

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2010 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Haziran 2010 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

I) GİRİŞ

1. Tarihsel Gelişim, Ortaklık Yapısı ve Sermaye Durumu ve Dönem İçerisinde Meydana Gelen Değişiklikler:

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”), 18 Temmuz 1990 tarihinde İstanbul, Türkiye’de Arı Menkul Kıymetler A.Ş. adıyla kurulmuş ve tescil edilmiştir. Şirket, ismini 10 Temmuz 2006 tarihinde UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

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.SP.K.0.16–344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket’in sermayesinin 30.000.000 TL’ye arttırılması uygun görülmüştür.

Şirket ödenmiş 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 Haziran 2010 itibariyle aşağıdaki şekildedir.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
1.UBS AG	29,999,970.00	99.99990%
2.Warburco Nominees Limited	7.5	0.000025%
3.Özlem Erten	7.5	0.000025%
4.Sabriye Eda Yüksel	7.5	0.000025%
5.Luca Svaluto	7.5	0.000025%
Toplam	30,000,000.00	100.00%

2. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı: 2010 yılı içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

3. Dağıtılan Kar Payları: 31 Mart 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu’nun aldığı karar üzere 2.189.850-TL tutarındaki 2009 brüt karı üzerinden 101.552,45-TL’lik kısmının kanuni ihtiyat olarak ayrılmasına ve 1.643.165,55-TL’lik kısmının da Şirket ortaklarına dağıtılmasına karar verilmiştir. Geriye kalan 364.880,06-TL olağanüstü yedek olarak ayrılmıştır..

Şirket, 2009 yılında 10.068.422,00-TL tutarındaki 2008 brüt karı üzerinden 960.544,42-TL’lik kısmını kanuni ihtiyat olarak ayırmış olup sonra dağıtılabılır kar olarak kalan 7.083.453,68-TL’yi ortaklara dağıtmıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2010 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. 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 2008 yılında %1,6'lık pazar payı ile 21.; 2009 yılı oniki aylık dönemde ise 0,69'luk Pazar payı ile 40. sırada yer almıştır. 2010 ilk yarı yıl döneminde %0,72'lik piyasa payına ulaşarak 38. 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 kapatmıştır. 2010 ilk yarı yıl döneminde % 1,13'lük piyasa payı ile 22. sırada yer almıştır.

Şirket repo piyasasında Haziran 2010 sonu itibarı ile 60,000,000-TL'lik işlem hacmi yapmıştır.

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)
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
06.2010	4,712,649,904	5,359,717,418	60,000,000

Şirketin 14 Ağustos 2008 tarihinde alınmış ARK/YD-240 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" ve 17 Haziran 2010 tarihinde alınmış "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi"de bulunmaktadır.

II) YÖNETİM ve KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

1. Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Üst Yönetim

30 Haziran 2010 tarihi itibarı ile Yönetim ve Denetleme Kurullarında yer alan başkan ve üyelerin yetki sınırları ve görev süreleri aşağıdaki şekildedir:

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Brent Johnson	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Özlem Erten	01.01.2008	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Luca Svaluto	01.01.2008	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Harding-Jones	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür	Özlem Erten	23.10.2009	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel	29.06.2009	Halen devam etmektedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2010 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Kanuni Denetçiler :

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihi	Bitiş tarihi
Denetçi	Tamer Oral	14.08.2006	Halen devam etmektedir.

2. Risk Yönetimi Politikaları

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski ve likidite riskine ilişkin risk yönetimi politikalarına sahiptir. Şirket'in risk yönetimi programı, genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket'in mevcut ana faaliyet konusu menkul kıymet alım-satım aracılığı olması nedeniyle ve kendi portföyü adına işlem yapmaması nedeniyle piyasa riski bulunmamaktadır.

3. Hedefimiz

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

4. Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Araştırma Bölümümüz gerçekleştirme olduğu araştırma çalışmalarına ilişkin bilgi birikimlerini yatırımcılar ile paylaşmakta ve ciddi bir katma değer sağlamaktadırlar.

5. Çıkarılmış Menkul Kıymetler

Şirket'in dönem içerisinde çıkarmış olduğu menkul kıymet bulunmamaktadır..

6. Yatırım ve Teşvikler

Şirket'in dönem içinde herhangi bir yatırımı bulunmamış ve teşvik tedbirlerinde yararlanmamıştır.

7. Merkez dışı Örgütler

Şirket'in merkez dışı örgütleri bulunmamaktadır.

8. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler

Şirketimiz alım-satım aracılığı faaliyeti yaptığından mal ve hizmet üretimi mevcut değildir.

9. İnsan Kaynakları Uygulamaları- Personele Sağlanan Hak ve Maliyetler

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle ortalama çalışan sayısı 17'dir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2010 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket, kıdem tazminatı, izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirme ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Şirket’in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 7.992 TL’dir.

Şirket’in 30 Haziran 2010 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulamamız olmayıp mevcut personelimize ilişkilerimiz İş Kanunu çerçevesinde yürütülmektedir.

10. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirketimiz 17 Haziran 2010 tarihinde “Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi”ni almış olup 2010 üçüncü çeyrek dönemde Vadeli İşlemler Opsiyon Borsasında Türev Araçların Alım Satımına Aracılık faaliyetlerine başlamayı planlamaktadır.

