

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

- 1. Rapor Dönemi : 01.01.2012 - 31.12.2012**
- 2. Ortaklığın Ünvanı : ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
- 3. Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri;**

Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent Ünlü	30/10/2012 - 30/10/2015
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Marthinus John Botha	30/10/2012 - 30/10/2015
Üye-Genel Müdür	Kamil Attila Köksal	30/10/2012 - 30/10/2015
Üye	Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.	30/10/2012 - 30/10/2015
Üye (30.10.2012 de görevi sona erdi)	Jennifer Katherine Knott	15/05/2012 - 30/10/2012
Üye (30.10.2012 de görevi sona erdi)	Gert Marthinus Vogel	15/05/2012 - 30/10/2012

Yönetim Kurulu 30.10.2012 tarihinde 3 yıllığına seçilmiş olup Yönetim Kurulu Üyeleri şirket kaşesi altında iki imza ile temsil ve ilzama yetkilidir.

- 4. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı politikalar işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası;**

2013 yılında mevcut müşterilerimiz ile ilişkilerimizin korunması ve potansiyel alanlara girilerek yeni müşteriler kazanılması hedefiyle, Kurumsal Finansman ve Varlık Yönetimi faaliyetlerine yönelik politikalar ön planda tutulmaktadır.

Sermaye artırımı : Yoktur.
Ortak sayısı : Ortak sayımız 5'tir.
Temettü politikası : Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda belirlenmiştir.

- 5. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları;**

Şirketimiz için gerekli finansman kendi özkaynaklarımızdan sağlanmış olup İç kontrol yönetmeliği, risk yönetim politikaları ve çeşitli prosedürler ile tüm işlemler sürekli denetim altındadır.

- 6. Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar;**

Bulunmamaktadır.

- 7. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar;**

Yoktur.

- 8. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler;**

Yatırımcı portföyünü artırmak için yoğun pazarlama faaliyetinde bulunmak, hizmet kalitemizi koruyarak Ortadoğu ve Kuzey Afrika ülkelerine açılarak bölgesel bir yapılanmaya gitmek.

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

9. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu;

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV 41 No.lu Tebliği'ne istinaden payları İMKB'de işlem gören Şirketler tarafından hazırlanması gereken bu raporun Şirketimiz payları İMKB'de işlem gören bir Şirket olmadığından dolayı böyle bir rapor hazırlanmamıştır.

10. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri;

Çeşitli piyasalara yönelik araştırma ve değerlendirme çalışmaları yapılmaktadır.

11. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri;

Değişiklik yoktur.

12. Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı;

Dönem içinde çıkarılmış sermaye piyasası aracı yoktur.

13. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi;

İMKB'de Ulusal-100 Endeksi yılbaşına göre % 52 lik bir artışla 78.208 seviyesinden kapanmıştır. 12 aylık İMKB'deki hisse senedi işlem hacmimiz 2.401.720.080 TL olarak gerçekleşmiştir.

14. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği;

Bulunmamaktadır.

15. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar;

Bulunmamaktadır.

16. Faaliyet konusu mal ve hizmet fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodiktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri;

Bulunmamaktadır.

17. Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar;

BİLANÇO

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

	31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	155.014.809	156.038.155
Nakit ve nakit benzerleri	47.351.480	61.082.140
Finansal yatırımlar	6.722.783	9.285.807
Ticari alacaklar	93.594.835	75.615.569
Diğer alacaklar	555.449	413.426
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	5.672.905	5.860.664
Diğer dönen varlıklar	1.117.357	3.780.549
Duran varlıklar	5.841.579	2.462.900
Diğer alacaklar	1.228	1.378
Maddi duran varlıklar	843.520	893.000
Maddi olmayan duran varlıklar	338.651	99.395
Ertelenmiş vergi varlığı	1.431.960	1.111.874
Diğer duran varlıklar	3.226.220	357.253
Toplam varlıklar	160.856.388	158.501.055
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	34.290.542	39.886.549
Finansal borçlar	6.504.874	16.814.219
Diğer finansal yükümlülükler	-	58.016
Ticari borçlar	16.676.809	4.602.229
Diğer borçlar	4.799.211	7.904.501
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	131.793
Borç karşılıkları	468.571	85.051
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	447.415	256.851
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	5.393.662	10.033.889
Uzun vadeli yükümlülükler	79.506.867	67.169.979
Finansal borçlar	66.217.186	58.672.229
Diğer borçlar	3.370	3.570
Borç karşılıkları	8.813.876	2.607.307
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	873.542	4.274.813
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	3.598.893	1.612.060
Özkaynaklar	47.058.979	51.444.527
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	46.629.888	50.896.829
Ödenmiş sermaye	2.683.330	2.683.330
Sermaye düzeltmesi farkları	10.171.820	10.171.820
Değer artış fonları	73.331	-181.552
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	5.212.835	3.223.298
Geçmiş yıllar karları	14.716.966	13.531.511
Net dönem karı	13.771.606	21.468.422
Ana ortaklık dışı paylar	429.091	547.698
Toplam kaynaklar	160.856.388	158.501.055

