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Sermaye artışı	27	-	21.000.000
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi		-	-
Finansal borçlardaki değişim		-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		-	-
Finansal kiralama borçlarındaki değişim		-	-
Temettü Ödemesi		(7.083.455)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(7.083.455)	21.000.000
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(3.768.689)	24.794.425
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	35.528.788	10.734.363
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	31.760.099	35.528.788

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

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artışı fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	37.168	2.255.404	(92.435)	11.506.010
Sermayeye ilave edilmek üzere gelen nakit	21.000.000	-	-	-	-	-	-	21.000.000
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	-	(2.255.404)	2.255.404	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	47.855	-	-	47.855
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	8.043.999	-	8.043.999
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	47.855	8.043.999	-	8.091.854
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	30.000	73.742	85.023	8.043.999	2.162.969	40.597.864
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	30.000	73.742	85.023	8.043.999	2.162.969	40.597.864
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	960.544	-	-	(960.544)	-	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	13.821	-	-	13.821
Kar dağıtımı (Not 27)	-	-	-	-	-	(7.083.455)	-	(7.083.455)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.744.718	-	1.744.718
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	13.821	1.744.718	-	1.758.539
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	990.544	73.742	98.844	1.744.718	2.162.969	35.272.948

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldi No:185 Kat:7
34397 Mecidiyeköy/Şişli-İST

C. 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

31.12.2009 itibariyle personel sayımız 14'tür.

BÖLÜMLER	31/12/2009	31/12/2008
Genel Müdür	1	1
İşletmeden Sorumlu Müdür	-	1
Hisse Senetleri Piyasası İşlemleri Bölümü	2	2
Sabit Getirili İşlemler Bölümü	2	3
Araştırma	-	3
İç Denetim - Teftiş	1	1
Mali Kontrol / Muhasebe	1	1
İdari İşler	3	3
Operasyon	3	3
Bilgi İşlem	1	2
Sekreter	-	1
Toplam	14	21

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

4. Kıdem Tazminatı: 31 Aralık 2009 itibarı ile hesaplanan Kıdem Tazminatı tutarı 7.373.- TL'dir.

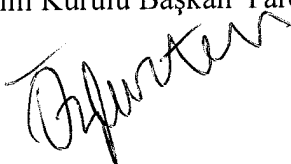
5. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar: Bilanço tarihini takiben 8.03.2010 tarihinde toplanacak olan Şirketimiz Yönetim Kurulu 31 Mart 2010 tarihinde toplanacak Olağan Genel Kurul için gündemi belirleyecektir. Şirketimizin 2009 yılına ilişkin olarak kar dağıtımını kararı Genel Kurul tarafından verilecektir.

6. 2010 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 devam ettirmektir.

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına

Özlem Erten
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

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