11. 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.

III) FİNANSAL DURUM, KARLILIK VE TEMEL RASYOLAR

1. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 30 Haziran 2010 itibarıyla özsermayesi 34.331.333-TL (31.12.2009: 35.272.948.- TL), aktif büyüklüğü ise 36.564.324.- TL’dir (31.12.2009: 36.349.720.-TL).

Temel Rasyolarımız	<u>06.2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cari Oran	23.77	31.33	45.65
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.04	0.03	0.01
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.96	0.97	0.98
Özsermaye Karlılığı	0.03	0.05	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, 30 Haziran.2010 tarihli Finansal Tablolarımız aşağıdaki gibidir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	31.493.927	31.760.099
Ticari alacaklar	5	796.679	615.410
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	796.679	615.410
Finansal yatırımlar	4	3.014.430	-
Diğer alacaklar		419.624	296.821
Diğer dönen varlıklar		97.579	106.021
Toplam dönen varlıklar		35.822.239	32.778.351
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	67.400	2.955.149
Maddi duran varlıklar	6	462.223	579.613
Maddi olmayan duran varlıklar	7	35.234	36.607
Ertelenmiş vergi varlığı	8	177.228	-
Toplam duran varlıklar		742.085	3.571.369
Toplam varlıklar		36.564.324	36.349.720
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		61.810	1.943
- İlişkili taraflara ticari borçlar		39.856	556
- Diğer ticari borçlar		21.954	1.387
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	159.976	-
Borç karşılıkları	9	1.082.114	895.739
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		203.070	148.597
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.506.970	1.046.279
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		7.992	7.373
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8	-	23.120
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		7.992	30.493
Özsermaye			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları		72.015	98.844
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	1.092.096	990.544
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	2.483.186	2.236.711
Net dönem karı/zararı		1.199.934	1.744.718
Toplam özsermaye		35.049.362	35.272.948
Toplam yükümlülükler		36.564.324	36.349.720

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2010– 30.06.2010 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş		
	Dipnot referanslar	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		4.547.476	2.207.433	4.368.333	2.351.144
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		4.547.476	2.207.433	4.368.333	2.351.144
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		-	-	-	-
Brüt kar/zarar		4.547.476	2.207.433	4.368.333	2.351.144
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(133.453)	(59.470)	(205.323)	(91.855)
Genel yönetim giderleri (-)		(3.983.711)	(1.938.300)	(3.679.953)	(1.914.847)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	16.392	29
Diğer faaliyet giderleri (-)		(170)	-	(1.589)	-
Faaliyet karı/zararı		430.142	209.663	497.860	344.471
Finansal gelirler		1.563.697	808.399	2.365.174	878.231
Finansal giderler (-)		(470.158)	(225.187)	(168.519)	(168.004)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		1.523.681	792.875	2.694.515	1.054.698
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(524.095)	(230.853)	(491.880)	(235.825)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	200.348	187.863	10.173	48.858
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		1.199.934	749.885	2.212.808	867.731
Durdurulan faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-	-	-
Dönem karı/zararı		1.199.934	749.885	2.212.808	867.731
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(26.829)	(31.856)	(40.604)	(71.746)
Toplam kapsamlı gelir		1.173.105	718.029	2.172.204	795.985

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2010– 30.06.2010 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU

	Cari dönem	Önceki dönem
	Bağımsız	Bağımsız
	incelemeden	incelemeden
	geçmiş	geçmiş
	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		
Vergi öncesi net dönem karı	1.523.681	2.694.515
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	619	3.061
Personel prim karşılıkları	991.165	41.656
Amortisman ve itfa payları	124.734	127.147
Gelir tahakkukları	-	(326.746)
Gider tahakkukları	(153.510)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	2.486.688	2.539.633
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış) / azalış	(122.803)	15.344
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış	181.269	(593.540)
Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış)	8.442	84.393
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	59.867	(25.176)
Vergi ödemeleri	(364.119)	(552.205)
Personel prim ödemeleri	(819.003)	(121.002)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	68.686	63.782
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	1.136.489	1.411.229
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	(5.970)	(10.510)
Finansal varlıklardaki değişim	-	76.397
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi	(5.970)	65.887
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
C. Temettü ödemesi	(1.396.691)	(7.083.455)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(1.396.691)	(7.083.455)
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	(266.172)	(5.606.339)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	31.760.099	35.528.788
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	31.493.927	29.922.449

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2010– 30.06.2010 HESAP DÖNEMİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
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	-	-	-	-	(40.604)	-	-	(40.604)
Kar dağıtımı (Not 10)	-	-	-	-	-	(7.083.455)	-	(7.083.455)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.212.808	-	2.212.808
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(40.604)	2.212.808	-	2.172.204
30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	990.544	73.742	44.419	2.212.808	2.162.969	35.686.613
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
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	101.552	364.880	-	(348.027)	(118.405)	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	(26.829)	-	-	(26.829)
Kar dağıtımı (Not 10)	-	-	-	-	-	(1.396.691)	-	(1.396.691)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.199.934	-	1.199.934
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(26.829)	1.199.934	-	1.173.105
30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	72.015	1.199.934	2.044.564	35.049.362

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına

Özlem Erten
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi