

# **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap d6nemine ait  
6zet finansal tablolar ve bağımsız inceleme raporu**

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız inceleme raporu	1
Özet bilanço	2 - 3
Özet kapsamlı gelir tablosu	4
Özsermaye değişim tablosu	5
Nakit akım tablosu	6
Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 - 22

## 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar hakkında inceleme raporu

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na;

### *Giriş*

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket)'nin ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin özet kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### *İncelemenin kapsamı*

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### *Sonuç*

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

3 Ağustos 2011  
İstanbul, Türkiye

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

Özet bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	33.424.313	35.258.935
Ticari alacaklar	5	1.626.467	2.232.213
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	1.626.467	2.232.213
Finansal yatırımlar	4	4.365.225	3.157.906
Diğer alacaklar		60.136	12.929
Diğer dönen varlıklar		112.437	151.295
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>39.588.578</b>	<b>40.813.278</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	4	42.653	42.653
Diğer alacaklar		242.547	301.893
Maddi duran varlıklar	6	378.833	389.368
Maddi olmayan duran varlıklar	7	35.138	36.567
Ertelenmiş vergi varlığı	8	156.035	259.702
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>855.206</b>	<b>1.030.183</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>40.443.784</b>	<b>41.843.461</b>

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

## Özet bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		74.443	38.604
- İlişkili taraflara ticari borçlar		11.842	37.486
- Diğer ticari borçlar		62.601	1.118
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	115.791	752.917
Borç karşılıkları	9	900.927	1.528.685
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		526.467	317.119
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.617.628</b>	<b>2.637.325</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		13.728	11.275
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8	-	-
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>13.728</b>	<b>11.275</b>
<b>Özsermaye</b>			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları		(6.355)	50.772
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	1.639.251	1.092.096
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	2.837.390	2.483.186
Net dönem karı/zararı		4.140.011	5.366.676
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>38.812.428</b>	<b>39.194.861</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>40.443.784</b>	<b>41.843.461</b>

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Özet kapsamlı gelir tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referanslar	Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız incelemeden geçmiş	Bağımsız incelemeden geçmiş
		1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>					
Satış gelirleri		8.335.955	3.903.391	4.547.476	2.207.433
Satışların maliyeti (-)		-	-	-	-
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>		<b>8.335.955</b>	<b>3.903.391</b>	<b>4.547.476</b>	<b>2.207.433</b>
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-	-	-
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>8.335.955</b>	<b>3.903.391</b>	<b>4.547.476</b>	<b>2.207.433</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(293.159)	(133.935)	(133.453)	(59.470)
Genel yönetim giderleri (-)		(4.422.655)	(2.409.213)	(3.983.711)	(1.938.300)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-	-	-
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	(170)	-
<b>Faaliyet karı/zararı</b>		<b>3.620.141</b>	<b>1.360.243</b>	<b>430.142</b>	<b>209.663</b>
Finansal gelirler		1.527.604	355.450	1.563.697	808.399
Finansal giderler (-)		(8.570)	(8.177)	(470.158)	(225.187)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı</b>		<b>5.139.175</b>	<b>6.525.942</b>	<b>1.523.681</b>	<b>792.875</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(895.497)	(420.035)	(524.095)	(230.853)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	(103.667)	89.808	200.348	187.863
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>4.140.011</b>	<b>1.377.289</b>	<b>1.199.934</b>	<b>749.885</b>
<b>Durdurulan faaliyetler</b>					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-	-	-
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>4.140.011</b>	<b>1.377.289</b>	<b>1.199.934</b>	<b>749.885</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(57.127)	(9.611)	(26.829)	(31.856)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>4.082.884</b>	<b>1.367.678</b>	<b>1.173.105</b>	<b>718.029</b>

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait  
Özsermaye değişim tablosu  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları	Yasal yedekler	Olaganüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artışı fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
<b>31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye</b>	30.000.000	202.131	990.544	73.742	98.844	1.744.718	2.162.969	35.272.948
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	101.552	364.880	-	(348.027)	(118.405)	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	(26.829)	-	-	(26.829)
Kar dağıtımı (Not 10)	-	-	-	-	-	(1.396.691)	-	(1.396.691)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.199.934	-	1.199.934
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	-	(26.829)	1.199.934	-	1.173.105
<b>30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bakiye</b>	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	72.015	1.199.934	2.044.564	35.049.362
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye</b>	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	50.772	5.366.676	2.044.564	39.194.861
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	547.155	-	-	(901.359)	354.204	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	(57.127)	-	-	(57.127)
Kar dağıtımı (Not 10)	-	-	-	-	-	(4.465.317)	-	(4.465.317)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	4.140.011	-	4.140.011
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	-	(57.127)	4.140.011	-	4.082.884
<b>30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiye</b>	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(6.355)	4.140.011	2.398.768	38.812.428

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Cari dönem	Önceki dönem
	30 Haziran	30 Haziran
	2011	2010
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Vergi öncesi net dönem karı	5.139.175	1.523.681
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.453	619
Personel prim karşılıkları	347.132	991.165
Amortisman ve itfa payları	97.372	124.734
Gelir tahakkukları	(199.186)	(153.510)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>	<b>5.386.946</b>	<b>2.486.688</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)	(47.207)	(122.803)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)	605.746	181.269
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış	98.204	8.442
Ticari borçlardaki (azalış)	35.839	59.867
İlişkili taraflara borçlardaki artış	-	-
Vergi ödemeleri	(1.532.623)	(364.119)
Personel prim ödemeleri	(963.688)	(819.003)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	198.146	68.686
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)</b>	<b>3.781.363</b>	<b>1.136.489</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Maddi duran varlık alımları	(85.408)	(5.970)
Maddi olmayan duran varlık alımları	-	-
Finansal varlıklardaki değişim	(1.065.260)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi</b>	<b>(1.150.668)</b>	<b>(5.970)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>		
Temettü ödemesi	(4.465.317)	(1.396.691)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(4.465.317)</b>	<b>(1.396.691)</b>
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>	<b>(1.834.622)</b>	<b>(266.172)</b>
<b>E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>35.258.935</b>	<b>31.760.099</b>
<b>F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>33.424.313</b>	<b>31.493.927</b>

Sayfa 7 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

##### **Genel**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 18 Temmuz 1990 tarihinde İstanbul, Türkiye'de Arı Menkul Kıymetler A.Ş. adıyla kurulmuş ve tescil edilmiştir. Şirket, ismini 10 Temmuz 2006 tarihinde UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu Kat:7 No:185 Levent İstanbul.

Şirket'in, merkez adresinden başka şubesi ve irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 3 Ağustos 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

##### **Faaliyet konusu**

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi; 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 alanlarında faaliyet göstermektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 17'dir (2010 yılı ortalaması – 17).

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

##### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayınlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uygun olarak Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal tablolar ve dipnotlar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslar arası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'lere (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmış ve sözkonusu Tebliğ'de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

#### Finansal tablolarda yapılan sınıflama değişiklikleri

Yoktur.

#### İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

#### Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla parasal aktif ve pasiflerinin yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / TL	USD / TL
30 Haziran 2011	2,3492	1,6302
31 Aralık 2010	2,0491	1,5460

#### Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, yasal olarak uygulanabilen bir hak bulunması ve işlemin net tutarda gerçekleştirilmesi eğiliminin olması durumlarında bilançoda netleştirilerek net tutar üzerinden gösterilmektedir.

#### 2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

##### Yeni standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in (Grup'un) mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

##### **1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

##### **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

##### **UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

##### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

##### **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Değişiklik yapılan standart, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Değişiklik yapılan standart devletle ilişkili işletmelere açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

##### **UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)**

UFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde UFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır.

##### **Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

##### *UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması*

İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, UFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen çerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

##### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

##### *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar*

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

##### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

##### *UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

##### *UMS 34 Ara Dönem Raporlama*

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

##### *UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları*

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in (Grup'un) finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

##### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama**

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### **UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

##### **UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### ***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü***

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

##### UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3.691	1.839
Bankalar	33.420.622	35.257.096
- Vadeli mevduat	33.402.693	35.233.467
- Vadesiz mevduat	17.929	23.629
Borsa para piyasasından alacaklar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>33.424.313</b>	<b>35.258.935</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Haziran 2011
TL	%9.50	15.07.2011	14.567.932
TL	%7.25	01.07.2011	6.651.321
TL	%9.30	12.07.2011	7.037.455
TL	%7.00	01.07.2011	5.064.241
USD	%3.75	05.07.2011	81.744
			<b>33.402.693</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010
TL	%7.25	03.01.2011	13.252.632
TL	%8	01.02.2011	10.002.192
TL	%8.5	24.01.2011	6.012.575
TL	%7	03.01.2011	5.038.966
USD	%3	27.01.2011	773.318
EUR	%3	25.01.2011	.784
			<b>35.233.467</b>

#### 4. Finansal yatırımlar

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	4.500.000	4.365.225	%8,10	3.230.000	3.157.906	%11,90
Hisse senetleri	10.252	42.653		10.252	42.653	-
<b>Toplam</b>	<b>4.510.252</b>	<b>4.407.878</b>		<b>3.240.252</b>	<b>3.200.559</b>	

Hisse senetlerinin 42.400 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki %0,02 hissesinin, geri kalan 253 TL tutarındaki kısmı ise Gelişen İşletmeler Piyasaları'ndaki %0,5 hissesinin karşılığıdır.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar içerisindeki kamu tahvil senet bonoları finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları bilançoda özsermaye altında "Finansal Varlık Değer Artış Fonu" hesabında takip edilmektedir.



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 4. Finansal yatırımlar (devamı)

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

Şirket, satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 4.500.000 TL nominal değerli kamu tahvil senet bonolarının 700.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 3.800.000 TL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

#### 5. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net)

##### a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ortaklardan alacaklar	1.589.666	2.212.355
Personelden alacaklar	36.801	19.858
<b>Toplam</b>	<b>1.626.467</b>	<b>2.232.213</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 1.467.030 TL (31 Aralık 2010 - 1.783.028 TL) ve UBS Limited'den 122.636 TL tutarında komisyon alacakları bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla UBS İsviçre'den 429.327 TL tutarında hizmet gelirine ilişkin alacağı bulunmaktadır.

##### b) İlişkili taraflara borçlar (net)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar	62.601	37.131
Personele borçlar	-	355
<b>Toplam</b>	<b>62.601</b>	<b>37.486</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in bilanço dışında sınıflandırdığı ve ortakları adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsasına işlem teminatı olarak verilen 26.106.572 TL tutarında bakiye bulunmaktadır. (31 Aralık 2010 - 16.733.321 TL)

##### c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	8.335.955	4.547.476
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(149.428)	(112.713)

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 1.173.592 TL'dir (30 Haziran 2010 - 1.119.441 TL).

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **30 Haziran 2011 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

#### **6. Maddi duran varlıklar**

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle satın alınan maddi duran varlıkların maliyet bedeli 85.408 TL (30 Haziran 2010 – 5.970 TL) olup, elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (30 Haziran 2010 – Yoktur).

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 95.943 TL (30 Haziran 2010- 123.360 TL)'dir.

#### **7. Maddi olmayan duran varlıklar**

30 Haziran 2011 itibariyle satın alınan ve satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (30 Haziran 2010 – Yoktur).

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 1.429 TL (30 Haziran 2010 – 1.374 TL)'dir.

#### **8. Vergi varlık ve yükümlülükleri**

##### **Cari dönem yasal vergi karşılıkları**

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

Türkiye'de, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 - 2011 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

1 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeni çıkarılan vergi kanunuyla, vergi yükümlüsü Şirket'in ilişkili kuruluşlarıyla yapmış olduğu mal ve hizmet alım satımı işlemleri sürecinde fiyatlar piyasa şartlarında belirlenmemişse bu şekilde oluşan ilgili karlar transfer fiyatlandırması çerçevesinde örtülü olarak dağıtılan kar olarak dikkate alınır. Bu şekilde transfer fiyatlandırması yoluyla yapılan örtülü kar dağıtımları mali kar hesaplamasında indirilebilir kalem olarak dikkate alınmaz.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.088.264	1.640.498
Peşin ödenmiş vergi	(972.473)	(887.581)
<b>Vergi yükümlülüğü</b>	<b>115.791</b>	<b>752.917</b>

