

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SPK R'NUN SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Haziran 2012 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

#### D) 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. Ticaret ünvanı 10 Temmuz 2006 tarihinde UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

22 Nisan 2008 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında ile Şirket ödenmiş sermayesinin 9.000.000 TL tutarından 30.000.000 TL tutarına nakden arttırımına karar verilmiştir. 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.SPK.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.- (Otuzmilyon) TL'dir. Bu sermaye, beheri 7,5 TL (Yedi TL beş KR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır.

Şirket ortaklık yapısı 30 Haziran 2012 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.Osman Nihat Kökmen	7.5	0.000025%
4.Sabriye Eda Yüksel	7.5	0.000025%
5.Luca Svaluto	7.5	0.000025%
<b>Toplam</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

##### 2. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı

Haziran 2011 – Haziran 2012 dönemi içerisinde içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### 3. Dağıtılan Kar Payları

29 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket Yönetim Kurulu'nun önerisi çerçevesinde 15,385,196 -TL tutarındaki 2011 yılı brüt karı üzerinden kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kısmının olağanüstü yedeklerde tutulmasına ve Şirket ortaklarına kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SPK'NUNSERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 4. Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektör İçindeki Yeri

Şirket İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası üyesi bir aracı kurum olup, 4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde sahip olduğu, Alım Satım Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık, Yatırım Danışmanlığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satım (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satım yetki belgeleri ve Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık izin belgesi dahilinde faaliyet göstermektedir.

Şirketimiz UBS Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen hisse senetleri piyasasında alım satım faaliyetlerine Aralık 2006'da başlamıştır. Şirketin faaliyette olduğu pazarlardaki toplam işlem hacimleri ve pazar payları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Şirketimiz Hisse Senetleri Piyasasında 2010 yılında %0,87'lik pazar payı ile 34.; 2011 yılında ise %1.14'lük pazar payı ile 30. sırada yer almıştır. 2012 ilk altı aylık dönem itibarı ile %1.19'luk piyasa payına ulaşarak 27. sırada yer almıştır.

İMKB Tahvil Bono Kesin Alım Satım Piyasası'nda 2010 yılını % 0,79'luk pazar payı ile 29.sırada; 2011 yılını ise %1.09'luk pazar payı ile 24. sırada kapatmıştır. Haziran 2012 dönem sonu itibarı ile % 0.71'lik piyasa payı ile 27. sırada yer almıştır.

Şirket Repo/Ters Repo piyasasında 2011 yılında %0.26'lık payı ile 34. sırada yer alırken, 2012 ilk yarı dönemi itibarı ile % 0.14 'lik pazar payı ile 26. sırada yer almıştır.

Şirket VOB'da işlem yapmaya Ekim 2010 tarihinde başlamış olup, 2011 sene sonu itibarıyla işlem hacmi açısından 36. sırada yer alarak %0.62'lik piyasa payına sahip olmuş, 2012'nin ilk yarısında ise % 0.45'lik pazar payıyla 41. sırada yer almıştır.

Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası A.Ş' ndeki işlem hacmi yıllar itibarı ile aşağıdaki şekildedir.

	Hisse Senedi Piyasası(TL)	Kesin Alım satım(TL)	Repo-Ters Repo(TL)	VOB(TL)
2010	11,079,453,048	7,001,593,480	1,981,000,000	1,633,990,526
2011	15,898,642,174	10,360,620,265	14,760,000,000	5,409,928,649
06.2012	7,636,574,563	2,391,424,016	5,416,500,000	1,937,925,720

Şirketimiz 2012 yılında kendi namına tahvil-bono kesin alım satım işlemlerine başlamıştır. Bu kapsamda gerçekleşen toplam işlem hacmi 51,636,576 TL'dir.

UBS Menkul Değerler A.Ş.  
F. Şenentepe Mah. Büyükdere Cad.  
Kanyon Ofis Bloğu No.185 Kat.7  
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SPK'NUN SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### II) YÖNETİM ve KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

##### 1. Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Üst Yönetim

6 Mart 2012 tarihi itibarı ile Şirketimiz Genel Müdürü Luca Svaluto'dur.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı ve süreleri ile, kanuni denetçiye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Brent Johnson	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Luca Svaluto	01.01.2008	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Harding-Jones	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Serhan Eryüksel	30.11.2011	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Osman Nihat Kökmen	28.06.2011	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür	Luca Svaluto	05.10.2011	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel	29.06.2009	Halen devam etmektedir.

##### 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Kanuni Denetçi

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 farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

##### 3. Hedefimiz

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

UBS Menkul Değerler A.Ş.  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.  
Kanyon Ofis Bloğu No: 186 Kat: 7  
34394 Mecidiyeköy / Şişli-İST.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SPK R'NUNSERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 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 Şirket, herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

#### 7. Merkez dışı Örgütler

Şirket'in merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

#### 8. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler

Şirketimiz yalnızca yetkili olduğu sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan mal ve hizmet üretimi mevcut değildir.

#### 9. Ücretlendirme Politikası

UBS AG'nin bir iştiraki olan UBS Menkul Değerler A.Ş., UBS Grubu tarafından oluşturulmuş bütün grup çalışanlarına uygulanmakta olan ücret politikaları ve prensiplerini benimsemiştir. Bu politika ve prensiplerin belirlenmesi ve uygulanması yıllık olarak UBS AG İnsan Kaynakları tarafından gözden geçirilip; UBS AG Yönetim Kurulu tarafından onaylanır. Ücret politikası oluşturulurken UBS AG'nin faaliyet kapsamı, uzun dönemli hedefleri, risk yönetim yapısı ile uyumlu, aşırı risk almalarını önleyecek şekilde olmasına önem gösterilir. Ücretler ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermeyecek şekilde olması dikkate alınarak saptanır. UBS AG ücret ilke ve politikaları Finansal İstikrar Kurulu (The Financial Stability Board-FSB) tarafından yayımlanan "FSB Ücretlendirme İlke ve Esasları" ile uyumludur.

Performansa dayalı prim, ikramiye gibi sabit ücret dışında kalan her türlü nakdi ve gayri nakdi ödemeler, şirketin sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak özsermayeyi zayıflatmayacak şekilde belirlenir. Değişken ücretlerin belirlenmesinde esas alınacak performans ölçütleri organizasyondaki araştırma, muhasebe, operasyon, satış gibi tüm birimler dikkate alınarak önceden saptanır ve tüm personele duyurulur. Performans ölçütleri açık, anlaşılır ve ölçülebilir bir şekilde saptanır. Çalışanın performans değerlendirilmesi yapılırken bağlı bulunduğu departmanı ve bölümü içindeki genel performansa bakılarak yapılır. UBS Menkul, UBS AG'nin genel tüm global çalışanları için online kullandığı Performans Değerleme ve Yönetimi sistemini (Performance Measurement & Management) kullanmaktadır. Her sene çalışan o seneki hedeflerini bu sisteme girer ve değerlendirme bu sistem üzerinden yapılır.

#### 10. İnsan Kaynakları Uygulamaları- Personele Sağlanan Hak ve Maliyetler

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 21'dir.

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 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 14.434 TL'dir.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### SPKr'NUNSERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ HAZİRAN 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 10. İnsan Kaynakları Uygulamaları- Personele Sağlanan Hak ve Maliyetler (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp mevcut personel ile ilişkiler İş Kanunu hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir.

#### 11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

### 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 2012 itibarıyla özsermayesi 51,396,543-TL (31 Aralık 2011: 46,869,151TL), aktif büyüklüğü ise 53,058,017- TL'dir (31 Aralık 2011: 51,357,390 TL).

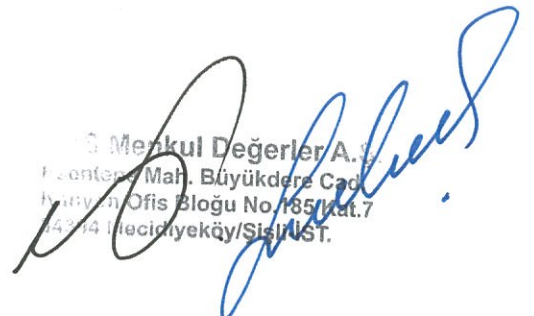
Temel Rasyolarımız	06.2012	2011	2010
Cari Oran	31.74	11.26	15.47
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.03	0.09	0.06
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.96	0.91	0.94
Özsermaye Karlılığı	0.09	0.26	0.14

Bağımsız Denetim'den geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu Seri: XI No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" gereği Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama (UMS/UFRS) standartlarına uygun düzenlenen, 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem Finansal Tablolarımız aşağıdaki gibidir.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	45.678.534	38.023.992
Finansal yatırımlar	4	4.378.673	4.141.805
Ticari alacaklar		2.039.843	8.020.341
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	5	2.039.843	8.020.341
Diğer alacaklar		42.851	1.003
Diğer dönen varlıklar		140.049	221.614
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>52.279.950</b>	<b>50.408.755</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Diğer alacaklar		141.616	251.739
Finansal yatırımlar	4	42.653	42.653
Maddi duran varlıklar	6	445.314	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	7	32.295	33.716
Ertelenmiş vergi varlığı	8	116.189	303.908
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>778.067</b>	<b>948.635</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>53.058.017</b>	<b>51.357.390</b>

UBS Menkul Değerler A.Ş.  
Etiler Mah. Büyükdere Cad.  
Kırsal İnönü Ofis Bloğu No:185 Kat:7  
34394 Mecidiyeköy/Sisli/İST.



