

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Eylül 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 (YediTLbeşKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır.

Şirket ortaklık yapısı 30 Eylül 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%
Toplam	30,000,000.00	100.00%

2. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Değişiklik Yapılıp Yapılmadığı

Eylül 2011 – Eylül 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 ayırdıktan sonra kalan kısmının olağanüstü yedeklerde tutulmasına ve Şirket ortaklarına kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe, Büyükdere Cad.
Kanyon Blok No:185 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/İstanbul

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPKı'NUNSERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ EYLÜL 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 pay devrini takiben UBS Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen 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 üçüncü çeyrek dönemi itibarı ile %1.24'lük piyasa payına ulaşarak 26. 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. Eylül 2012 dönem sonu itibarı ile % 0.65'lik piyasa payı ile 28. sırada yer almıştır.

Şirket Repo/Ters Repo piyasasında 2011 yılında %0.26'lık payı ile 34. sırada yer alırken, Eylül 2012 itibarı ile % 0.13 'lük pazar payı ile 29. sırada yer almıştır.

Şirket Ekim 2010 tarihi itibarıyla Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası A.Ş.'nde işlemlere başlamış olup, 2011 yıl sonunda işlem hacmi açısından 36. sırada yer alarak %0.62'lik piyasa payına sahip olmuştur. Şirket yönetimi 8 Ağustos 2012 itibarı ile Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası A.Ş.'nde işlem yapmama kararı almıştır.

Şirketin İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Vadeli İşlemler ve 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
09.2012	11,023,240,863	3,507,021,534	7,356,500,000	2,167,631,595

Şirketimiz 2012 yılında kendi namına tahvil-bono kesin alım satım işlemlerine başlamıştır. Bu kapsamda gerçekleşen toplam işlem hacmi 82,778,577 TL'dir.

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Yolu, Büyükdere Cad.
Kanyon OMS Bldü No:185 Kat:7
34394 Beşikdüzü/İstanbul

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'YUNUSERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ EYLÜL 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	10.09.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Luca Svaluto	01.01.2008	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Harding-Jones	10.09.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Serhan Eryüksel	26.09.2012	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 Eylül 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

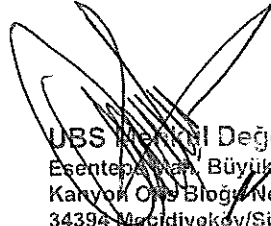
Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi 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.
Katyon Ofis Bld. No.195 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İST.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK R'NUNSERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ EYLÜL 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 bulunmamamış 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 23'dür.

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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı toplamı 5,784 TL'dir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'YUNUN SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ EYLÜL 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 30 Eylül 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.

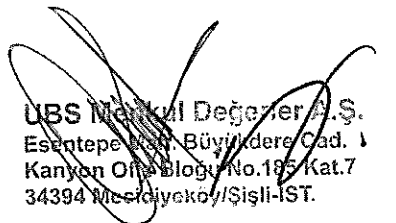
III) FİNANSAL DURUM, KARLILIK VE TEMEL RASYOLAR

1. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 30 Eylül 2012 itibarıyla özsermayesi 52,728,054-TL (31 Aralık 2011: 46,869,151TL), aktif büyüklüğü ise 54,287,184- TL'dir (31 Aralık 2011: 51,357,390 TL).

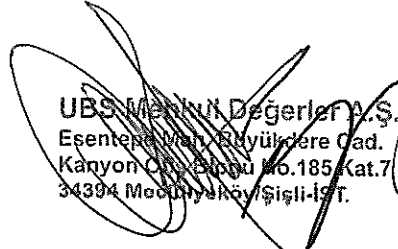
Temel Rasyolarımız	<u>09.2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cari Oran	31.74	11.26	15.47
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.03	0.09	0.06
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.97	0.91	0.94
Özsermaye Karlılığı	0.11	0.26	0.14

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


UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. 1
Kanyon Ofis Bld. No.195 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST.

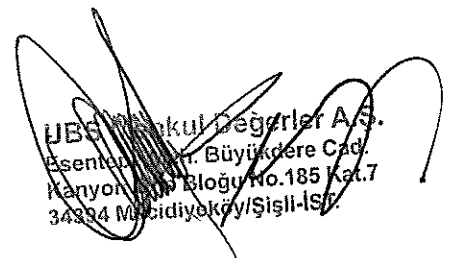
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	47.015.772	38.023.992
Finansal yatırımlar	4	4.782.782	4.141.805
Ticari alacaklar		1.675.765	8.020.341
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	5	1.675.765	8.020.341
Diğer alacaklar		1.323	1.003
Diğer dönen varlıklar		132.868	221.614
Toplam dönen varlıklar		53.608.510	50.408.755
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		40.118	251.739
Finansal yatırımlar	4	42.653	42.653
Maddi duran varlıklar	6	409.059	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	7	31.584	33.716
Ertelenmiş vergi varlığı	8	155.260	303.908
Toplam duran varlıklar		678.674	948.635
Toplam varlıklar		54.287.184	51.357.390


UBS Menkul Değerler A.Ş.
Eşentepe Mah. Eryülkере Cad.
Kanyon Ofis Binası No.185 Kat.7
34394 Mecidiyeköy Şişli-İST.

