

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
2008 EYLÜL
FAALİYET RAPORU

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin 2008 Eylül dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GİRİŞ

1. Raporun Dönemi: 01.01.2008 – 30.09.2008

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 – 30.09.2008
Başkan Yardımcısı	Feyza Şensoy	01.01.2008 – 30.09.2008
Üye	Luca Svaluto	01.01.2008 – 30.09.2008
Üye	Batuhan Özşahin	01.01.2008 – 30.09.2008
Üye	Özlem Erten	01.01.2008 – 30.09.2008

4. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı: 2008 yılı ilk 9 aylık dönem 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 YTL tutarından 30.000.000 YTL tutarına nakden arttırma kararı almıştır. 21.000.000 YTL 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 YTL'ye arttırılması uygun görülmüştür.

6. Dağıtılan Kar Payları: 2008 yılı ilk 9 ayı içerisinde kar dağıtımı yapılmamıştır.

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

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Eseptepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldgü No.165 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İST.

Şirket ortaklık yapısı 30.09.2008 itibariyle aşağıdaki şekildedir.

Hissedarın Adı Soyadı/Ünvanı	Hisse Tutarı (YTL)	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.- YTL'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.- YTL'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.- YTL'lik işlem hacmi ve % 1,6'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 21. sırada yer alınmış iken ilk 9 aylık dönemde ise toplam 9.601.273.427- YTL'lik işlem hacmi ve % 1,85'lik pazar payı ile aracı kurumlar arasında 19. sırada yer alınmıştır.

Şirketimiz tahvil bono alım satım faaliyetine fiilen Şubat 2008'de başlamıştır. 2008 yılı ilk 9 aylık dönemde İMKB Tahvil Bono kesin alım satım piyasasında toplam 6.568.239.761.- YTL'lik işlem hacmi ve % 7'lik 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.- YTL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 30.09.2008 itibariyle özsermayesi 37.480.282.- YTL (31/12/2007: 11.506.010.- YTL), aktif büyüklüğü ise 42.182.670.- YTL'dir (31/12/2007: 14.960.113.-).

Temel Rasyolarımız	2008/09	2007	2006
Cari Oran	7.94	3.19	51.12
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.11	0.23	0.76
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.89	0.77	0.24
Özsermaye Karlılığı	0.13	0.20	-

Bağımsız Denetim'den geçmemiş Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No:25 Tebliğ gereği Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre düzenlen, 30.09.2008 Tarihli Özet Bilanço ve Gelir Tablomuz aşağıdaki gibidir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2008	Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2007
Dönen varlıklar		37.299.547	11.002.859
Nakit ve nakit benzerleri	3	33.966.037	10.734.363
Ticari alacaklar		-	135.785
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	-	135.785
Diğer alacaklar		3.306.110	31.337
Diğer dönen varlıklar		27.400	101.374
Duran varlıklar		4.883.123	3.957.254
Finansal yatırımlar	5	3.705.635	2.796.374
Maddi duran varlıklar	6	821.510	642.781
Maddi olmayan duran varlıklar	7	39.042	739
Ertelenmiş vergi varlığı	8	316.936	517.360
Toplam varlıklar		42.182.670	14.960.113

Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2008	Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2007
Kısa vadeli yükümlülükler		4.695.611	3.453.364
Ticari borçlar		2.142.305	2.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	2.141.837	1.724
- Diğer ticari borçlar		468	1.131
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	654.610	484.186
Borç karşılıkları	9	1.728.067	2.766.674
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		170.629	199.649
Uzun vadeli yükümlülükler		6.777	739
Çalışanlara sağlanan faydalar		6.777	739
Özkaynaklar		37.480.282	11.506.010
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	9.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları		(5.362)	37.168
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	30.000	30.000
Geçmiş yıllar kar / zararları	10	2.236.711	(18.693)
- Geçmiş yıllar kar/zararları		2.162.969	(92.435)
- Olağanüstü yedekler		73.742	73.742
Net dönem karı /zararı		5.016.802	2.255.404
Toplam kaynaklar		42.182.670	14.960.113

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2008 – 30.09.2008 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referanslar	Cari Dönem		Geçmiş Dönem	
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008	Bağımsız incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2007	1 Temmuz - 30 Eylül 2007
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		12.157.240	4.719.696	6.557.946	2.294.261
Satışların maliyeti (-)		(2.610.728)	(804.803)	(730.000)	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		9.546.512	3.914.893	5.827.946	2.294.261
Brüt kar/zarar		9.546.512	3.914.893	5.827.946	2.294.261
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(388.219)	(146.818)	(111.146)	(58.981)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.982.516)	(2.538.572)	(5.384.255)	(1.337.031)
Diğer faaliyet gelirleri		33.576	20.225	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		(154)	-	-	-
Faaliyet karı/zararı		3.209.199	1.249.728	332.545	898.249
Finansal gelirler		3.467.552	951.530	3.354.666	1.471.163
Finansal giderler (-)		(371.125)	(1.241.940)	(1.851.467)	(838.601)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		6.305.626	3.443.198	1.835.744	1.530.811
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(1.088.400)	(798.107)	(452.552)	(288.192)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	(200.424)	59.497	179.564	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		5.016.802	2.704.588	1.562.756	1.242.619
Durdurulan faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-	-	-
Dönem karı/zararı		5.016.802	2.704.588	1.562.756	1.242.619

D. İdari Faaliyetler:

1. Üst Yönetim

Yönetim Kurulu Başkanı
Yön. Krl. Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Tulga J. Cordan
Feyza Şensoy
Luca Svaluto
Batuhan Özşahin
Özlem Erten

Genel Müdür
Genel Müdür Yardımcısı

Feyza Şensoy
Ozan Turan

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah./Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldgü No.195 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İST.

2. Personel Değişikliği

30.09.2008 itibariyle personel sayımız 19'dur.

BÖLÜMLER	31/12/2007	30/09/2008
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	2
Bilgi İşlem	1	1
Sekreter	1	1
Toplam	18	19

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

4. **Kıdem Tazminatı:** 30 Eylül 2008 itibarı ile hesaplanan Kıdem Tazminatı tutarı 6.777.- YTL'dir.

5. **Kar Dağıtım önerisi ve sonuç:** Şirketimiz 2007 yılına ait kar dağıtımını yapmamıştır.

6. 2008 yılı için hedeflerimiz aşağıdaki şekilde benimsenmiştir;

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

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına



Özlem Erten
Yönetim Kurulu Üyesi



Batuhan Özşahin
Yönetim Kurulu Üyesi

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah./Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bloğu No: 145 Kat: 7
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İST.