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Cari dönem vergi gideri	1.088.264	524.095
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	(192.767)	-
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	103.667	(200.348)
<b>Toplam vergi gideri/(geliri)</b>	<b>999.164</b>	<b>323.747</b>

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Vergi öncesi kar	5.139.175	1.523.681
Hesaplanan vergi (%20)	1.027.835	304.736
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	154.902	233.191
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(183.573)	(214.180)
<b>Vergi (karşılığı) / geliri</b>	<b>999.164</b>	<b>323.747</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	259.702	(23.120)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(103.667)	282.822
<b>Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>156.035</b>	<b>259.702</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(612)</b>	<b>(19.765)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	<b>(612)</b>	<b>(19.765)</b>
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>	<b>156.647</b>	<b>279.467</b>
Personel ikramiye karşılığı	<b>153.901</b>	277.212
Kıdem tazminatı karşılığı	<b>2.746</b>	2.255
<b>Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>156.035</b>	<b>259.702</b>

#### 9. Borç karşılıkları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek ikramiye karşılığı	<b>769.506</b>	1.386.062
Diğer karşılıklar	<b>131.421</b>	142.623
<b>Toplam</b>	<b>900.927</b>	<b>1.528.685</b>

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	<b>1.386.062</b>	819.003
Yıl içinde ödenen	<b>(963.688)</b>	(819.003)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	<b>(422.374)</b>	-
Cari yıl karşılığı	<b>769.506</b>	1.386.062
<b>Toplam</b>	<b>769.506</b>	<b>1.386.062</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 9. Borç karşılıkları (devamı)

##### Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum - TL	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	3.800.000	2.500.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	25.500.000	25.500.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	700.000	730.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Teminat Mektubu)	1.160.000	1.160.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit)	242.547	301.893
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
<b>Toplam</b>	<b>31.404.347</b>	<b>30.193.693</b>

İlgili kurum - USD	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai San ve Tic A.Ş. (kira kontratı)	53.289	30.924
<b>Toplam</b>	<b>53.289</b>	<b>30.924</b>

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.287.496 Amerikan Doları (31 Aralık 2010 – 1.287.496 Amerikan Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 – 2011 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

#### 10. Özsermaye

##### Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010- 30.000.000 TL).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2010 – 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2010 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 10. Özsermaye (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG.	99,99	29.999.970	3.999.996	99,99	29.999.970	3.999.996
Diğer	0,01	30	4	0,01	30	4
<b>Toplam</b>	<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 enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye 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.

#### Geçmiş yıl kar / zararları

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları 2.398.768 TL (31 Aralık 2010- 2.044.564 TL) kar olarak gerçekleşmiştir.

30 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde, 2010 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 4.465.317 TL'lik kısmının nakit temettü olarak dağıtılması taahhüt edilmiş ve tamamı ödenmiştir.

#### 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 sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde takip etmektedir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 11. Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

##### Yabancı para riski

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Cari dönem					
30 Haziran 2011	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	93.842	55.325	1.554	-	-	-	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	93.842	55.325	1.554	-	-	-	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	93.842	55.325	1.554	-	-	-	
10. Ticari borçlar	62.602	-	-	15.319	12.506	-	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	62.602	-	-	15.319	12.506	-	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	62.602	-	-	15.319	12.506	-	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	31.240	55.325	1.554	(15.319)	(12.506)	-	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 11. Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Geçmiş dönem					
31 Aralık 2010	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	945.940	505.536	80.222	-	-	-	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	945.940	505.536	80.222	-	-	-	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	945.940	505.536	80.222	-	-	-	
10. Ticari borçlar	37.131	-	-	12.255	7.111	-	
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	37.131	-	-	12.255	7.111	-	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	37.131	-	-	12.255	7.111	-	
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	908.809	505.536	80.222	(12.255)	(7.111)	-	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	

#### 12. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur).