

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ MART 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Mart 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. Şirket, ismini 10 Temmuz 2006 tarihinde UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

22 Nisan 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ödenmiş sermayesini 9.000.000 TL tutarından 30.000.000 TL tutarına nakden arttırma kararı almıştır. 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.SP.K.0.16-344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in sermayesinin 30.000.000 TL'ye artırılması uygun görülmüştür.

Şirket ödenmiş sermayesi 30.000.000,00.- (OtuzmilyonTL) TL'dir. Bu sermaye, beheri 7,5 TL (YediTLbeşYKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır.

Şirket ortaklık yapısı 31 Mart 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

2012 yılı içinde esas sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

3. Dağıtılan Kar Payları

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

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ MART 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 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 Satma (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 üç aylık dönem itibarı ile %1.17'lik piyasa payına ulaşarak 29. 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 üç aylık dönem sonu itibarı ile % 0.88'lik piyasa payı ile 26. sırada yer almıştır.

Şirket Repo/Ters Repo piyasasında 2011 yılında %0.26'lık payı ile 34. sırada yer alırken, 2012 ilk üç aylık dönemde % 0.05 'lik pazar payı ile 38. sırada yer almıştır.

Şirket VOB'da işlem yapmaya Ekim 2010 tarihinde başlamış olup, 2011 sene sonu itibarıyla 36. sırada yer alarak %0.62'lik piyasa payına sahiptir. 2012 ilk çeyrek dönemde ise % 0.39'luk pazar payıyla 43. 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
03.2012	3,846,417,641	1,555,509,649	1,050,500,000	868,123,102

Şirketimiz 2012 yılında portföy adına tahvil-bono kesin alım satım işlemlerine başlamıştır. Gerçekleşen toplam işlem hacmi 42,363,676 TL'dir.

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ MART 2012 2011 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

II) YÖNETİM ve KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

1. Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Üst Yönetim

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

Yönetim ve Denetleme Kurullarında yer alan başkan ve üyelerin yetki sınırları ve görev süreleri aşağıdaki şekildedir:

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Brent Johnson	30.09.2009	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Kanuni Denetçiler

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 piyasa riski ve likidite riskine ilişkin risk yönetimi politikalarına sahiptir. Şirket'in risk yönetimi programı, genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket'in mevcut ana faaliyet konusu menkul kıymet alım-satım aracılığı olması nedeniyle ve kendi portföyü adına işlem yapmaması nedeniyle piyasa riski bulunmamaktadır.

3. Hedefimiz

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

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ MART 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 teşvik tedbirlerinde yararlanmamıştır.

7. Merkez dışı Örgütler

Şirket'in merkez dışı örgütleri bulunmamaktadır.

8. Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler

Şirketimiz alım-satım aracılığı faaliyeti yaptığından 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"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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19'dur.

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 13.840 TL'dir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ MART 2012 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirket'in 31 Mart 2012 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulamamız olmayıp mevcut personelimize ilişkin İş Kanunu çerçevesinde yürütülmektedir.

11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

12. 2011 yılı için hedeflerimiz aşağıdaki şekilde benimsenmiştir;

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

III) FİNANSAL DURUM, KARLILIK VE TEMEL RASYOLAR

1. Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Şirketimiz 30.000.000.-TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Mart 2012 itibarıyla özsermayesi 48,929,104-TL (31 Aralık 2011: 46,869,151TL), aktif büyüklüğü ise 50,939,342- TL'dir (31 Aralık 2011: 51,357,390 TL).

Temel Rasyolarımız	03.2012	2011	2010
Cari Oran	25.15	11.26	15.47
Toplam borçların aktif toplamına oranı	0.04	0.09	0.06
Özsermayenin aktif toplamına oranı	0.96	0.91	0.94
Özsermaye Karlılığı	0.04	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, 31 Mart 2012 tarihli ara dönem sınırlı denetimden geçmemiş Finansal Tablolarımız aşağıdaki gibidir.

