

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

01.01.2008 - 31.12.2008 DÖNEMİNE İLİŞKİN
FAALİYET RAPORU

ŞİRKET ÜNVANI	:UNİCREDİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.
GENEL MERKEZ ADRESİ	:Büyükdere Cad. Büyükdere Plaza No:195 Kat/5 Levent/Şişli/ İSTANBUL
TELEFON NO	:212. 385 95 00
FAX NO	:212. 283 49 69
VERİ DAİRESİ , VERGİ NUMARASI	:Zincirlikuyu V.D. 7420049847
GENEL MÜDÜR	:Cathleen Behrends (Vekaleten)
E-MAİL ADRES	:iletisim.imkb@unicreditgroup.com.tr
ORTAKLAR VE ORANLARI	:Koç Finansal Hizmetler A.Ş. % 99,9996 :Diğer % 0,0004
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ ADI , ÜNVANI	: Tayfun Bayazıt Yönetim Kurulu Başkanı Edoardo Spezzotti Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Alessandro Maria Decio Yönetim Kurulu Üyesi Aykut Ümit Taftalı Yönetim Kurulu Üyesi Christopher M. Perrin Yönetim Kurulu Üyesi
KANUNİ DENETÇİLER	Abdullah Geçer Adil Giray Öztoprak
SERMAYE	: 7.500.000.YTL (Yedi Milyon Beşyüzbin)
ÖDENMİŞ SERMAYE	: 7.500.000.YTL (Yedi Milyon Beşyüzbin)
PERSONEL SAYISI	: 27 (yirmiyedi)

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

ŞİRKETİN TARİHÇESİ

UniCredit Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 16 Ocak 1990 tarihinde İstanbul'da " San Menkul Değerler A.Ş." unvanı altında kurulmuştur. Şirket, 23 Aralık 2008 tarihli ve 7212 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yapılan unvan değişikliği ile UniCredit Menkul Değerler A.Ş. adını alarak ve aynı zamanda ana sözleşmesinin Şirket faaliyeti ile ilgili bazı maddelerinde değişiklikler yapılarak 17 Aralık 2008 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ve mevzuatın cevap verdiği ve vereceği her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetlerle ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (aracı kurum faaliyetleri) yürütmektedir.

Şirket'in halka arz edilen hisse senedi bulunmamaktadır.

DÖNEM İÇİNDE ŞİRKET YÖNETİMİNDE MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER:

01 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008 tarihleri arasında şirket yönetimindeki değişiklik şöyle olmuştur;

San Menkul Değerler A.Ş.'nin 15/08/2008 tarihli yönetim kurulu kararıyla ilk olağanüstü genel kurula kadar görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	
Yönetim Kurulu Üyeleri- Yeni			
Tayfun Bayazit	Yön.Kur.Başkanı	15.08.2008	05.12.2008
Edoardo Spezzotti	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	15.08.2008	05.12.2008
Cathleen Behrends	Yön.Kur.Üyesi	15.08.2008	05.12.2008
Yönetim Kurulu Üyeleri- Eski			
Murat SANER	Yön.Kur.Başkanı	16.04.2008	15.08.2008
Münevver DEMİRCİ	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	16.04.2008	15.08.2008
M.Uğur DEMİRCİ	Yön.Kur.Üyesi	16.04.2008	15.08.2008

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

UniCredit Menkul Değerler A.Ş.'nin 05/12/2008 tarihli olağanüstü genel kurul kararıyla ilk olağan genel kurula kadar görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç ve Bitiş Tarihleri	
Yönetim Kurulu Üyeleri-Yeni			
Tayfun Bayazıt	Yön.Kur.Başkanı	05.12.2008	-
Edoardo Spezzotti	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	05.12.2008	-
Alessandro Maria Decio	Yön.Kur.Üyesi	05.12.2008	-
Aykut Ümit Taftalı	Yön.Kur.Üyesi	05.12.2008	-
Christopher M. Perrin	Yön.Kur.Üyesi	05.12.2008	-
Yönetim Kurulu Üyeleri-Eski			
Tayfun Bayazıt	Yön.Kur.Başkanı	15.08.2008	05.12.2008
Edoardo Spezzotti	Yön.Kur.Bşk.Yrd.	15.08.2008	05.12.2008
Cathleen Behrends	Yön.Kur.Üyesi	15.08.2008	05.12.2008

