

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Aralık 2012 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GENEL BİLGİLER

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi 01.01.2012 - 31.12.2012'dir.

b) Şirketin ticaret ünvanı :

UBS Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret sicili numarası :

266849-214421

Merkez iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi :

Adres: Kanyon Ofis Bloğu 7/185 Büyükdere Caddesi Levent –İstanbul

Telefon: 212 319 2000

Faks: 212 319 2015

İnternet sitesi: <http://www.ubs.com/global/en/investment-bank/menkul-degerler.html>

Şube iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Şirket'in merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler

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	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Luca Svaluto	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Harding-Jones	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Serhan Eryüksel	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Osman Nihat Kökmen	29.03.2012	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür	Luca Svaluto	06.03.2012	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel	22.04.2009	Halen devam etmektedir.

Dönem içerisinde Genel Müdürlük görevini vekaleten sürdürmekte olan Luca Svaluto, 6 Mart 2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında bu göreve asaleten atanmıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket ortaklık yapısı 31 Aralık 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%

Dönem içerisinde Şirketimizin ortaklık veya sermaye yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d) Yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle çalışan sayısı 22'dir. Yönetim Kurulunda yer alan üst düzey yönetici kişi sayısı 3'tür.

e) Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle yaptığı işlemler ile ilgili bilgiler:

Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle kendisi ya da başkası adına yaptığı herhangi bir işlem bulunmamakta olup, ilgili esas sözleşme hükümü uyarınca yönetim kurulu üyeleri genel kuruldan Şirket ile muamele yapma ve rekabet yasaklarından muaf tutulmak için izin alamazlar.

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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.

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

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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 44,461 TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp mevcut personel ile ilişkiler İş Kanunu hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir.

Şirket, tüm bordrolu çalışanlarına ve üst düzey yöneticilerine yıllık sağlık ve yaşam sigortası yapmakta olup, bunlara ilave olarak günlük maktu bir yemek yardımı ödenmektedir. 2012 yılı içerisinde personele sağlanmış olan ek yardımların toplam bedeli 284,654 TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 3.258.080 TL'dir (31 Aralık 2011 – 2.344.231 TL).

Bunlara ilave olarak dönem içerisinde yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemiştir.

Ayrıca, üst düzey yöneticilere tanınan sabit bir ödenek bulunmamakta olup, tüm Şirket personelinin Şirketin iş ve işlemleri ile ilgili olarak yaptıkları harcamalar gerekli onayların alınması şartı ile kendilerine ödenmektedir.

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz bünyesinde faaliyet gösteren Araştırma Bölümü gerçekleştirme olduğu araştırma çalışmalarına ilişkin bilgi birikimlerini yatırımcılar ile paylaşmakta ve ciddi bir katma değer sağlamaktadırlar.

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket'in dönem içinde herhangi bir yatırımı bulunmamış ve Şirket, herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

Şirketimiz bünyesinde iç denetim faaliyeti Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca atanmış olan müfettiş tarafından günlük, aylık ve yıllık süreçlerde yürütülmekte olup, bunlar yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na raporlanır. Ayrıca, olağanüstü bir tespitin olması halinde konu ivedilikle Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in her kademesinde faaliyetlerin ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülmesine ilişkin gerekli eğitimler ve bilgilendirmeler düzenli olarak yapılmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu görüşü Şirket iş ve işlemlerinin düzenli ve yeterli ölçüde denetlendiği yönündedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde 10.000 adet hissesi bulunmaktadır. Ayrıca tasfiye halindeki Gelişen Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi'nde 252.53 adet hissesi bulunmaktadır.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler itibarı ile ve yıl sonu kurumlar vergisi denetimi Başaran Nas YMM A.Ş. tarafınca yapılmıştır. Ayrıca UFRS yönergesine göre hazırlanan bağımsız denetim raporu ve finansal raporlar yarı yıl ve yıl sonu itibarı ile Güney Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. tarafınca yapılmıştır.

Diğer taraftan, dönem içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu uzmanlarınca yerinde inceleme çalışmalarında bulunulmuş olup, incelemeler 26.03.2012 tarihinde tutanağa başlanmıştır. Söz konusu incelemeler neticesinde idari, para cezası, uyarı gibi olumsuz değerlendirilecek herhangi bir husus gerçekleşmemiştir.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar;

Bulunmamaktadır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler,

Şirketimizin 2011 yılına ilişkin olarak gerçekleştirilen genel kurul toplantısında alınan kararları yerine getirilmiştir.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler,

Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler,

Bulunmamaktadır.

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol 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 ARALIK 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler,

UBS AG'nin ('Hakim Şirket') bir iştiraki olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG London Branch" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere, müşteri – aracı kurum ilişkisi kapsamında sermaye piyasası alanında aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş., söz konusu hizmetlerin ifası sırasında Hakim Şirket'in ya da ona bağlı anılan şirketlerin en üst düzeyde servis alabilmesi için gerekli organizasyon ve altyapı önlemlerini almıştır.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği.

UBS AG'nin bir iştiraki olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG London Branch" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere hizmetler sunmuş, bu hizmetlere mukabil olarak piyasa koşulları ile uyumlu olarak Şirket'in mali tablolarında detaylı olarak açıklandığı üzere komisyon ve diğer gelirler olarak karşı edimler elde etmiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş. tarafından Hakim Ortak'ın iştiraklerine sunulan hizmet kalitesinin üst düzeyde tutulabilmesini teminen önlemler alınmış olmakla birlikte, söz konusu önlemlerde Şirket'in herhangi bir zararından söz edilemeyeceği, aksine Şirket'in faaliyet konusu gereği alınması zaruri önlemler olduğu düşünülmektedir.

V) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim kurulunun analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler kapsamında şirketin durumu,

Şirket İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası üyesi bir aracı kurum olup, sahip olduğu, Alım Satıma Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık, Yatırım Danışmanlığı, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı 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 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 sonu itibarı ile %1.26'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. 2012 sene sonu itibarı ile % 0.60'lik piyasa payı ile 29. sırada yer almıştır.

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

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyepi Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldi No.185 Kat.7
34397 Mecidiyeköy/Şişli-İST.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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.

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)	TB 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
2012	15,719,922,213	4,245,739,116	9,716,500,000	2,167,631,595

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler,

Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2012 itibarıyla özsermayesi 54,204,326-TL (31 Aralık 2011: 46,869,151TL), aktif büyüklüğü ise 55,145,839- TL'dir (31 Aralık 2011: 51,357,390 TL).

Temel Rasyolarımız	2012	2011	2010
Cari Oran	36.04	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	0.13	0.26	0.14

Şirketin ileriye dönük hedefi ve önceliği mevcut organizasyon yapımızda ve sahip olduğumuz yetki belgeleri paralelinde faaliyetlerimizi, verdiğimiz hizmet kalitesinden ödün vermeden devam ettirmektir.

Şirketin Bağımsız Denetim'den geçmiş 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, 31 Aralık 2012 tarihli Finansal Tabloları aşağıdaki gibidir.

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad.
Manyon Ofis Bloğu No:75 Kat:7
34794 Mecidiyeköy/İstanbul

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	48.561.576	38.023.992
Finansal yatırımlar	7	4.870.622	4.141.805
Ticari alacaklar		1.472.387	8.020.341
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10, 37	1.472.387	8.020.341
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	7.470	1.003
Stoklar	13	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	233.784	221.614
Toplam dönen varlıklar		55.145.839	50.408.755
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	40.596	251.739
Finansal yatırımlar	7	42.653	42.653
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	16	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	-	-
Maddi duran varlıklar	18	363.436	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	19	30.873	33.716
Şerhiye	20	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	35	155.157	303.908
Diğer duran varlıklar	26	-	-
Toplam duran varlıklar		632.715	948.635
Toplam varlıklar		55.778.554	51.357.390

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad.
Katyon Ofis Bloğu No.145 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/İST.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇOSU (devamı)
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		84.143	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	71.252	66.043
- Diğer ticari borçlar	10	12.891	5.728
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	226.260	1.291.248
Borç karşılıkları	22	869.334	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	350.030	1.421.129
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.529.767	4.474.399
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	-	-
- Diğer ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	44.461	13.840
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		44.461	13.840
Özsermaye			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	-	-
Değer artış fonları	27	8.906	(29.712)
Yabancı para çevrim farkları	27	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	2.246.443	1.639.251
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	14.450.289	2.837.390
Net dönem karı/zararı	27	7.296.557	12.220.091
		54.204.326	46.869.151
Toplam özsermaye			
Toplam yükümlülükler		55.778.554	51.357.390

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

01.01.2012– 31.12.2012 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referanslar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	28	56.644.622	29.701.686
Satışların maliyeti (-)		(41.388.256)	(11.477.605)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		15.256.366	18.224.081
Brüt kar/zarar		15.256.366	18.224.081
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(482.907)	(763.449)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(11.023.087)	(12.108.161)
Diğer faaliyet gelirleri	31	1.170.622	6.910.703
Faaliyet karı/zararı		4.920.994	12.263.174
Finansal gelirler			
	32	4.704.702	3.209.786
Finansal giderler (-)			
	33	(57.206)	(21.438)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		9.568.490	15.451.522
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / (gideri)	35	(2.123.182)	(3.275.637)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	(148.751)	44.206
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		7.296.557	12.220.091
Dönem karı/zararı		7.296.557	12.220.091
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
		38.618	(80.484)
Toplam kapsamlı gelir		7.335.175	12.139.607

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim kurulu değerlendirmeleri,

Şirketimizin 30.000.000-TL ödenmiş sermayesi bulunmakta olup; bu sermaye, beheri 7,5 TL (YediTLbeşKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ya da herhangi bir borca batıklık durumu söz konusu değildir.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Şirketimiz mevcut sermaye yapısı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen tüm asgari sermaye ve sermaye yeterliliği şartlarını karşılamakta olup, bu aşamada Şirketin finansal yapısının iyileştirilmesi için herhangi bir önlem alınması planlanmamaktadır.

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad.Kanyon Ofis Bloğu
No:185 Kat:7 34394 Levent/İST
Tel:0212 319 20 00 Fax: 0212 319 20 15

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri.

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 karar verilmiştir. 2012 yılı içerisinde oluşan karın dağıtılıp, dağıtılmayacağına da 2013 yılı içerisinde yapılması planlanan genel kurul toplantısında karar verilecektir.

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirketimiz mevcut durumda İMKB Hisse Senetleri Piyasası'nda aracılık hizmetleri vermekte, ancak kendi portföyü ile herhangi bir pozisyon almamaktadır. Bu anlamda Şirketimizin maruz olduğu finansal risklerin son derece kısıtlı olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirketimiz faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller genel olarak operasyonel ve mevzuat risklerinin Şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Bulunmamaktadır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu ya da olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi veya karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

VII) DİĞER HUSUSLAR

Yukarıda bahsedilen hususların dışında ayrıca açıklanması gereken konu yoktur.

Saygılarımızla,

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

Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

Serhan Eryüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad.Kanyon Ofis Bloğu
No.185 Kat 7 34394 Levent/İST
Tel:0212 319 20 00 Fax: 0212 319 20 15