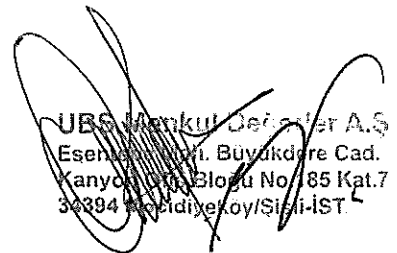
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU (devamı)
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar		125.468	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	70.389	66.043
- Diğer ticari borçlar		55.079	5.728
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	223.366	1.291.248
Borç karşılıkları	9	833.570	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	360.881	1.421.129
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.543.285	4.474.399
Uzun vadeli yükümlülükler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		15.845	13.840
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		15.845	13.840
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	10	6.968	(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	5.822.223	12.220.091
Toplam özsermaye		52.728.054	46.869.151
Toplam yükümlülükler		54.287.184	51.357.390


UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon İş Bld. No.185 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İS/

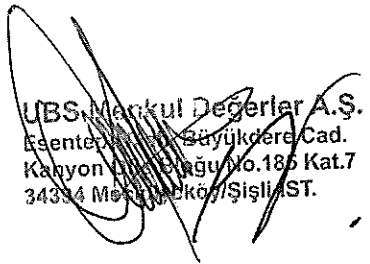
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012– 30.09.2012 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız incelemeden geçmemiş		Bağımsız incelemeden geçmiş		
	Dipnot referanslar	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		53.226.209	18.459.359	14.813.965	6.083.128
Satışların maliyeti (-)		(41.388.256)	(15.570.852)	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		11.837.953	2.888.507	14.813.865	6.083.128
Brüt kar/zarar		11.837.953	2.888.507	14.813.965	6.083.128
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(378.159)	(97.477)	(589.143)	(295.984)
Genel yönetim giderleri (-)		(8.080.470)	(2.629.022)	(8.360.896)	(3.543.359)
Diğer faaliyet gelirleri		665.387	260.379	-	-
Faaliyet karı/zararı		4.044.711	422.387	5.863.926	2.243.785
Finansal gelirler		3.730.988	1.265.951	2.395.698	868.094
Finansal giderler (-)		(44.580)	(2.719)	(96.967)	(88.397)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		7.731.119	1.685.619	8.162.657	3.023.482
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(1.760.248)	(396.573)	(1.864.847)	(969.350)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	(148.648)	39.071	70.901	174.568
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		5.822.223	1.328.117	6.368.711	2.228.700
Dönem karı/zararı		5.822.223	1.328.117	6.368.711	2.228.700
Diğer kapsamlı gelir:					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		36.680	3.394	(46.395)	10.732
Toplam kapsamlı gelir		5.858.903	1.331.511	6.322.316	2.239.432


UBS Menkul Değerler A.Ş.
 Eserler Sok. No: 1, Büyükdere Cad.
 Kanyon İş. Bld. No: 85 Kat: 7
 34394 Beşiktaş/İST.

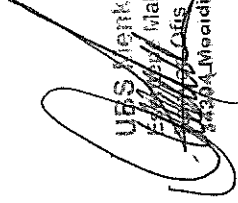
UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012– 30.09.2012 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Cari dönem 30 Eylül 2012	Önceki dönem 30 Eylül 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		7.731.119	8.162.657
Kıdem tazminatı karşılığı		2.005	2.453
Personel prim karşılıkları	9	484.393	1.588.952
Amortisman ve itfa payları	6,7	177.223	148.965
Gelir tahakkukları		(94.276)	(434.416)
Diğer karşılıklar		(537.345)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		7.763.118	9.468.611
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)		(320)	68.033
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		6.344.576	(369.925)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		88.746	58.902
Ticari borçlardaki (azalış)		49.351	4.185
İlişkili taraflara borçlardaki artış		4.346	71.873
Vergi ödemeleri		(1.880.818)	(1.716.310)
Personel prim ödemeleri		(1.406.852)	(963.688)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		(1.103.408)	(243.239)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		9.858.740	6.378.293
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	6	(267.527)	(121.491)
Maddi duran varlık satımları		4.864	198
Finansal varlıklardaki değişim		(604.297)	(1.137.354)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		(866.960)	(1.258.647)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi		-	(4.465.317)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	(4.465.317)
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		8.991.780	654.329
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	38.023.992	35.258.935
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	47.015.772	35.913.264


UBS Menkul Değerler A.Ş.
 Kaentepazarı Şişli Cad.
 Kaanyon Çiftliği No.186 Kat.7
 34394 Mesurköy/Şişli/İST.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012 – 30.09.2012 HESAP DÖNEMİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

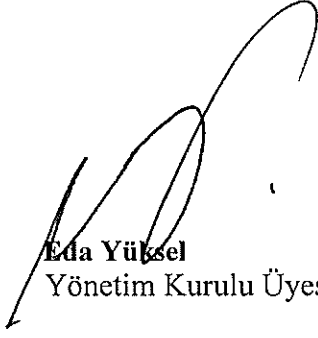
	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olaganüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zarar)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	50.772	5.366.676	2.044.564	39.194.861
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	547.155	-	-	(901.359)	354.204	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	(46.395)	-	-	(46.395)
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(4.465.317)	-	(4.465.317)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	6.368.711	-	6.368.711
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	(46.395)	6.368.711	-	6.322.316
30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	4.377	6.368.711	2.398.768	41.051.860
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(29.712)	12.220.091	2.398.768	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	-	-	-	-	36.680	-	-	36.680
Dönem net karı	-	-	-	-	-	5.822.223	-	5.822.223
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	36.680	5.822.223	-	5.858.903
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.246.443	11.975.266	6.968	5.822.223	2.475.023	52.728.054


UBS Menkul Değerler A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad.
Kat: 10/105 Blok No: 185 Kat: 7
34394 Üsküdar / İstanbul / T.C.

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına


Osman Nihal Kökmen
Yönetim Kurulu Üyesi


Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

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