Ortaklığın Önceki hali,

Ortağın Adı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Murat SANER	1,050,000.-	%70.00
Elif YAKUT	298,500.-	%19.90
Diğer	151,500.-	%10,10
	-----	-----
	1,500,000.-	%100.00

Ortaklığın sonraki hali,

Ortağın Adı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	7,499,996.-	% 99.9999
Diğer	4.-	% 0,0001
	-----	-----
	7,500,000.-	% 100.00

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

DÖNEM İÇİNDE ANA SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER:

Şirketin, 23 Aralık 2008 tarih ve 7212 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlandığı haliyle Ana Sözleşmesinin bazı maddelerinde değişiklikler yapılmıştır. Değişen maddeler şu şekildedir.

Şirket'in Ünvanı

Madde 2.

Şirket'in ticaret ünvanı UniCredit Menkul Değerler Anonim Şirkettir.

Amaç ve Konu

Madde 3.

Şirket'in amacı, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ve mevzuatın cevaz verdiği ve vereceği her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetlerle ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, bu amacı gerçekleştirmek için, mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir:

- a) Devlet tarafından ihraç edilenler dahil her türlü yerli ve yabancı sermaye piyasası araçlarının; ulusal ve uluslararası yerli ve yabancı borsalarda ve teşkilatlanmış diğer yerli ve yabancı borsalarda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde kendi nam ve hesabına; başkası nam ve hesabına; kendi namına başkası hesabına alım-satımını yapmak ve aracılık etmek,
 - b) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla,
 - Sermaye Piyasası Kurulu kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık etmek; aracılık yükleniminde bulunmak, bu amaçla her türlü halka arza aracılık sözleşmeleri akdetmek, bankalar ve diğer aracı kuruluşlarla konsorsiyumlar oluşturmak ve kurulmuş konsorsiyumlara katılmak;
 - Her türlü yerli ve yabancı sermaye piyasası araçlarının, ürün ve hizmetlerinin pazarlanması için ulusal ve uluslararası bankalar ve aracı kurumlarla anlaşmalar yapmak ve aynı hizmetleri başka ulusal ve uluslararası bankalar ve aracı kuruluşlara da vermek;
 - Daha önce ihraç edilmiş olan her türlü sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık;
 - Menkul Kıymetlerin geri alım veya satım taahhüdü ile alım-satımı,
 - Sermaye Piyasası uygulamalarına ilişkin tüm konularda danışmanlık hizmeti vermek, yatırım danışmanlığı yapmak, bu konularda gerçek ve tüzel kişilerle Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde danışmanlık sözleşmeleri yapmak;
 - Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi işlemlerini yapmak,
 - Vadeli işlem, opsiyon ve türev ürün ve hizmetlerle ilgili her türlü işlem, sözleşme ve aracılık yapmak.
 - c) Menkul kıymetler borsalarına ve mevzuatın imkan verdiği borsalara üye olarak her türlü borsa işlemlerini yapmak;
 - d) Sermaye Piyasası mevzuatının imkan tanıdığı hallerde saklama ve taşıma hizmetlerini vermek;
 - e) Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, kendi yatırım fonlarını kurmak, yönetmek ve yatırım fonu katılma belgelerini halka arz etmek;
 - f) Kurulmuş ve kurulacak mali şirket ve kuruluşlara ilgili mevzuatın belirlediği sınırlar dahilinde iştirak etmek;
-

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

- g) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının ana para, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve hisse senetlerinden doğan oy haklarını yazılı direktiflerine uygun olarak sahipleri adına kullanmak kurumların sermaye artırımlarına temettü ödemelerine ve ihraç ettikleri menkul kıymetlerin faiz ve ana para ödemelerine aracılık etmek;
- h) Özel ve kamu kesimi şirketlere her türlü finansal hizmetler sunmak, bu çerçevede uygun sermaye yapısı yatırımlar, borç erteleme finansal paketler, birleşme ve şirket satınalma alanlarındaki hizmetlerin yanında fizibilite çalışmaları da yapmak;
- i) Ülkemizde sermaye piyasasının gelişmesine yardımcı olmak amacıyla ulusal ve uluslararası yerli ve yabancı kuruluş ve kişilerle işbirliği yapmak, yabancı fonların ve aracı kuruluşların temsilciliklerini yapmak;
- i) Tasarruf sahiplerine bilgi verici ve aydınlatıcı, faaliyetleri ile ilgili konularda broşür, bülten, dergi vb. basılı yayımlar yapmak,

Şirket; yukarıdaki faaliyetlerin gerektirdiği aşağıdaki işleri de yapabilir:

- a) Ticaret amacıyla olmamak ve aracılık işlemlerinin gerektirdiği miktarı aşmamak kaydıyla aracılık faaliyetlerini yürütmek için taşınır veya taşınmaz mallar edinmek veya kiralamak, gerektiğinde bunları satmak veya kiraya vermek;
- b) Mevzuat çerçevesinde basın, radyo, televizyon ve diğer yollardan yararlanılarak, Şirket'in faaliyetlerini tanıtıcı ilan ve reklamlar yapmak;
- c) Amaç ve konusu ile ilgili olarak hak ve alacaklarının veya yükümlülük ve borçlarının temini, tahsili ve ödenmesi için, mevduat toplamaya ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para vermeye müncer olmamak şartıyla ipotek, rehin ve diğer teminatlar karşılığında veya teminatsız ödünç, aynı teminat ve şahsi teminat almak veya vermek, bunlarla ilgili olarak tapuda, vergi dairelerinde ve benzeri kamu ve özel kuruluşlar nezdinde tescil, terkin ve diğer bütün işlemleri yapmak;
- d) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın imkan verdiği hallerde borçlanma senedi ve benzeri enstrümanları ihraç etmek.

Yukarıda gösterilen konulardan başka Şirket için faydalı ve lüzumlu görülebilecek diğer işler, bu ana sözleşmenin Şirket'in amaç ve konusu başlıklı maddesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat dairesinde değiştirilmek suretiyle yapılabilir.

Şirketin Merkez ve Şubeleri

Madde 4.

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirket'e yapılmış sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adresinden ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş Şirket için bu durum fesih sebebi sayılır.

Şirket; Sermaye Piyasası mevzuatında öngürelen koşulları yerine getirerek Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na bilgi vermek şartıyla yurtiçinde ve yurtdışında şube, acenta ve irtibat büroları açabilir.

Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü

Madde 6.

Şirket'in sermayesi 7.500.000 YTL'si olup, her biri 1 (Bir) YTL değerinde 7.500.000 adet hisseye ayrılmıştır.

Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

Bu sermayenin, önceki sermayeyi temsil eden 1.500.000 YTL'lik kısmı tamamen ödenmiştir.

Bu defa arttırılan 6.000.000 YTL tutarındaki sermaye, nakit olarak karşılanacaktır. Nakit arttırılan 6.000.000 YTL Pay Sahipleri tarafından muvazaadan ari olarak taahhüt edilmiş olup tamamı en geç 3 ay içinde

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

ödenecektir.

Yönetim Kurulu Kararı ile hisse senetleri çeşitli kupürler halinde bastırılabilir.

Pay devirlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar yerine getirilir.

Hisselerin Devri

Madde 7.

KALDIRILMIŞTIR.

Faaliyet Yetki Belgesi Alınması Ve Borsaya Üye Olunması

Madde 8.

Şirket, faaliyetlerine başlayabilmek için, aranan şartları yerine getirerek Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli faaliyet izinlerini ve belgeleri alır. Borsa işlemleri yapabilmek için ise menkul kıymetler borsalarından ve mevzuatın uygun gördüğü borsalardan borsa üyelik belgesi alınır.

Yönetim Kurulu ve Süresi

Madde 10.

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasından seçilecek en az üç, en çok beş üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok üç yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler.

Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

Şirketi Temsil ve İlam; Yönetim Kurulu üyelerinin görev taksimi

Madde 11.

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin ünvanı altına konmuş ve Şirketi ilzama yetkili kişilerin imzasını taşımaları gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 319. maddesi çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev ve yetkilerini üyeleri arasından seçeceği en az iki murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları gerekmeyen müdürlere kısmen veya tamamen devredebilir. Yönetim Kurulunda yönetim yetkisinin murahhas üyelere bırakılmak istenmesi halinde, en az iki üyenin murahhas olarak tayini ve her birinin yetki ve sorumluluk alanları tereddüte yer bırakmayacak biçimde belirlenir. Yönetim Kurulu Üyelerinin aylık ücret veya huzur hakları Genel Kurul'ca tespit edilir.

Denetçiler, Görevleri ve Bağımsız Dış Denetleme

Madde 12.

Genel Kurul, gerek hissedarlar arasından gerekse dışarıdan en çok 3 (üç) yıl için bir veya birden fazla denetçi seçer. Bunların sayısı 5'i (beş) geçmez.

Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357'nci maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdürler. Denetçilerin aylık ücretleri Genel Kurul'ca tespit olunur.

Şirket'in hesap ve işlemleri, ilgili mevzuat çerçevesinde bağımsız dış denetleme kuruluşlarına ayrıca denetletirilir.

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

Karın Tesbiti ve Dağıtımı

Madde 18.

Şirket'in bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirleri toplamından, tüm giderler, amortismanlar ve gerekli görülen karşılıklar indirildikten sonra kalan miktar safi karı teşkil eder. Bu suretle tespit olunan safi kar aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzii olunur.

- Önce karın %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır ve Şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşülür.
- Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrılarak tüm hissedarlara, Şirketin esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.
- Kalandan; azami %5'e kadar aralarında eşit olarak taksim edilmek üzere Yönetim Kurulu Üyelerine tahsis olunur.
- Karın geriye kalan kısmı, Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve surette tefrik ve tevzii edilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

Ticari Amaçlı Kıymetli Maden Döviz, Gayrimenkul Alım Satımı Ve Ödünç Para Verme İşlemleri Yasağı

Madde 20.

Şirket, ticari amaçlı kıymetli madenler, döviz ve gayrimenkul alım satımı ile kredili menkul kıymet işlemlerine ilişkin mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak üzere ödünç para verme işlemlerinde bulunamaz.

Mali Tablo ve Raporlar, Sermaye Piyasası Kurulu'na Gönderilecek Belgeler

Madde 21.

Şirket'in ayrıntılı ve özet bilançoları, kar ve zarar cetvelleri, yıllık Yönetim Kurulu Faaliyet Raporları, Denetçi Raporları, Bağımsız Denetleme Raporları, fon akım, nakit akım, satışların maliyeti ve kar dağıtım tabloları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde düzenlenir. Bunların görüşüldüğü Genel Kurul toplantı tutanakları ile birlikte Genel Kurul toplantı tarihini izleyen bir ay içinde Sermaye Piyasası Kuruluna gönderilir ve mevzuata uygun olarak ilan edilir.

Ayrıca, aylık mizanlar ve mevzuatın öngördüğü aracı kurumun işlemleriyle ilgili diğer tablolar da gerekli süreler içinde Kurul'a gönderilir.

Şirket'in Sona Ermesi

Madde 22.

Şirket'in fesih ve tasfiyesi gerektiği takdirde, Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılarak bu hususta karar alınır ve tasfiye işlemleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Mevzuat çerçevesinde belirleyeceği yöntemle uygun olarak yürütür.

Sermaye Piyasası mevzuatında bu konuda yer alan hükümler mahfuzdur.

Kendiliğinden Sona Erme

Madde 23.

KALDIRILMIŞTIR.

Kanuni Hükümler

Madde 23.

Bu ana sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Geçici Madde

KALDIRILMIŞTIR.

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

Dönem İçi Genel Kurul Bilgileri

2007 yılı Genel kurul toplantısı Mayıs ayında, 2008 yılı olağanüstü gene kurulu ise Aralık ayında SPK ve TTK'na uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Toplantılara davet kanuni çerçeve içerisinde ilansız olarak yapılmıştır. Nama yazılı pay sahipliği yoktur. Genel Kurul öncesi Yönetim Kurulu Faaliyet Raporları, Denetçi Raporları, Bilanço, Fon Akım, Nakit Akım, Satışların Maliyeti, Kar Dağıtım ve bağımsız denetim raporu pay sahiplerine sunulmaktadır. Genel kurullarda pay sahipleri soru sorma hakkını kullanmış ve bu sorular cevaplanmıştır. Pay sahipleri tarafından öneri verilmemiştir. Önemli tutarda malvarlığı satımı, alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmeye hüküm konulmamıştır.

Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Oy haklarında imtiyazlı paylar mevcut değildir.

Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket'in bir bilanço devresi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirleri toplamından, tüm giderler, amortismanlar ve gerekli görülen karşılıklar indirildikten sonra kalan miktar safi karı teşkil eder. Bu suretle tespit olunan safi kar aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzii olunur.

- Önce karın %5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır ve Şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşülür.
- Bakiyeden ödenmiş sermayenin %5'i oranında birinci temettü ayrılarak tüm hissedarlara, Şirketin esas sermayesine mahsuben ödedikleri miktarlar nispetinde dağıtılır.
- Kalandan; azami %5'e kadar aralarında eşit olarak taksim edilmek üzere Yönetim Kurulu Üyelerine tahsis olunur.
- Karın geriye kalan kısmı, Genel Kurul'un tespit edeceği şekil ve surette tefrik ve tevzii edilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi hükmü saklıdır.

-Şirketimiz 2007 yılı faaliyet dönemini zararla kapatmasından dolayı kar dağıtımını sözkonusu olmamıştır.

Payların Devri

Esas sözleşme dikkate alındığında pay sahiplerinin paylarının devrine ilişkin herhangi bir kısıtlama mevcut değildir.

Şirket Bilgilendirme Politikası

Sermaye piyasası kurumu olması sebebiyle Şirket, sermaye piyasası mevzuatı gereği yönetim kadrolarında oluşan değişiklikleri, genel kurul öncesi/sonrasında genel kurula ilişkin duyuru, gündem, kararları...v.s. içeren bilgileri kamuya açıklamakta, Şirkete ilişkin yapılabilecek tüm açıklamalar mevzuatta yer aldığı şekilde ve süresinde Şirket personeli tarafından yapılmaktadır.

Özel Durum Açıklamaları

2008 yılı faaliyet döneminde özel durum açıklaması yapılmamıştır. Tüm özel durum açıklamaları zamanında yapıldığından SPK tarafından özel durum açıklamalarının zamanında yapılmaması nedeniyle herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

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

Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

VİZYON UniCredit Menkul Değerler A.Ş. Türk sermaye piyasasında faaliyet gösteren Aracı kurumlar arasında daha üst sıralarda yer almayı, uluslararası profesyonel standartlarda olan, örnek bir kuruluş olmayı hedeflemektedir.

MİSYON UniCredit Menkul Değerler A.Ş. yönetimi ve çalışanları, bu hedefe, bilgi ve çalışma yoluyla, kamu yararı da gözeterek ve etik değerlerin rehberliğinde ulaşmayı amaçlamaktadır. Bu hedeflerin oluşturulması ve uygulanması süreci mevzuatın öngördüğü şekilde gerçekleştirilmiştir.

Yönetim kurulu şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını; belirlenen karşılaştırma ölçütü ile mevcut durumun 6 aylık dönemler itibari ile karşılaştırılması; şirketin mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve mali tablolarının gerçeğe ve tabi olunan muhasebe ilkelerine uygun ve doğru olduğunu 3 aylık dönemler itibari ile incelemek suretiyle gözden geçirmektedir.

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu'nca, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan şirketin karşı karşıya kalabileceği risklerin etkilerini en aza indirebilecek bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup. Yapılan olağanüstü genel kurulda seçilen Denetimden Sorumlu Yönetim Kurulu üyesi ile sistemin etkinliğini izlemeye devam edecektir.

Yönetim Kurulunun Faaliyetleri

Yönetim kurulu başkanı diğer yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu gündemini belirler. 2008 yılı faaliyet döneminde yönetim kurulu toplantı sayısı 16 dır. Yönetim kurulu üyelerine, toplantı için çağrı yöntemleri olarak, uygun bilgi akışını azami sağlayacak araçlar kullanılır.

Üyelerin bilgilendirilmesi ve iletişimi sağlamak üzere sekreteryaya mevcuttur. Esasları prosedürlere belirlenmemiş olmakla beraber, şirketimizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu toplantıları etkin ve verimli bir şekilde planlanır ve gerçekleştirilir.

Etik Kurallar

Şirket çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş ve çalışanlar tarafından benimsendiğine dair imzalanmıştır.

