

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### UBS Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

#### Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

#### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### *Görüş*

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus*

5. 4 No'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in hasılatının ve gelirlerinin önemli bir bölümü ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilmiştir.

#### *Diğer Husus*

6. Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 31 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

#### *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler*

7. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
8. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of  
PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukçu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2015

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	16
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	17
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	18
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	19
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	21
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	22
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	23-24
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR .....	25-26
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	27
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	28
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	28
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	28
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29-31
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	32-37
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	38-39
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	39
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	39-40

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>45.288.673</b>	<b>60.771.247</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	36.834.070	52.338.278
Finansal yatırımlar	6	5.146.454	5.697.368
Ticari alacaklar	7	2.982.214	1.579.810
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	2.857.724	1.579.810
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		124.490	-
Diğer alacaklar	8	20.317	370.356
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	8.467	297.165
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		11.850	73.191
Peşin ödenmiş giderler	13	305.618	287.316
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	-	498.119
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.061.521</b>	<b>944.497</b>
Finansal yatırımlar	6	169.711	173.711
Diğer alacaklar	8	345.994	123.406
Maddi duran varlıklar, (net)	9	171.486	310.842
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	10	25.186	28.030
Ertelenmiş vergi varlığı	20	349.144	308.508
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>46.350.194</b>	<b>61.715.744</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.395.140</b>	<b>3.006.957</b>
Ticari borçlar	7	106.224	366.097
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	77.368	334.636
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		28.856	31.461
Diğer borçlar	8	263.015	171.252
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	57.739	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	964.518	827.438
Kısa vadeli karşılıklar		1.816.387	1.554.690
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.791.148	1.521.690
- Diğer karşılıklar	11	25.239	33.000
Diğer yükümlülükler	13	187.257	87.480
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>134.497</b>	<b>41.423</b>
Uzun vadeli karşılıklar		134.497	41.423
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	134.497	41.423
<b>Özkaynaklar</b>		<b>42.820.557</b>	<b>58.667.364</b>
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	14	37.684	(46.764)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler	14	(40.317)	2.678
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	4.247.463	2.611.271
Geçmiş yıllar karları	14	4.743.184	21.382.018
Net dönem karı		3.630.412	4.516.030
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>46.350.194</b>	<b>61.715.744</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		17.029.471	15.597.463
- Hizmet gelirleri	15	17.029.471	15.597.463
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>17.029.471</b>	<b>15.597.463</b>
Genel yönetim giderleri	16	(16.208.739)	(14.411.401)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(491.645)	(384.856)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	56.792	171.310
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(4.000)	(28.400)
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>381.879</b>	<b>944.116</b>
Finansman gelirleri	18	4.383.084	4.073.862
Finansman giderleri	19	(104.338)	(93.390)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>4.660.625</b>	<b>4.924.588</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(1.030.213)</b>	<b>(408.558)</b>
- Dönem vergi gideri	20	(1.069.521)	(561.909)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	39.308	153.351
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>3.630.412</b>	<b>4.516.030</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(42.995)</b>	<b>2.678</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları		(53.744)	3.348
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		10.749	(670)
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>84.448</b>	<b>(55.670)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları)		93.869	(55.670)
Ertelenmiş vergi gideri		(9.421)	-
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>41.453</b>	<b>(52.992)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.671.865</b>	<b>4.463.038</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2013</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>2.246.443</b>	-	<b>8.906</b>	<b>14.450.289</b>	<b>7.296.557</b>	<b>54.204.326</b>
Transferler		-	-	364.828	-	-	6.931.729	(7.296.557)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-		2.678	(55.670)	-	4.516.030	4.463.038
<b>31 Aralık 2013</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>2.611.271</b>	<b>2.678</b>	<b>(46.764)</b>	<b>21.382.018</b>	<b>4.516.030</b>	<b>58.667.364</b>
<b>1 Ocak 2014</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>2.611.271</b>	<b>2.678</b>	<b>(46.764)</b>	<b>21.382.018</b>	<b>4.516.030</b>	<b>58.667.364</b>
Transferler	14	-	-	1.636.192	-	-	2.879.838	(4.516.030)	-
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(19.518.672)	-	(19.518.672)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(42.995)	84.448	-	3.630.412	3.671.865
<b>31 Aralık 2014</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.247.463</b>	<b>(40.317)</b>	<b>37.684</b>	<b>4.743.184</b>	<b>3.630.412</b>	<b>42.820.557</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>4.162.807</b>	<b>3.796.690</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>3.630.412</b>	<b>4.516.030</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>3.126.081</b>	<b>1.948.973</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	166.410	191.266
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.803.997	1.518.652
Maddi duran varlık satış karına ilişkin düzeltmeler		(43.220)	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		167.353	(168.833)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		1.031.541	407.888
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(214.686)</b>	<b>(647.152)</b>
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.402.404)	(553.119)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		607.268	(53.532)
Menkul kıymetlerde net azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		648.783	(957.804)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ilgili düzeltmeler		(259.873)	281.954
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		191.540	635.349
<b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(2.379.000)</b>	<b>(2.021.161)</b>
Ödenen vergiler		(1.013.110)	(1.240.438)
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları	12	(1.365.890)	(780.723)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>19.010</b>	<b>(135.829)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9, 10	(24.210)	(135.829)
Maddi duran varlık satışları		43.220	-
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(19.518.672)</b>	<b>-</b>
Ödenen temettü	14	(19.518.672)	-
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>		<b>(15.336.855)</b>	<b>3.660.861</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>		<b>(15.336.855)</b>	<b>3.660.861</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>52.025.608</b>	<b>48.364.747</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>5</b>	<b>36.688.753</b>	<b>52.025.608</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

##### Genel

UBS Menkul Değerler A.Ş. ("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 A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket'in merkezi, Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu Kat:7 No:185 Levent İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in, merkez adresinden başka şubesi veya irtibat bürosu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 itibarı ile çalışan sayısı 19 (31 Aralık 2013: 23)'dur.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 6 Mart 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

##### Faaliyet konusu

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler A.Ş.; Alım Satım Aracılığı, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık ve Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) taahhüdü ile alım satımı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Pazarı'nda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık işlemleri alanlarında faaliyet göstermektedir.

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

###### 2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1.2. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": "varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar": "Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü" - "türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 –"Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler"

**31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler” standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 24'deki değişiklik, "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu durumda dipnotlarda açıklama yapılır.
- TMS 17'deki değişiklik, "Kiralama İşlemleri", 31 Aralık 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 23'deki değişiklik, "Borçlanma maliyetleri", 31 Aralık 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 2'deki değişiklik, "Kur değişimi etkileri", 13 Kasım 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**2.1.3. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**2.1.4. Raporlama para birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**Yabancı para çevrimi**

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kuru ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

**2.1.5. Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.1.6. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.7. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### *2013 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar*

Şirket'in 31 Aralık 2013 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "cari dönem vergisi ile ilgili borçlar" hesabı içerisinde sınıflanan 171.252 TL tutarındaki vergi borçları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer kısa vadeli borçlar" içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda "Diğer borç ve gider karşılıkları" hesabı içerisinde sınıflanan 87.480 TL tutarındaki gider tahakkukları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer kısa vadeli yükümlülükler" içerisinde sınıflanmıştır.

#### 2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

#### 2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı ve dönem sonu itibarıyla vadesi gelen çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır (Dipnot 5).

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

###### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "satılmaya hazır" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (c) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve ofis ekipmanları	4 - 10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Dipnot 9).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 10 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### (f) Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

##### (g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (h) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı, izin hakları ve çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve finansal durum tablosunda "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. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler" hesabı altında gösterilmektedir.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Şirket, çalışanları adına Sosyal Sigortalar Kurumu'na yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

##### (i) Hasılat ve faiz gelir/giderleri

###### (i) Komisyon gelir ve gideri

Aracılık işlem komisyonları ve yatırım danışmanlığı ücretleri gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile sabit getirili menkul kıymetler üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçlardan sağlanan gelirleri kapsamaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (j) Finansman giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

##### (k) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

##### (l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar Vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### (m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlardan, UBS Menkul Kıymetler A.Ş. ve Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 4).

- (i) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:
- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - Şirket veya Şirket'in ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (ii) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme şirket ile ilişkili sayılır :
- İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması,
  - İşletme'nin, digger işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde),
  - Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
  - İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve digger işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
  - İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
  - İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
  - (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin üyesi olması halinde.

##### (n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

##### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

#### 2.5. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</b>		
UBS AG Limited	2.178.913	-
UBS AG Londra	657.734	1.573.347
UBS AG Stamford	21.077	6.463
	<b>2.857.724</b>	<b>1.579.810</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 2.178.913 TL ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 657.734 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2013 UBS AG Londra'dan: 1.573.347 TL). Bilgi işlem servis hizmeti olarak 21.077 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 6.463 TL).

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	8.467	297.165
	<b>8.467</b>	<b>297.165</b>

##### İlişkili taraflara ticari borçlar

UBS AG Stamford	69.939	41.631
UBS AG Zürih Merkez Şube	7.429	8.733
UBS AG Londra Şubesi	-	284.272
	<b>77.368</b>	<b>334.636</b>

##### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	17.029.471	15.615.039
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(400.941)	(503.164)

c) Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 5.001.302 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 3.258.080 TL)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	3.488	1.895
Bankalar	36.830.582	52.336.383
- Vadeli mevduat	36.696.419	52.315.474
- Vadesiz mevduat	134.163	20.909
	<b>36.834.070</b>	<b>52.338.278</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	%10,00	14 Ocak 2015	6.539.178
TL	%9,40	20 Ocak 2015	8.576.617
TL	%8,50	2 Ocak 2015	12.557.466
TL	%8,50	5 Ocak 2015	3.064.778
TL	%6,25	2 Ocak 2015	5.029.861
ABD Doları	%1,60	2 Ocak 2015	696.585
ABD Doları	%1,00	12 Ocak 2015	231.934
			<b>36.696.419</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	%8,50	14 Ocak 2014	18.594.781
TL	%8,65	2 Ocak 2014	15.191.959
TL	%7,00	2 Ocak 2014	7.607.192
TL	%8,60	14 Ocak 2014	5.250.400
TL	%6,90	2 Ocak 2014	5.671.142
			<b>52.315.474</b>

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	36.834.070	52.338.278
Faiz tahakkukları (-)	(145.317)	(312.670)
	<b>36.688.753</b>	<b>52.025.608</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>								
Devlet tahvilleri	5.380.000	4.740.564	5.146.454	%10,60	5.830.000	5.485.595	5.697.368	%5,64
Hisse senetleri	15.981.094	169.711	169.711	-	15.981.094	173.711	173.711	-
			<b>5.316.165</b>				<b>5.871.079</b>	

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") iştirak oranı %0,04'tür. Şirket'in elinde 15.971.094 nominal değerli 159.711 TL tutarında hisse bulunmaktadır. 15.971.094 adet pay BİST tarafından (C) grubu ortaklık paylarından üye başına bedelsiz olarak devredilen her biri bir kuruluş değerindeki payları ihtiva etmektedir.

Hisse senetlerinin kalan 10.000 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndaki ("Takasbank") %0,01 hissesinin karşılığıdır.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar içerisindeki devlet tahvilleri finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları bilançoda öz sermaye altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler" hesabında takip edilmektedir.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal varlıklar içerisinde yer alan hisse senetleri ise maliyet değerleri ile taşınmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2014 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 5.380.000 TL (31 Aralık 2013: 5.830.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 680.000 TL (31 Aralık 2013: 630.000 TL) nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 4.700.000 TL (31 Aralık 2013: 5.200.000 TL) nominal değeri ise BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir (Dipnot 11).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (*) (Dipnot 4)	2.857.724	1.579.810
Danışmanlık müşterilerinden alacaklar	124.490	-
	<b>2.982.214</b>	<b>1.579.810</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 2.178.913 TL ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 657.734 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2013 UBS AG Londra'dan: 1.573.347 TL). Bilgi işlem servis hizmeti olarak 21.077 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 6.463 TL).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	77.368	334.636
Satıcılara borçlar	27.665	27.595
Müşterilere borçlar	1.191	3.866
	<b>106.224</b>	<b>366.097</b>

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Diğer çeşitli alacaklar	11.850	43.191
Personelden alacaklar	8.467	297.165
Verilen depozito ve teminatlar (*)	-	30.000
	<b>20.317</b>	<b>370.356</b>

(\*) Şirket, 31 Aralık 2013 tarihinde ödünç pay senedi piyasası işlem teminatı olarak nakit 30.000 TL Takasbank'a vermiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VİOP'a verilen depozito ve teminatlar	345.994	123.406
	<b>345.994</b>	<b>123.406</b>

<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	263.015	171.252
	<b>263.015</b>	<b>171.252</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıt araçları	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2014	1.178.624	94.788	81.507	533.360	1.888.279
Alımlar	24.210	-	-	-	24.210
Çıkışlar	-	-	(81.507)	-	(81.507)
31 Aralık 2014	1.202.834	94.788	-	533.360	1.830.982
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2014	945.931	94.788	81.507	455.211	1.577.437
İlaveler	138.618	-	-	24.948	163.566
Çıkışlar	-	-	(81.507)	-	(81.507)
31 Aralık 2014	1.084.549	94.788	-	480.159	1.659.496
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>232.693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.149</b>	<b>310.842</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>118.285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.201</b>	<b>171.486</b>
31 Aralık 2013	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıt araçları	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2013	1.085.666	94.788	81.507	490.489	1.752.450
Alımlar	92.958	-	-	42.871	135.829
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	1.178.624	94.788	81.507	533.360	1.888.279
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2013	800.734	94.081	81.507	412.695	1.389.017
İlaveler	145.197	707	-	42.516	188.420
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	945.931	94.788	81.507	455.211	1.577.437
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>284.932</b>	<b>707</b>	<b>-</b>	<b>77.794</b>	<b>363.433</b>
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>232.693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.149</b>	<b>310.842</b>



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<b>Haklar</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	101.385
Alımlar	-
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	101.385
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	73.355
Dönem gideri	2.844
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	76.199
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>28.030</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>25.186</b>
	<b>Haklar</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	101.385
Alımlar	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	101.385
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	70.512
Dönem gideri	2.843
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	73.355
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>30.873</b>
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>28.030</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
BİST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	4.700.000	5.200.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Menkul Kıymet)	680.000	630.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Nakit)	345.994	123.406
EİS Ecz.İlaç Sımai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	123.572	113.735
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Teminat Mektubu)	80.000	80.000
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş ( ÖPSP)	-	30.000
	<b>5.931.366</b>	<b>6.178.941</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.005.095 ABD Doları (31 Aralık 2013: 1.698.320 ABD Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2009 - 2014 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davanın tutarı 25.239 TL (31 Aralık 2013: 31.113 TL)'dir. Şirket aleyhine açılan söz konusu davayla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 25.239 TL (31 Aralık 2013: 33.000 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin ilerleyen üç yıllık döneme ait toplam 39.690 Avro tutarında kontratı bulunmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2014 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 5.380.000 TL (31 Aralık 2013: 5.830.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 680.000 TL (31 Aralık 2013: 630.000 TL) nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 4.700.000 TL (31 Aralık 2013: 5.200.000 TL) nominal değeri ise BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir (Dipnot 6).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Personel için ödenen vergiler	964.518	827.438
	<b>964.518</b>	<b>827.438</b>
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.698.468	1.502.970
Kullanılmamış izinler karşılığı	92.680	18.720
	<b>1.791.148</b>	<b>1.521.690</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem başı</b>	<b>1.502.970</b>	<b>780.723</b>
Yıl içinde ödenen	(1.502.970)	(481.052)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	-	(299.671)
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.698.468	1.502.970
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.698.468</b>	<b>1.502.970</b>

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	134.497	41.423
	<b>134.497</b>	<b>41.423</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek

oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL (1 Ocak 2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerinden edindiği bilgilere dayanarak kıdem tazminatı almaya hak kazanacak çalışanların hak kazandıkları menfaatleri TMS 19 uyarınca, bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak iskonto işlemine tabi tutmuş ve indirgenmiş net değerleri üzerinden mali tablolarına yansıtmıştır.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	%2,97	%3,40
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,0	%5,5

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemleri için kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	41.423
Hizmet maliyet	26.884
Faiz maliyet	12.446
Aktüeryal kayıp	53.744
	<b>134.497</b>

#### 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	305.618	287.316
	<b>305.618</b>	<b>287.316</b>
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</b>		
Peşin ödenmiş vergiler (Dipnot 20)	-	498.119
	-	<b>498.119</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	187.257	87.480
	<b>187.257</b>	<b>87.480</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 30.000.000 TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2013: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2013: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000
	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

##### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin 202.131 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 202.131 TL) enflasyon düzeltmesi tutarları, öz sermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler öz sermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

##### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.247.463 TL (31 Aralık 2013: 2.611.271 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Geçmiş yıl karları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 4.743.184 TL (31 Aralık 2013: 21.382.018 TL) olarak gerçekleşmiştir.

#### Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayırımı

Şirket'in 21 Nisan 2014 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda 2011, 2012 ve 2013 yıllarında elde ettiği net dönem karlarından yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan brüt 19.518.672 TL tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Cari yılda 1.636.192 TL (2013: 364.828 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 37.684 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer artışı (31 Aralık 2013: 46.764 TL değer azalışı) bulunmaktadır.

#### Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 40.317 TL tutarındaki birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2013: 2.678 TL aktüeryal kazanç) bakiyesi bulunmaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Aracılık komisyonları	14.720.386	13.759.113
Kurumsal finansman destek hizmet gelirleri	2.309.085	1.693.798
Yatırım danışmanlık gelirleri	-	144.552
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>17.029.471</b>	<b>15.597.463</b>

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
BIST pay senetleri piyasası işlem pay giderleri	442.092	331.319
Takas ve saklama giderleri	22.795	16.174
Ödünç pay senedi piyasası komisyon giderleri	14.766	9.259
BIST borçlanma araçları piyasası işlem pay giderleri	100	111
Diğer	11.892	27.993
	<b>491.645</b>	<b>384.856</b>

#### Genel yönetim giderleri

Personel ücret ve giderleri	10.069.399	8.575.038
Prim karşılığı	1.698.468	1.502.970
Vergi, resim ve harç giderleri	1.262.848	1.103.465
Kira giderleri	747.756	638.840
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	337.074	43.561
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	263.326	74.486
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 9 ve 10)	166.410	191.266
Personel izin karşılığı gideri	73.960	18.720
Diğer genel yönetim giderleri	1.589.498	2.263.055
	<b>16.208.739</b>	<b>14.411.401</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Maddi duran varlık satış karları	43.220	-
BİST bedelsiz hisse devri	-	159.711
Diğer faaliyet geliri	13.572	11.599
	<b>56.792</b>	<b>171.310</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Önceki dönem gider ve zararları	4.000	28.400
	<b>4.000</b>	<b>28.400</b>

#### 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Mevduat faiz gelirleri	3.803.254	3.737.454
Devlet iç borçlanma senetleri gelirleri	444.652	306.821
Kur farkı gelirleri	102.853	17.003
Diğer	32.325	12.584
	<b>4.383.084</b>	<b>4.073.862</b>

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz gideri	20.707	38.561
Kur farkı giderleri	83.631	54.829
	<b>104.338</b>	<b>93.390</b>



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü/(varlığı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.069.571	939.844
Peşin ödenen vergiler (-)	(1.011.832)	(1.437.963)
<b>Vergi yükümlülüğü/(alacağı)</b>	<b>57.739</b>	<b>(498.119)</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Cari yıl vergi gideri	1.069.521	561.909
Ertelenen vergi geliri	(39.308)	(153.351)
	<b>1.030.213</b>	<b>408.558</b>

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar	4.660.625	4.924.588
Hesaplanan vergi (%20)	932.125	984.784
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	(50)	(377.935)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(3.787)	(214.736)
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	101.925	16.445
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>1.030.213</b>	<b>408.558</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	351.941	312.733
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.797)	(4.225)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>349.144</b>	<b>308.508</b>

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013

##### Ertelenmiş vergi varlıkları

Personel prim karşılığı	1.532.529	1.502.970	306.506	300.594
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	227.177	60.143	45.435	12.029
Dava karşılığı	-	550	-	110
			<b>351.941</b>	<b>312.733</b>

##### Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	13.985	21.125	2.797	4.225
			<b>2.797</b>	<b>4.225</b>

<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>349.144</b>	<b>308.508</b>
--------------------------------------	----------------	----------------

#### 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>2.857.724</b>	<b>124.490</b>	<b>8.467</b>	<b>357.844</b>	<b>36.830.582</b>	<b>5.146.454</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.857.724	124.490	8.467	357.844	36.830.582	5.146.454
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.579.810</b>	<b>-</b>	<b>297.165</b>	<b>196.597</b>	<b>52.336.383</b>	<b>5.697.368</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.579.810	-	297.165	196.597	52.336.383	5.697.368
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	106.224	106.224	-	-	-	106.224
Diğer borçlar	263.015	263.015	-	-	-	263.015
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	187.257	187.257	-	-	-	187.257
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>556.496</b>	<b>556.496</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556.496</b>

	31 Aralık 2013					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	366.097	366.097	-	-	-	366.097
Diğer borçlar	171.252	171.252	-	-	-	171.252
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	87.480	87.480	-	-	-	87.480
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>624.829</b>	<b>624.829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>624.829</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

##### Döviz pozisyonu tablosu

31 Aralık 2014	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.045.879	400.000	28.694	15.567	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	175.464	-	206	35.080	25.808	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.221.343</b>	<b>400.000</b>	<b>28.900</b>	<b>50.647</b>	<b>25.808</b>	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.221.343</b>	<b>400.000</b>	<b>28.900</b>	<b>50.647</b>	<b>25.808</b>	-
10. Ticari borçlar	68.428	-	-	29.246	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.435	394	76	-	85	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>69.863</b>	<b>394</b>	<b>76</b>	<b>29.246</b>	<b>85</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>69.863</b>	<b>394</b>	<b>76</b>	<b>29.246</b>	<b>85</b>	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.151.480</b>	<b>399.606</b>	<b>28.824</b>	<b>21.401</b>	<b>25.723</b>	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	5.999	482	1.465	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.463	-	-	2.704	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>12.462</b>	<b>482</b>	<b>1.465</b>	<b>2.704</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>12.462</b>	<b>482</b>	<b>1.465</b>	<b>2.704</b>	-	-
10. Ticari borçlar	334.636	-	-	21.073	80.957	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.420	665	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>336.056</b>	<b>665</b>	-	<b>21.073</b>	<b>80.957</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>336.056</b>	<b>665</b>	-	<b>21.073</b>	<b>80.957</b>	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(323.594)</b>	<b>(183)</b>	<b>1.465</b>	<b>(18.369)</b>	<b>(80.957)</b>	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

#### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2014</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	92.761	(92.761)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>92.761</b>	<b>(92.761)</b>	-	-
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.130	(8.130)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>8.130</b>	<b>(8.130)</b>	-	-
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	5.007	(5.007)	-	-
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>5.007</b>	<b>(5.007)</b>	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10-GBP net varlık/yükümlülüğü	9.250	(9.250)	-	-
11-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12-GBP net etki (10+11)</b>	<b>9.250</b>	<b>(9.250)</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>115.148</b>	<b>(115.148)</b>	-	-



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2013</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında</i>				
<i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(39)	39	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>(39)</b>	<b>39</b>	-	-
<i>Avro'nun TL karşısında</i>				
<i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	430	(430)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>430</b>	<b>(430)</b>	-	-
<i>CHF'nin TL karşısında</i>				
<i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	(4.390)	4.390	-	-
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>(4.390)</b>	<b>4.390</b>	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında</i>				
<i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
10-GBP net varlık/yükümlülüğü	(28.360)	28.360	-	-
11-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12-GBP net etki (10+11)</b>	<b>(28.360)</b>	<b>28.360</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>(32.359)</b>	<b>32.359</b>	-	-

#### iv. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>5.146.454</b>	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	5.146.454	-	-
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>5.697.368</b>	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	5.697.368	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 169.711 TL (31 Aralık 2013: 173.711 TL) tutarındaki hisse paylarının güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı öngörülmektedir.

#### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

SPK tarafından, Şirket'e 14 Ağustos 2008 tarihinde verilen ARK/RP-270 sayılı repo ters repo yetki belgesi, SPK'nın 16 Aralık 2014 tarih ve 35 sayılı toplantısında Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda bir sermaye piyasası faaliyeti olarak tanımlanmış olan repo ve ters repo işlemlerinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler kapsamında sayılmadığı dikkate alınarak, daha önce Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca geçersiz sayılmıştır. Buna istinaden söz konusu yetki belgesinin iptali 7 Ocak 2015 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil edilmiştir.

#### 25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

- Şirket'in satış gelirlerinin tamamına yakını ana ortak UBS AG Londra ve UBS AG Limited ile yapılan aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in 5 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden sabit getirili işlemleri durdurulmuştur.
- Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (31 Aralık 2013: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 1.369.000 TL (31 Aralık 2013: 1.608.000 TL)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....