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

GELİR TABLOSU

<u>KONSOLİDE GELİR TABLOSU</u>	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		
ESAS FAALİYET GELİRİ		
Satış gelirleri	156.273.215	203.721.767
- Satışlar	84.990.998	130.786.444
- Hizmet gelirleri	86.511.413	78.932.017
- Hizmet gelirinden indirimler (-)	15.229.196	5.996.694
Satışların maliyeti (-)	84.876.603	130.508.386
Brüt esas faaliyet karı	71.396.612	73.213.381
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	1.584.881	1.881.622
Genel yönetim giderleri (-)	45.782.713	42.189.266
Diğer faaliyet gelirleri	3.337.602	698.103
Diğer faaliyet giderleri (-)	218.133 -	
Faaliyet karı	20.909.549	28.444.390
Finansal gelirler	19.928.237	18.486.508
Finansal giderler (-)	23.003.750	19.396.262
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	17.834.036	27.534.636
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		
- Dönem vergi gideri	-2.441.349	-5.966.486
- Ertelenmiş vergi geliri	-1.633.418	127.540
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	13.759.269	21.695.690
Diğer kapsamlı gelir	254.883	-207.920
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değerleme farkı	283.203	-231.022
- Satılmaya hazır finansal varlıklar değerleme farkı vergi etkisi	-28.320	23.102
Toplam kapsamlı gelir	14.014.152	21.487.770
Net dönem karının dağılımı		
Ünlü Menkul	13.771.606	21.468.422
Ana ortaklık dışı paylar	-12.337	227.268
Toplam Net Dönem Karı	13.759.269	21.695.690

18. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler;

Şirketimiz yönetim politikası olarak geçmiş yıllardaki politikasını aynen devam ettirecektir.

19. Üst yönetiminde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi;

30.10.2012 tarihli 2011 Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyeleri değişmiştir. 30.10.2012 tarihi itibarı ile Yönetim Kurulu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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

UNVANI	ADI SOYADI	MESLEKİ TECRÜBE (YIL)
Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut Levent Ünlü	21
Yön. Kur. Başkan Vekili	Marthinus John Botha	32
Yön. Kur. Üyesi - Genel Müdür	Kamil Attila Köksal	26
Yön. Kur. Üyesi	Ünlü Finansal Yatırımlar A.Ş.	

20. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler;

Dönem içinde işten ayrılan 17, işe giren 14 personel olmuştur. 31/12/2012 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 72 kişidir. Şirket çalışanları toplu sözleşme kapsamında değildir. Ücret, prim, ikramiye ve sair tüm ödemeler ile diğer yan haklar, yönetim kurulu kararıyla belirlenmiş ücretlendirme prosedürüne uygun olarak gerçekleştirilir. Şirketimiz, çalışanlarına aylık sabit ücret ve yıllık ikramiye haricinde, öğle yemeği, kısmi yol yardımı ve bakmakla yükümlü oldukları eş ve çocuklarını da kapsayan özel sağlık sigortası olanağı sunmaktadır.

21. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler;

Bulunmamaktadır.

22. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi;

Bulunmamaktadır.

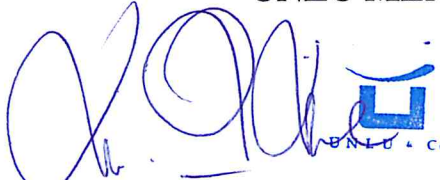
23. ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin konsolidasyona tabi işletmelerdeki iştirak oranı;

ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. : % 99,99
DU FİNANSAL DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş. : % 99,99
PLATO FİNANSAL DANIŞMANLIK SERVİSLERİ A.Ş. : % 72,59
İSTANBUL VARLIK YÖNETİM A.Ş. : % 99,99

24. Grubun iç denetim ve risk yönetimi hakkında bilgi;

Grubun iç denetimi ve risk yönetimi eksiksiz ve sürekli yapılmakta olup risk doğuracak bir durum gözlenmemektedir.

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mahmut Levent ÜNLÜ
Yön. Kur.Başkanı

Kamil Attila Köksal
Yön.Kur. Üyesi
-Genel Müdür