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

Denetim Komitesi

2008 yılı içinde denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesine yardımcı olmak üzere denetim komitesi kurulmuştur.

Denetim Kurulu Üyeleri:
Stefano Perazzini (Denetim Komitesi Başkanı)
Edoardo Spezzotti
Alessandro Maria Decio

Denetim Komitesi Daimi Misafirleri:
Kaan Başaran (01/03/2009 dan itibaren)
Cathleen Behrends
Abdullah Geçer

ARACI KURUMUN SEKTÖRDEKİ YERİ VE VE FAALİYETLERİ

San Menkul Değerler A.Ş'nin faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre menkul kıymet borsalarına üye olarak hisse senedi, tahvil gibi sermaye piyasası araçları olan menkul kıymetlerin, menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrakın ve mali değerleri temsil eden ve ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin aracılık amacıyla ikinci el piyasada başkaları nam ve hesabına veya başkası hesabına, kendi namına veya kendi nam ve hesabına sürekli alım ve satımıdır.

Söz konusu piyasaların aktif üyeleri arasında işlem hacimlerimizin çok düşük olması sebebiyle sırlamada oldukça geri planda kalmaktadır. Bunun ilk sıradaki sebebi şirketin 15/08/2008 tarihinden sonra ortaklık yapısının değişmiş olması sebebiyle alım satım işlemlerine yeniden yapılanma çalışmaları nedeniyle ara vermiş olmasıdır.

FİNANSAL GÖSTERGELER

Toplam Aktifler	7.066.008,00 TRY
Borçlar Toplamı	4.141.269,00 TRY
Özkaynaklar	2.924.739,00 TRY
Net Kar / (Zarar)	(4.290.597,00) TRY
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,572)

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

ÖNEMLİ RİSK VE BELİRSİZLİKLER

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından, 2008 yılı başında tüm aracı kurum ve menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır. İnceleme sonucuna ilişkin henüz bir bildirim yapılmamıştır. Dünya Finansal piyasalarında yaşanan ekonomik kriz ülkemizi de etkisi altına almaya başlamıştır. Ülke ekonomisinde yaşanan daralmayla beraber bu durum şirket cirolarına da yansımaktadır. Bu sürecin olumsuz etkilerini minimum seviyeye indirmek bakımından, verimliliği artırmak ve maliyetleri azaltmak yönünde bir politika izlenmesi gerekecektir.

İŞLETMENİN GELİŞİMİ HAKKINDA ÖNGÖRÜLER

Şirket dönem içerisinde yurt dışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetine devam ederek pazar payını artırmayı hedeflemektedir

İŞLETMENİN FİNANSAL YAPISINI İYİLEŞTİRMEK İÇİN DÜŞÜNÜLEN ÖNLEMLER

Zayıflayan özkaynak yapısını güçlendirmek için en kısa zamanda şirketin ileriye dönük hedeflerini gerçekleştirmeyi mümkün kılacak bir oranda sermaye artırımına gitmek hedeflenmektedir. Rapor tevdi tarihi itibarıyla gerekli sermaye artırım başvuruları yapılmış ve SPK tarafında gerekli izinler için onay süreci halen devam etmektedir.

YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Yurt dışı yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, TOPLU SÖZLEŞME UYGULAMALARI, PERSONELE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER:

Şirketimizde örgütlenmiş sendika bulunmadığından, toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır. Ücret, Yemek, Servis hizmetlerinin yanında Sağlık Sigortası ve Bireysel Emeklilik Sigortası gibi sosyal haklar da sağlanmaktadır.

YIL İÇİNDE YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Yoktur.

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

MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLENME OLUP OLMADIĐI HAKKINDA BİLGİ

Büyükdere Caddesi Büyük Dere Plaza No:195 Kat:5 34394 Levent – İstanbul adresinde faaliyet gösteren şirketimizin, merkez dışı örgütlenmesi yoktur.

KAR DAĞITIM

Şirketin faaliyetlerinin zararlarla sonuçlanması dolayısıyla kar dağıtımını söz konusu olmamıştır.

Cathleen Behrends
Genel Müdür (Vekaleten)

Murat Kutay Yıldırım
Mali Kontrol Müdürü