**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU (devamı)**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		124.099	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	102.124	66.043
- Diğer ticari borçlar		21.975	5.728
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	409.393	1.291.248
Borç karşılıkları	9	685.300	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		428.248	1.421.129
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.647.040</b>	<b>4.474.399</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		14.434	13.840
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>14.434</b>	<b>13.840</b>
<b>Özsermaye</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özsermaye</b>			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları	10	3.574	(29.712)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.246.443	1.639.251
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	14.450.289	2.837.390
Net dönem karı/zararı	10	4.494.106	12.220.091
		<b>51.396.543</b>	<b>46.869.151</b>
<b>Toplam özsermaye</b>			
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>53.058.017</b>	<b>51.357.390</b>

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.2012– 30.06.2012 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş		
	Dipnot referanslar	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>					
Satış gelirleri		34.766.850	8.713.706	8.730.837	4.088.427
Satışların maliyeti (-)		(25.817.404)	(4.636.400)	-	-
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>		<b>8.949.446</b>	<b>4.077.306</b>	<b>8.730.837</b>	<b>4.088.427</b>
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>8.949.446</b>	<b>4.077.306</b>	<b>8.730.837</b>	<b>4.088.427</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(280.682)	(143.936)	(293.159)	(133.935)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.451.448)	(2.354.828)	(4.817.537)	(2.594.249)
Diğer faaliyet gelirleri		405.008	224.124	-	-
<b>Faaliyet karı/zararı</b>		<b>3.622.324</b>	<b>1.802.666</b>	<b>3.620.141</b>	<b>1.360.243</b>
Finansal gelirler		2.465.037	1.294.927	1.527.604	355.450
Finansal giderler (-)		(41.861)	(13.034)	(8.570)	(8.177)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı</b>		<b>6.045.500</b>	<b>3.084.559</b>	<b>5.139.175</b>	<b>1.707.516</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(1.363.675)	(642.511)	(895.497)	(420.035)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	(187.719)	27.530	(103.667)	89.808
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>4.494.106</b>	<b>2.469.578</b>	<b>4.140.011</b>	<b>1.377.289</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>4.494.106</b>	<b>2.469.578</b>	<b>4.140.011</b>	<b>1.377.289</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		33.286	(2.139)	(57.127)	(9.611)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>4.527.392</b>	<b>2.467.439</b>	<b>4.082.884</b>	<b>1.367.678</b>



**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.2012– 30.06.2012 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Cari dönem 30 Haziran 2012	Önceki dönem 30 Haziran 2011
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Vergi öncesi net dönem karı		6.045.500	5.139.175
Kıdem tazminatı karşılığı		594	2.453
Personel prim karşılıkları	9	347.219	347.132
Amortisman ve itfa payları	6,7	120.448	97.372
Gider tahakkukları		(203.582)	(199.186)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>6.310.179</b>	<b>5.386.946</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)		68.275	(47.207)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		5.980.498	605.746
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		81.565	98.204
Ticari borçlardaki (azalış)		16.247	35.839
İlişkili taraflara borçlardaki artış		36.081	0
Vergi ödemeleri		(2.245.530)	(1.532.623)
Personel prim ödemeleri		(1.406.852)	(963.688)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		(938.199)	198.146
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>7.902.264</b>	<b>3.781.363</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi duran varlık alımları	6	(247.722)	(85.408)
Finansal varlıklardaki değişim		-	(1.065.260)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi</b>		<b>(247.722)</b>	<b>(1.150.668)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemesi		-	(4.465.317)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>(4.465.317)</b>
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>7.654.542</b>	<b>(1.834.622)</b>
<b>E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	3	<b>38.023.992</b>	<b>35.258.935</b>
<b>F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	3	<b>45.678.534</b>	<b>33.424.313</b>

UBS Menkul Değerler A.Ş.  
Esenkepe Mah. Büyükdere Cad.  
Kanyon Ofis Bld. No: 135 Kat: 7  
34894 Mecidiyeköy Şişli-İST.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01.01.2012– 30.06.2012 HESAP DÖNEMİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Özsermaye		Finansal		Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
	Sermaye	enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	varlıklar değer artış fonu		
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	5.366.676	39.194.861
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	547.155	-	(901.359)	354.204
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	(57.127)	-	(57.127)
Kar dağıtımı	-	-	-	-	(4.465.317)	(4.465.317)
Dönem net karı	-	-	-	-	4.140.011	4.140.011
<b>Toplam kapsamlı gelir/gider</b>	-	-	-	(57.127)	4.140.011	4.082.884
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	4.140.011	38.812.428
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	12.220.091	46.869.151
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	607.192	11.536.644	(12.220.091)	76.255
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	33.286	33.286
Dönem net karı	-	-	-	-	4.494.106	4.494.106
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	-	-	-	33.286	4.494.106	4.527.392
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.246.443	11.975.266	4.494.106	51.396.543

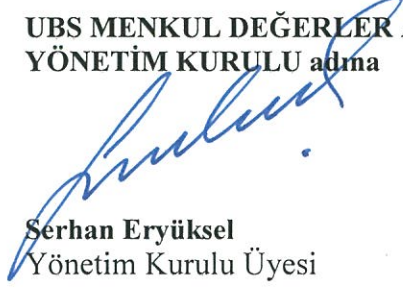


**UBS Menkul Değerler A.Ş.**  
Esektepe Mah. Büyükdere Cad.  
Kanyon Ofis Bldgü No: 106 Kat: 7  
34394 Mecidiyeköy Şişli-İST.



Saygılarımızla,


**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU adına**



**Serhan Eryüksel**  
Yönetim Kurulu Üyesi



**Eda Yüksel**  
Yönetim Kurulu Üyesi



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