

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**



## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

UBS Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Giriş

UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### Sonucu Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukçu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2016

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER  | SAYFA |
|--|-------|
| ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....   | 1     |
| ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....  | 2     |
| ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....  | 3     |
| ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....  | 4     |
| ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....  | 5-26  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....  | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....  | 5-10  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....  | 10    |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 11    |
| DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....   | 12    |
| DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR .....   | 13    |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....   | 14    |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 14    |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 14    |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 15    |
| DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....  | 15-16 |
| DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR .....  | 17-18 |
| DİPNOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....   | 19-21 |
| DİPNOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ .....  | 21    |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....   | 22-25 |
| DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR .....   | 25-26 |
| DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....   | 26    |
| DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 26    |

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|  | Dipnot referansları | Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015 |
|--|---------------------|---|---|
| <b>VARLIKLAR</b>   |                     |   |   |
| <b>Dönen varlıklar</b>   |                     | <b>59.076.923</b>                         | <b>44.974.551</b>                         |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 5                   | 34.997.269                                | 35.510.180                                |
| Finansal yatırımlar  | 6                   | 7.247.055                                 | 7.354.869                                 |
| Ticari alacaklar   |                     | 233.651                                   | 1.184.459                                 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar  | 4                   | 233.651                                   | 1.184.459                                 |
| Diğer alacaklar  | 7                   | 16.152.838                                | 37.537                                    |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar   | 4                   | 1.146                                     | 26.770                                    |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar   |                     | 16.151.692                                | 10.767                                    |
| Peşin ödenmiş giderler   |                     | 217.383                                   | 406.386                                   |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar   |                     | 228.727                                   | 481.120                                   |
| <b>Duran varlıklar</b>   |                     | <b>1.817.653</b>                          | <b>1.184.545</b>                          |
| Finansal yatırımlar  | 6                   | 169.711                                   | 169.711                                   |
| Diğer alacaklar  | 7                   | 385.109                                   | 390.832                                   |
| Maddi duran varlıklar, (net)   | 8                   | 626.608                                   | 360.752                                   |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net)   | 9                   | 87.764                                    | 56.984                                    |
| Ertelenmiş vergi varlığı   | 13                  | 548.461                                   | 206.266                                   |
| <b>Toplam varlıklar</b>  |                     | <b>60.894.576</b>                         | <b>46.159.096</b>                         |
| <b>KAYNAKLAR</b>   |                     |   |   |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   |                     | <b>18.764.425</b>                         | <b>4.157.716</b>                          |
| Ticari borçlar   |                     | 13.551.911                                | 219.957                                   |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar  | 4                   | 13.391.078                                | 128.423                                   |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar  |                     | 160.833                                   | 91.534                                    |
| Diğer borçlar  | 7                   | 2.393.544                                 | 201.068                                   |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar   | 4                   | 2.121.551                                 | 3.861                                     |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar   |                     | 271.993                                   | 197.207                                   |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                                       | 11                  | 322.352                                   | 410.001                                   |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                     | 2.310.478                                 | 3.216.855                                 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                   | 11                  | 2.175.301                                 | 3.081.546                                 |
| - Diğer karşılıklar  | 10                  | 135.177                                   | 135.309                                   |
| Diğer yükümlülükler  |                     | 186.140                                   | 109.835                                   |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   |                     | <b>136.190</b>                            | <b>184.876</b>                            |
| Uzun vadeli karşılıklar  |                     | 136.190                                   | 184.876                                   |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                       | 11                  | 136.190                                   | 184.876                                   |
| <b>Özkaynaklar</b>   |                     | <b>41.993.961</b>                         | <b>41.816.504</b>                         |
| Ödenmiş sermaye  | 12                  | 30.000.000                                | 30.000.000                                |
| Sermaye düzeltmesi farkları  | 12                  | 202.131                                   | 202.131                                   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)    | 12                  | 39.090                                    | (89.526)                                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler | 12                  | (19.604)                                  | (72.760)                                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 12                  | 4.800.790                                 | 4.606.155                                 |
| Geçmiş yıllar karları  | 12                  | 4.743.184                                 | 4.743.184                                 |
| Net dönem karı   |                     | 2.228.370                                 | 2.427.320                                 |
| <b>Toplam kaynaklar</b>  |                     | <b>60.894.576</b>                         | <b>46.159.096</b>                         |

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| Dipnot referansları   | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016 | Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015 |
|---|--|---|--|---|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>   |  |   |  |   |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı  | 10.521.824   | 4.389.137   | 10.508.315   | 4.715.819   |
| - Satışlar  | 583.257  | -   | -  | -   |
| - Hizmet gelirleri  | 9.938.567  | 4.389.137   | 10.508.315   | 4.715.819   |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti  | (591.505)  | -   | -  | -   |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>   | <b>9.930.319</b>                                   | <b>4.389.137</b>                                      | <b>10.508.315</b>                                  | <b>4.715.819</b>                                      |
| Genel yönetim giderleri   | (8.770.435)  | (4.560.872)   | (9.295.693)  | (5.376.065)   |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri   | (520.690)  | (294.493)   | (418.038)  | (184.510)   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler  | 6.012  | (8.169)   | 34.779   | 24.640  |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler  | (5.921)  | (1.298)   | (25.139)   | (14.976)  |
| <b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>  | <b>639.285</b>                                     | <b>(475.695)</b>                                      | <b>804.224</b>                                     | <b>(835.092)</b>                                      |
| Finansman gelirleri   | 2.201.382  | 854.658   | 1.908.961  | 921.516   |
| Finansman giderleri   | (13.719)   | (10.526)  | (5.789)  | (129)   |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>   | <b>2.826.948</b>                                   | <b>368.437</b>  | <b>2.707.396</b>                                   | <b>86.295</b>   |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>  | <b>(598.578)</b>                                   | <b>40.562</b>   | <b>(754.851)</b>                                   | <b>131.611</b>  |
| - Dönem vergi gideri  | 13 (986.216)                                       | (379.681)   | (886.782)  | (197.622)   |
| - Ertelenmiş vergi geliri   | 13 387.638   | 420.243   | 131.931  | 329.233   |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>  | <b>2.228.370</b>                                   | <b>408.999</b>  | <b>1.952.545</b>                                   | <b>217.906</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>   |  |   |  |   |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>   | <b>53.156</b>                                      | <b>53.156</b>   | <b>6.143</b>                                       | <b>6.143</b>  |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)   | 66.445   | 66.445  | 7.679  | 7.679   |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri  | (13.289)   | (13.289)  | (1.536)  | (1.536)   |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>  | <b>128.616</b>                                     | <b>152.280</b>  | <b>(38.339)</b>                                    | <b>(12.299)</b>                                       |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları) | 160.770  | 190.350   | (47.924)   | (24.795)  |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)  | (32.154)   | (38.070)  | 9.585  | 12.496  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>   | <b>181.772</b>                                     | <b>205.436</b>  | <b>(32.196)</b>                                    | <b>(6.156)</b>  |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>  | <b>2.410.142</b>                                   | <b>614.435</b>  | <b>1.920.349</b>                                   | <b>211.750</b>  |

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZET 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 ölçümü 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 2015</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> |
| Transferler            | 12                  | -                 | -                                     | 358.692                             | -   | -  | 3.271.720             | (3.630.412)      | -                 |
| Dağıtılan temettü      | 12                  | -                 | -                                     | -                                   | -   | -  | (3.271.720)           | -                | (3.271.720)       |
| Toplam kapsamlı gelir  |                     | -                 | -                                     | -                                   | 6.143   | (38.339)   | -                     | 1.952.545        | 1.920.349         |
| <b>30 Haziran 2015</b> |                     | <b>30.000.000</b> | <b>202.131</b>                        | <b>4.606.155</b>                    | <b>(34.174)</b>   | <b>(655)</b>   | <b>4.743.184</b>      | <b>1.952.545</b> | <b>41.469.186</b> |
| <b>1 Ocak 2016</b>     |                     | <b>30.000.000</b> | <b>202.131</b>                        | <b>4.606.155</b>                    | <b>(72.760)</b>   | <b>(89.526)</b>  | <b>4.743.184</b>      | <b>2.427.320</b> | <b>41.816.504</b> |
| Transferler            | 12                  | -                 | -                                     | 194.635                             | -   | -  | 2.232.685             | (2.427.320)      | -                 |
| Dağıtılan temettü      | 12                  | -                 | -                                     | -                                   | -   | -  | (2.232.685)           | -                | (2.232.685)       |
| Toplam kapsamlı gelir  |                     | -                 | -                                     | -                                   | 53.156  | 128.616  | -                     | 2.228.370        | 2.410.142         |
| <b>30 Haziran 2016</b> |                     | <b>30.000.000</b> | <b>202.131</b>                        | <b>4.800.790</b>                    | <b>(19.604)</b>   | <b>39.090</b>  | <b>4.743.184</b>      | <b>2.228.370</b> | <b>41.993.961</b> |

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|   | Dipnot<br>referansları | Sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2016 | Sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2015 |
|---|------------------------|--|--|
| <b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>   |                        | <b>2.046.651</b>   | <b>(705.072)</b>   |
| <b>Dönem karı</b>   |                        | <b>2.228.370</b>   | <b>1.952.545</b>   |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>  |                        | <b>2.196.556</b>   | <b>2.839.033</b>   |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler  | 7, 8                   | 92.747   | 62.105   |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler  |                        | 1.567.737  | 2.094.452  |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler  |                        | (104.192)  | 51.252   |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler  |                        | 598.578  | 753.479  |
| Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi  |                        | 41.686   | (122.255)  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>  |                        | <b>811.903</b>   | <b>(2.929.161)</b>   |
| Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler   |                        | 950.808  | 41.059   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler   |                        | (15.920.575)   | (743.142)  |
| Menkul kıymetlerdeki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler  |                        | 268.584  | (2.541.483)  |
| Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler   |                        | 13.331.954   | 377.367  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/(azalış) ilgili düzeltmeler                                |                        | 2.181.132  | (62.962)   |
| <b>Faaliyetlerden kullanılan nakit akışları</b>   |                        | <b>(3.190.178)</b>   | <b>(2.567.489)</b>   |
| Ödenen vergiler   |                        | (733.823)  | (835.237)  |
| Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları                           |                        | (2.456.355)  | (1.732.252)  |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>   |                        | <b>(389.383)</b>   | <b>(147.120)</b>   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                            | 7, 8                   | (389.383)  | (147.120)  |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>   |                        | <b>(2.232.685)</b>   | <b>(3.271.720)</b>   |
| Ödenen temettü  | 12                     | (2.232.685)  | (3.271.720)  |
| <b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b> |                        | <b>(575.417)</b>   | <b>(4.123.912)</b>   |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                     |                        | <b>(41.686)</b>  | <b>122.255</b>   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)</b>  |                        | <b>(617.103)</b>   | <b>(4.001.657)</b>   |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  |                        | <b>35.439.812</b>  | <b>36.688.753</b>  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>   | <b>4</b>               | <b>34.822.709</b>  | <b>32.687.096</b>  |

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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.

30 Haziran 2016 itibarı ile çalışan sayısı 21 (31 Aralık 2015: 20)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloları 12 Ağustos 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul onaylanan bu özet 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

30 Haziran 2016 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, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.



**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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.

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

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 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”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Financial 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 1 "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

**30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler Uluslar arası Muhasebe Standartları Komitesi ("UMSK")'nin 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 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 karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl mıdır yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- 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 şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17’nin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişiklik
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişiklik
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişiklik
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişiklik

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in özet 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.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### 2.1.4. Raporlama para birimi

Şirket'in özet 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.

##### 2.1.6. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, özet 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 özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

## **UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

##### **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. Şirket'in 2016 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik 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 - 30 Haziran 2016 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### **2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

##### **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 olduğu 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.

Dipnot 10 - Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Dipnot 11 - Çalışanlara sağlanan faydalar

#### **3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

|  | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015   |
|--|-----------------|------------------|
| <b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</b> |                 |                  |
| UBS AG Limited                                   | -               | 1.014.774        |
| UBS AG Londra Şubesi                             | 213.512         | 144.997          |
| UBS AG Stamford                                  | 20.139          | 24.688           |
|  | <b>233.651</b>  | <b>1.184.459</b> |

(\*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 1.014.774 TL). Danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 213.512 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 144.997 TL). Bilgi işlem servis hizmeti olarak 20.319 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.688 TL).

|   | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b> |                 |                |
| Personelden alacaklar                       | 1.146           | 26.770         |
|   | <b>1.146</b>    | <b>26.770</b>  |

##### İlişkili taraflara ticari borçlar

|                          |                   |                |
|--------------------------|-------------------|----------------|
| UBS AG Limited           | 13.112.416        | -              |
| UBS AG Londra            | 273.819           | 114.885        |
| UBS AG Zürih Merkez Şube | 4.843             | 13.538         |
|                          | <b>13.391.078</b> | <b>128.423</b> |

##### İlişkili taraflara diğer borçlar

|                           |                  |              |
|---------------------------|------------------|--------------|
| Ortaklara borçlar-temettü | 2.121.051        | -            |
| Personele borçlar         | 500              | 3.861        |
|                           | <b>2.121.551</b> | <b>3.861</b> |

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

|   | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2016 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler | 9.938.567                   | 10.508.315                  |
| Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri        | (604.554)                   | (98.797)                    |

c) Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 2.880.419 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 3.159.468 TL)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                   | 30 Haziran 2016   | 31 Aralık 2015    |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa              | 2.339             | 4.567             |
| Bankalar          | 34.994.930        | 35.505.613        |
| - Vadeli mevduat  | 34.942.724        | 35.488.568        |
| - Vadesiz mevduat | 52.206            | 17.045            |
|                   | <b>34.997.269</b> | <b>35.510.180</b> |

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

| Para cinsi | Faiz oranı | Vade           | 30 Haziran 2016   |
|------------|------------|----------------|-------------------|
| TL         | % 11,50    | 11 Temmuz 2016 | 8.080.658         |
| TL         | % 10,00    | 1 Temmuz 2016  | 6.461.770         |
| TL         | % 11,25    | 11 Temmuz 2016 | 6.059.178         |
| TL         | % 7,00     | 1 Temmuz 2016  | 5.000.959         |
| TL         | % 11,00    | 1 Temmuz 2016  | 4.628.076         |
| TL         | % 10,50    | 11 Temmuz 2016 | 3.118.445         |
| ABD Doları | %2,00      | 21 Temmuz 2016 | 1.448.782         |
| ABD Doları | %1,85      | 21 Temmuz 2016 | 144.856           |
|            |            |                | <b>34.942.724</b> |

| Para cinsi | Faiz oranı | Vade         | 31 Aralık 2015    |
|------------|------------|--------------|-------------------|
| TL         | %11,50     | 4 Şubat 2016 | 7.525.993         |
| TL         | % 9,20     | 4 Ocak 2016  | 6.855.115         |
| TL         | %9,00      | 4 Ocak 2016  | 6.442.588         |
| TL         | % 12,00    | 4 Şubat 2016 | 5.118.444         |
| TL         | %7,00      | 4 Ocak 2016  | 5.000.959         |
| TL         | %9,50      | 11 Ocak 2016 | 3.089.976         |
| ABD Doları | %1,70      | 21 Ocak 2016 | 1.455.493         |
|            |            |              | <b>35.488.568</b> |

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | 30 Haziran 2016   | 31 Aralık 2015    | 30 Haziran 2015   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 34.997.269        | 35.510.180        | 32.781.161        |
| Faiz tahakkukları (-)     | (174.560)         | (70.368)          | (94.065)          |
|                           | <b>34.822.709</b> | <b>35.439.812</b> | <b>32.687.096</b> |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

|   | 30 Haziran 2016   |                  |                   | 31 Aralık 2015 |                   |                  |                   |               |
|---|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|
|   | Nominal<br>değeri | Maliyet          | Taşınan<br>değeri | Faiz<br>oranı  | Nominal<br>değeri | Maliyet          | Taşınan<br>değeri | Faiz<br>Oranı |
| <i>Satılmaya hazır<br/>finansal varlıklar</i> |                   |                  |                   |                |                   |                  |                   |               |
| Devlet tahvilleri                             | 6.800.000         | 6.875.616        | 7.247.055         | %9,60          | 7.385.000         | 7.467.121        | 7.354.869         | %9,60         |
| Hisse senetleri                               | 15.981.094        | 169.711          | 169.711           | -              | 15.981.094        | 169.711          | 169.711           | -             |
|   | <b>7.045.327</b>  | <b>7.416.766</b> |                   |                | <b>7.636.832</b>  | <b>7.524.580</b> |                   |               |

30 Haziran 2016 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 A.Ş.'deki ("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, 30 Haziran 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvili BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir. 30 Haziran 2016 itibarıyla Takasbank'a sermaye blokajı yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL) (Dipnot 10).



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|   | 30 Haziran 2016   | 31 Aralık 2015 |
|---|-------------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>  |                   |                |
| Takasbank'a verilen depozito ve teminatlar  | 16.127.031        | -              |
| Personelden alacaklar (Dipnot 4)  | 1.146             | 26.770         |
| Diğer çeşitli alacaklar   | 24.661            | 10.767         |
|   | <b>16.152.838</b> | <b>37.537</b>  |
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>  |                   |                |
| Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası'na ("VİOP")<br>verilen depozito ve teminatlar | 385.109           | 390.832        |
|   | <b>385.109</b>    | <b>390.832</b> |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>  |                   |                |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)   | 2.121.551         | 3.861          |
| Ödenecek vergi, resim ve harçlar  | 271.993           | 197.207        |
|   | <b>2.393.544</b>  | <b>201.068</b> |

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla satın alınan maddi duran varlık toplam tutarı 355.257 TL (30 Haziran 2015: 147.120 TL)'dir. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 89.401 TL (30 Haziran 2015: 60.683 TL)'dir.

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2016 itibarıyla satın alınan maddi olmayan duran varlıkların toplam tutarı 34.126 TL'dir (30 Haziran 2015: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 3.346 TL (30 Haziran 2015: 1.422 TL)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

|  | 30 Haziran 2016   | 31 Aralık 2015   |
|--|-------------------|------------------|
| Takasbank (Nakit)  | 16.512.140        | 390.832          |
| BİST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)                    | 6.800.000         | 6.800.000        |
| EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi) | 154.486           | 154.943          |
| SPK (Teminat Mektubu)  | 1.800             | 1.800            |
| Takasbank (Menkul Kıymet)                                      | -                 | 585.000          |
|  | <b>23.468.426</b> | <b>7.932.575</b> |

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.961.456 ABD Doları (31 Aralık 2015: 1.961.456 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 2011 - 2016 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden bu finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış işe iade davaları bulunmakta olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 135.177 TL (31 Aralık 2015: 135.309 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin ilerleyen iki yıllık döneme ait toplam 13.230 Avro tutarında kontratı bulunmaktadır.

Şirket, 30 Haziran 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvili BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir. 30 Haziran 2016 itibarıyla Takasbank'a sermaye blokajı yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL).

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|   | 30 Haziran 2016  | 31 Aralık 2015   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>               |                  |                  |
| Personel için ödenen vergiler   | 322.352          | 410.001          |
|   | <b>322.352</b>   | <b>410.001</b>   |
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b> |                  |                  |
| Ödenecek ikramiye karşılığı   | 1.966.025        | 2.956.355        |
| Kullanılmamış izinler karşılığı                                       | 209.276          | 125.191          |
|   | <b>2.175.301</b> | <b>3.081.546</b> |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Haziran 2016  | 31 Aralık 2015   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Dönem başı</b>             | <b>2.956.355</b> | <b>1.698.468</b> |
| Yıl içinde ödenen             | (2.456.355)      | (1.698.468)      |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 1.466.025        | 2.956.355        |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>1.966.025</b> | <b>2.956.355</b> |

|   | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|-----------------|----------------|
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b> |                 |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 136.190         | 184.876        |
|   | <b>136.190</b>  | <b>184.876</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 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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.

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, 1 Temmuz 2016 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.297 TL (1 Ocak 2016: 4.093 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 yansıtılmıştır.

|                                  | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| İskonto oranı                    | %4,25           | %4,25          |
| Tahmin edilen limit/ücret artışı | %5,00           | %5,00          |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2015: 30.000.000 TL)'dir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2015: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2015: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|        | 30 Haziran 2016 |                   |                  | 31 Aralık 2015 |                   |                  |
|--------|-----------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|
|        | 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 2015: 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 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.800.790 TL (31 Aralık 2015: 4.606.155 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.

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.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Yasal yedekler (devamı)

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 dağıtımı 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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 4.743.184 TL (31 Aralık 2015: 4.743.184 TL) olarak gerçekleşmiştir.

##### Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 28 Haziran 2016 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda 2015 yılında elde ettiği net dönem karından yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan brüt 2.232.685 TL (2015: 3.271.720 TL) tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. Cari yılda 194.635 TL (2015: 358.692 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

##### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 39.090 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer artışı (31 Aralık 2015: 89.526 TL değer azalışı) bulunmaktadır.

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 19.604 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2015: 72.760 TL aktüeryal kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - 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 2016 yılı için %20 (2015: %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.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün ve alacağının kırılımı aşağıda sunulmuştur:

|                                       | 30 Haziran 2016  | 31 Aralık 2015   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 956.250          | 702.961          |
| Önceki yıldan devir olan alacaklar    | (451.154)        | -                |
| Peşin ödenen vergiler (-)             | (733.823)        | (1.184.081)      |
| <b>Vergi alacağı, net</b>             | <b>(228.727)</b> | <b>(481.120)</b> |

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                        | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2016 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2015 |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari yıl vergi gideri  | 986.216                     | 886.782                     |
| Ertelenen vergi geliri | (387.638)                   | (131.931)                   |
|                        | <b>598.578</b>              | <b>754.851</b>              |

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

|   | 30 Haziran 2016 | 30 Haziran 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Vergi öncesi kar                          | 2.826.948       | 2.707.396       |
| Hesaplanan vergi (%20)                    | 565.390         | 541.479         |
| Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi  | 29.966          | (4.437)         |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | 4.992           | (1.602)         |
| Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi     | (1.770)         | 219.411         |
| <b>Vergi karşılığı</b>                    | <b>598.578</b>  | <b>754.851</b>  |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                     | 30 Haziran 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Ertelenen vergi varlıkları          | 558.551         | 214.760        |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri      | (10.090)        | (8.494)        |
| <b>Ertelenen vergi varlığı, net</b> | <b>548.461</b>  | <b>206.266</b> |

|  | Toplam geçici farklar |                | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) |                |
|--|-----------------------|----------------|--|----------------|
|  | 30 Haziran 2016       | 31 Aralık 2015 | 30 Haziran 2016                              | 31 Aralık 2015 |

##### Ertelenmiş vergi varlıkları

|  |           |         |                |                |
|--|-----------|---------|----------------|----------------|
| Personel prim karşılığı                            | 1.966.025 | 500.000 | 393.205        | 100.000        |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 345.466   | 310.067 | 69.093         | 62.013         |
| Dava karşılığı                                     | 135.177   | 135.309 | 27.035         | 27.062         |
| Diğer gider karşılıkları                           | 346.085   | 128.423 | 69.218         | 25.685         |
|  |           |         | <b>558.551</b> | <b>214.760</b> |

##### Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

|  |        |        |                |                |
|--|--------|--------|----------------|----------------|
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 50.450 | 42.472 | 10.090         | 8.494          |
|  |        |        | <b>10.090</b>  | <b>8.494</b>   |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                                   |        |        | <b>548.461</b> | <b>206.266</b> |

#### 14 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç 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.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### i. 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.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

##### Döviz pozisyonu tablosu

| 30 Haziran 2016  | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları     | AVRO       | İsviçre<br>Francı<br>CHF | İngiliz<br>Sterlini<br>GBP | Diğer    |
|--|--|----------------|------------|--------------------------|----------------------------|----------|
| 1. Ticari alacaklar  | 20.022                                       | -              | -          | 6.801                    | -                          | -        |
| 2a. Parasal finansal varlıklar<br>(kasa, banka hesapları dahil)  | 1.596.151                                    | 550.807        | 729        | -                        | -                          | -        |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 3. Diğer   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>1.616.173</b>                             | <b>550.807</b> | <b>729</b> | <b>6.801</b>             | -                          | -        |
| 5. Ticari alacaklar  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 6a. Parasal finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 7. Diğer   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>1.616.173</b>                             | <b>550.807</b> | <b>729</b> | <b>6.801</b>             | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| 10. Ticari borçlar   | 830.261                                      | 17.563         | 243        | 1.645                    | 200.005                    | -        |
| 11. Finansal yükümlülükler   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | 70.319                                       | 340            | 396        | 22.902                   | 166                        | -        |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>900.580</b>                               | <b>17.903</b>  | <b>639</b> | <b>24.547</b>            | <b>200.171</b>             | <b>-</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>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>900.580</b>                               | <b>17.903</b>  | <b>639</b> | <b>24.547</b>            | <b>200.171</b>             | <b>-</b> |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net<br/>varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>                    | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| 19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı<br>Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu<br>Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük)<br/>pozisyonu (9-18+19)</b>                                    | <b>715.593</b>                               | <b>532.904</b> | <b>90</b>  | <b>(17.746)</b>          | <b>(200.171)</b>           | <b>-</b> |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para<br>varlık/(yükümlülük) pozisyonu<br>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                        | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| 31 Aralık 2015   | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları     | AVRO       | İsviçre<br>Frangı<br>CHF | İngiliz<br>Sterlini<br>GBP | Diğer    |
|--|--|----------------|------------|--------------------------|----------------------------|----------|
| 1. Ticari alacaklar  | 24.690                                       | -              | -          | 8.433                    | -                          | -        |
| 2a. Parasal finansal varlıklar<br>(kasa, banka hesapları dahil)  | 1.460.413                                    | 501.257        | 931        | -                        | -                          | -        |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 3. Diğer   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>1.485.103</b>                             | <b>501.257</b> | <b>931</b> | <b>8.433</b>             | -                          | -        |
| 5. Ticari alacaklar  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 6a. Parasal finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 7. Diğer   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | -                          | -        |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>1.485.103</b>                             | <b>501.257</b> | <b>931</b> | <b>8.433</b>             | -                          | -        |
| 10. Ticari borçlar   | 128.423                                      | -              | -          | 4.624                    | 26.713                     | -        |
| 11. Finansal yükümlülükler   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler  | 2.015  | -              | 289        | -                        | 255                        | -        |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>  | <b>130.438</b>                               | <b>-</b>       | <b>289</b> | <b>4.624</b>             | <b>26.968</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>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>  | <b>130.438</b>                               | <b>-</b>       | <b>289</b> | <b>4.624</b>             | <b>26.968</b>              | <b>-</b> |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net<br/>varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>                    | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b> |
| 19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı<br>Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu<br>Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| <b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük)<br/>pozisyonu (9-18+19)</b>                                    | <b>1.354.665</b>                             | <b>501.257</b> | <b>642</b> | <b>3.809</b>             | <b>(26.968)</b>            | <b>-</b> |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para<br>varlık/(yükümlülük) pozisyonu<br>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                        | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -  | -              | -          | -                        | -                          | -        |

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

| 30 Haziran 2016   | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynak                           |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                              | 154.200                            | (154.200)                           | 154.200                            | (154.200)                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                         | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                               | <b>154.200</b>                     | <b>(154.200)</b>                    | <b>154.200</b>                     | <b>(154.200)</b>                    |
| <i>Avro'nun TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                    | 29                                 | (29)                                | 29                                 | (29)                                |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                     | <b>29</b>                          | <b>(29)</b>                         | <b>29</b>                          | <b>(29)</b>                         |
| <i>CHF'nin TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- CHF net varlık/yükümlülüğü                                     | (5.224)                            | 5.224                               | (5.224)                            | 5.224                               |
| 8- CHF riskinden korunan kısım (-)                                | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- CHF net etki (7+8)</b>                                      | <b>(5.224)</b>                     | <b>5.224</b>                        | <b>(5.224)</b>                     | <b>5.224</b>                        |
| <i>GBP'nin TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 10- GBP net varlık/yükümlülüğü                                    | (77.446)                           | 77.446                              | (77.446)                           | 77.446                              |
| 11- GBP riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>12- GBP net etki (10+11)</b>                                   | <b>(77.446)</b>                    | <b>77.446</b>                       | <b>(77.446)</b>                    | <b>77.446</b>                       |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>  | <b>71.559</b>                      | <b>(71.559)</b>                     | <b>71.559</b>                      | <b>(71.559)</b>                     |
| 31 Aralık 2015  | Kar/Zarar                          |                                     | Özkaynak                           |                                     |
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                              | 145.745                            | (145.745)                           | 145.745                            | (145.745)                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                         | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                               | <b>145.745</b>                     | <b>(145.745)</b>                    | <b>145.745</b>                     | <b>(145.745)</b>                    |
| <i>Avro'nun TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                    | 204                                | (204)                               | 204                                | (204)                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                     | <b>204</b>                         | <b>(204)</b>                        | <b>204</b>                         | <b>(204)</b>                        |
| <i>CHF'nin TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- CHF net varlık/yükümlülüğü                                     | 1.115                              | (1.115)                             | 1.115                              | (1.115)                             |
| 8- CHF riskinden korunan kısım (-)                                | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- CHF net etki (7+8)</b>                                      | <b>1.115</b>                       | <b>(1.115)</b>                      | <b>1.115</b>                       | <b>(1.115)</b>                      |
| <i>GBP'nin TL karşısında<br/>%10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 10- GBP net varlık/yükümlülüğü                                    | (11.598)                           | 11.598                              | (11.598)                           | 11.598                              |
| 11- GBP riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>12- GBP net etki (10+11)</b>                                   | <b>(11.598)</b>                    | <b>11.598</b>                       | <b>(11.598)</b>                    | <b>11.598</b>                       |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>  | <b>135.466</b>                     | <b>(135.466)</b>                    | <b>135.466</b>                     | <b>(135.466)</b>                    |

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. 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.

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### 16 - 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 yükümlülükler:

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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.

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

| <b>30 Haziran 2016</b>          | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|---------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Finansal yatırımlar</b>      | <b>7.247.055</b> | -               | -               |
| Devlet tahvili ve hazine bonusu | 7.247.055        | -               | -               |
| <b>31 Aralık 2015</b>           | <b>Seviye 1</b>  | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
| <b>Finansal yatırımlar</b>      | <b>7.354.869</b> | -               | -               |
| Devlet tahvili ve hazine bonusu | 7.354.869        | -               | -               |

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 169.711 TL (31 Aralık 2015: 169.711 TL) tutarındaki hisse paylarının güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı öngörülmektedir.

#### 17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in satış hasılatının tamamı ve gelirlerinin önemli bir bölümü ana ortak UBS AG Londra ve UBS AG Limited ile yapılan Pay Senedi Piyasası aracılık komisyonları ve yatırım danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.

.....