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	42.750.012	38.023.992
Finansal yatırımlar	4	4.277.809	4.141.805
Ticari alacaklar		3.012.741	8.020.341
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	3.012.741	8.020.341
- Diğer ticari alacaklar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		-	-
Diğer alacaklar		1.093	1.003
Stoklar		-	-
Canlı varlıklar		-	-
Diğer dönen varlıklar		181.760	221.614
Toplam dönen varlıklar		50.223.415	50.408.755
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	-	-
- Diğer ticari alacaklar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		-	-
Diğer alacaklar		151.923	251.739
Finansal yatırımlar	4	42.653	42.653
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		-	-
Canlı varlıklar		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-
Maddi duran varlıklar	6	399.687	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	7	33.005	33.716
Şerefiye		-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	8	88.659	303.908
Diğer duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		715.927	948.635
Toplam varlıklar		50.939.342	51.357.390

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

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		63.345	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	47.760	66.043
- Diğer ticari borçlar		15.585	5.728
Diğer borçlar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar		-	-
Devlet teşvik ve yardımları		-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü		843.146	1.291.248
Borç karşılıkları	9	550.834	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		539.073	1.421.129
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.996.398	4.474.399
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	-	-
- Diğer ticari borçlar		-	-
Diğer borçlar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		-	-
Devlet teşvik ve yardımları		-	-
Borç karşılıkları	9	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		13.840	13.840
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		13.840	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
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	10	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	10	-	-
Değer artış fonları	10	5.713	(29.712)
Yabancı para çevrim farkları	10	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.247.320	1.639.251
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	14.449.412	2.837.390
Net dönem karı/zararı	10	2.024.528	12.220.091
		48.929.104	46.869.151
Toplam özsermaye			
Toplam yükümlülükler		50.939.342	51.357.390

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012– 31.03.2012 HESAP DÖNEMİ GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referanslar	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri		26.326.787	4.684.821
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-
Satışların maliyeti (-)		(21.181.004)	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		5.145.783	4.684.821
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		-	-
Brüt kar/zarar		5.145.783	4.684.821
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(136.746)	(159.224)
Genel yönetim giderleri (-)		(3.096.620)	(1.843.325)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-
Diğer faaliyet gelirleri		180.884	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
Faaliyet karı/zararı		2.093.301	2.682.272
Finansal gelirler		1.170.110	749.780
Finansal giderler (-)		(28.827)	(393)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		3.234.584	3.431.659
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)		-	-
Dönem vergi gelir / (gideri)	8	(994.807)	(475.462)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	8	(215.249)	(193.475)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		2.024.528	2.762.722
Durdurulan faaliyetler		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		2.024.528	2.762.722
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		35.425	(47.516)
Toplam kapsamlı gelir		2.059.953	2.715.206

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012– 31.03.2012 HESAP DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Cari dönem 31 Mart 2012	Önceki dönem 31 Mart 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		3.234.584	3.431.659
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı		-	995
Personel prim karşılıkları	9	275.611	378.813
Amortisman ve itfa payları	6,7	55.001	38.882
Gelir tahakkukları		(192.733)	(190.384)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		3.372.463	3.564.933
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış)		(90)	(152.746)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış)		5.007.600	(448.649)
Diğer dönen varlıklardaki artış) / azalış		39.854	(5.968)
Ticari borçlardaki (azalış)		9.857	4.185
İlişkili taraflara borçlardaki artış		(18.283)	4.730
Vergi ödemeleri		(1.115.377)	(830.157)
Personel prim ödemeleri		(1.406.852)	(963.837)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(43.160)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış) / (azalış)		(882.056)	165.091
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		4.963.956	2.552.308
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	6	(137.357)	(47.278)
Maddi olmayan duran varlık alımları	7	-	-
Finansal varlıklardaki değişim		(100.579)	(547.646)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		(237.936)	(594.924)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi		-	(4.771.220)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	(4.771.220)
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		4.726.020	(2.813.836)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	38.023.992	35.258.935
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	42.750.012	32.445.099

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2012– 31.03.2012 HESAP DÖNEMİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	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	-	-	-	-	(80.484)	-	-	(80.484)
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(4.465.317)	-	(4.465.317)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	12.220.091	-	12.220.091
Toplam kapsamlı gelir/gider					(80.484)	12.220.091	-	12.139.607
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
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	-	-	608.069	11.553.316	-	(12.220.091)	58.706	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	35.425	-	-	35.425
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.024.528	-	2.024.528
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	5.713	2.024.528	-	2.059.953
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.247.320	11.991.938	5.713	2.024.528	2.457.474	48.929.104

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Eşentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bloğu No: 185/Kat:
34394 Mecidiyeköy/Şişli/İstanbul

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına

Serhan Eryüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esen-tepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bldğı No 185 Kat:7
34394 Mecidiyeköy/Sisli-İST