

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU**

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 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.....	5-23
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 .....	12
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	13
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	13
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	14
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	14-15
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR .....	16-17
DİPNOT 13 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	17-19
DİPNOT 14 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	19
DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	19-22
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR .....	22-23
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	23
DİPNOT 18 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	23

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>45.304.243</b>	<b>47.778.831</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	44.061.762	45.017.121
Finansal yatırımlar	6	-	-
Ticari alacaklar		-	2.142.864
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	-	2.142.864
Diğer alacaklar	7	501.981	144.737
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	12.995	1.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		488.986	143.737
Peşin ödenmiş giderler		153.819	271.103
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		586.681	203.006
<b>Duran varlıklar</b>		<b>774.356</b>	<b>694.618</b>
Maddi duran varlıklar, (net)	8	495.947	419.154
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	9	74.728	76.591
Ertelenmiş vergi varlığı	13	203.681	198.873
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>46.078.599</b>	<b>48.473.449</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.394.597</b>	<b>1.821.301</b>
Ticari borçlar		106.881	182.142
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	55.555	99.113
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		51.326	83.029
Diğer borçlar	7	15.417	347.704
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	1.227	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		14.190	347.704
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	190.018	371.188
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	-	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.073.806	853.399
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	985.226	764.819
- Diğer karşılıklar	10	88.580	88.580
Diğer yükümlülükler		8.475	66.868
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>272.569</b>	<b>178.784</b>
Uzun vadeli karşılıklar		272.569	178.784
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	272.569	178.784
<b>Özkaynaklar</b>		<b>44.315.533</b>	<b>46.473.364</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	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler	12	(361.004)	(246.681)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.297.956	5.297.956
Geçmiş yıllar karları	12	11.219.958	4.743.184
Net dönem karı		(1.947.608)	6.476.774
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>46.078.599</b>	<b>48.473.449</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 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 geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	-	5.096.450
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	-	<b>5.096.450</b>
Genel yönetim giderleri	(4.116.060)	(3.962.787)
Pazarlama giderleri	(22.025)	(295.469)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24.022	366.395
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(7.746)	(2.600)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>	<b>(4.121.809)</b>	<b>1.201.989</b>
Finansman gelirleri	1.762.677	1.031.238
Finansman giderleri	(16.082)	-
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>(2.375.214)</b>	<b>2.233.227</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>	<b>427.606</b>	<b>(628.291)</b>
- Dönem vergi gideri	13 455.043	(603.030)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	13 (27.437)	(25.261)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>(1.947.608)</b>	<b>1.604.936</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(114.323)</b>	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(146.568)	-
Ertelenmiş vergi geliri	32.245	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>	-	<b>111.507</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)	-	133.808
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	(22.301)
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>	<b>(114.323)</b>	<b>111.507</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>(2.061.931)</b>	<b>1.716.443</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2017</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.800.790</b>	<b>(74.489)</b>	<b>1.195.305</b>	<b>4.743.184</b>	<b>4.645.888</b>	<b>45.512.808</b>
Transferler	12	-	-	-	-	-	4.645.888	(4.645.888)	-
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	111.507	-	1.604.936	1.716.444
<b>31 Mart 2017</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.800.790</b>	<b>(74.489)</b>	<b>1.306.812</b>	<b>9.389.072</b>	<b>1.604.936</b>	<b>47.229.252</b>
<b>1 Ocak 2018</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>5.297.956</b>	<b>(246.681)</b>	<b>-</b>	<b>4.743.184</b>	<b>6.476.774</b>	<b>46.473.364</b>
Transferler	12	-	-	-	-	-	6.476.774	(6.476.774)	-
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(114.323)	-	-	(1.947.608)	(2.061.931)
<b>31 Mart 2018</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>5.297.956</b>	<b>(361.004)</b>	<b>-</b>	<b>11.219.958</b>	<b>(1.947.608)</b>	<b>44.411.433</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(1.519.548)</b>	<b>1.031.657</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>(1.947.608)</b>	<b>1.604.936</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(415.356)</b>	<b>905.931</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	47.243	48.447
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		479.501	555.118
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(546.739)	(325.925)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(395.361)	628.291
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>1.215.938</b>	<b>(825.302)</b>
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		1.902.904	(847.010)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler		(383.675)	7.954
Menkul kıymetlerdeki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler		-	86.433
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(407.548)	(1.372)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/(azalış) ilgili düzeltmeler		104.257	(71.307)
<b>Faaliyetlerden kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.147.026)</b>	<b>1.685.565</b>
Ödenen vergiler		422.798	(104.149)
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları		(795.320)	(549.759)
Ödenen faiz		(16.082)	-
Alınan faiz		1.076.315	-
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(122.173)</b>	<b>(1.799)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8,9	(122.173)	(1.799)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ödenen temettü	12	-	-
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>1.641.721</b>	<b>1.029.858</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>1.641.721</b>	<b>1.029.858</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)</b>		<b>1.641.721</b>	<b>1.029.858</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>43.421.461</b>	<b>36.516.193</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>5</b>	<b>41.779.740</b>	<b>37.546.051</b>

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

## **UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 MART 2018 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.

31 Mart 2018 itibarı ile çalışan sayısı 8'dir (31 Aralık 2017: 12).

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 30 Nisan 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

21 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket'in faaliyetlerinin sona erdirilerek, tasfiye edilmesine karar verilmiş; bu çerçevede 25 Temmuz 2017 tarihli yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na mevcut faaliyet izin belgelerinin iptal edilmesi hususunda başvuruda bulunulmuş olup, söz konusu süreç devam etmektedir.

##### **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 işlemlerine 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**

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

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**31 MART 2018 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 2017 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 31 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

**TFRS 9 Finansal Araçlar**

KGK, Ocak 2018'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 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)

gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

**31 MART 2018 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)**

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen 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 değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

• 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.

**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.

### 31 MART 2018 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)

##### 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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2018 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

#### 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 2018 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 – 31 Mart 2018 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 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)

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2018 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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Mart 2017 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 2016 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</b>		
UBS AG Limited	-	338.957
UBS AG Stamford	-	1.803.907
	-	<b>2.142.864</b>

(\*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017: 338.957 TL). Yönetim giderleri servis hizmeti olarak 400.401 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: 1.803.907 TL).

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	-	1.000
	-	<b>1.000</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 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 (devamı)

##### İlişkili taraflara ticari borçlar

UBS AG Londra	55.555	93.686
UBS AG Zürih Merkez Şube	-	5.427
	<b>55.555</b>	<b>99.113</b>

##### İlişkili taraflara diğer borçlar

Personele borçlar	-	-
	-	-

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	13.783	5.642.142
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(10.870)	(179.536)

c) Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 936.423 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1.572.668 TL)'dir.

#### 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	2.196	3.298
Bankalar	42.505.627	43.459.884
- Vadeli mevduat	38.899.978	36.041.721
- Vadesiz mevduat	3.605.649	7.418.163
Teminat verilen nakit ve nakit benzerleri	1.553.939	1.553.939
	<b>44.061.762</b>	<b>45.017.121</b>

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2018
TL	%14,00	9 Nisan 2018	36.718.027
ABD Doları	%3,25	8 Şubat 2018	2.181.951
			<b>38.899.978</b>

#### 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
TL	%14,10	8 Şubat 2018	36.041.721
			<b>36.041.721</b>

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Nakit ve nakit benzerleri	39.497.718	45.017.121
Faiz tahakkukları (-)	(728.083)	(41.721)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(1.553.939)	(1.553.939)
		<b>41.779.740</b>
		<b>43.421.461</b>

(\*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 336.401 TL (31 Aralık 2017: 1.553.939)'dur.

#### 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar bulunmamaktadır.

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	12.995	1.000
Diğer çeşitli alacaklar	318.810	143.737
Vergi dairelerinden alacaklar	170.176	-
		<b>501.981</b>
		<b>144.737</b>

#### Kısa vadeli diğer borçlar

İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	1.227	-
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	14.190	347.704
		<b>15.417</b>
		<b>347.704</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla satın alınan maddi duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2017: 1.799 TL)'dir. 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 itibarıyla elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 45.381 TL (31 Mart 2017: 39.719 TL)'dir.

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018 itibarıyla satın alınan maddi olmayan duran varlık 122.175 TL'dir (31 Mart 2017: 34.126 TL). 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 itibarıyla elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 1.862 TL (31 Mart 2017: 1.862 TL)'dir.

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2017
Takasbank (Nakit)	1.553.939	1.553.939
EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	154.486	154.486
SPK (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
	<b>7.267.354</b>	<b>7.267.354</b>

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.710.662 ABD Doları (31 Aralık 2017: 1.710.662 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 2013 - 2018 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden bu finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış işe iade davaları bulunmakta olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 88.580 TL (31 Aralık 2017: 88.580 TL) karşılık ayrılmıştır.

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Personel için ödenen vergiler	190.018	371.188
	<b>190.018</b>	<b>371.188</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Ödenecek ikramiye karşılığı	834.557	614.150
Kullanılmamış izinler karşılığı	150.669	150.669
	<b>985.226</b>	<b>764.819</b>

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönem başı</b>	<b>614.437</b>	<b>1.303.437</b>
Yıl içinde ödenen	(164.437)	(1.303.437)
Dönem içinde ayrılan karşılık	384.557	614.150
<b>Dönem sonu</b>	<b>834.557</b>	<b>614.437</b>

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	272.569	178.784
	<b>272.569</b>	<b>178.784</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001 TL (31 Aralık 2017: 4.732 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.

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



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 5.001 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%0,81	%0,81
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%0,00	%0,00

## 12 - ÖZKAYNAKLAR

### Ödenmiş sermaye

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2017: 30.000.000 TL)'dir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2017: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2017: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	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 2017: 202.131 TL) enflasyon düzeltmesi tutarları, öz sermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler öz sermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

### Yasal yedekler

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.297.956 TL (31 Aralık 2017: 5.297.956 TL)'dir.

### 12 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

#### 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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 11.219.958 TL (31 Aralık 2017: 4.743.184 TL) olarak gerçekleşmiştir.

#### Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 2017 yılı için henüz Genel Kurul'u gerçekleşmemiş ve kar dağıtımı yapılmamıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer kaybı bulunmamaktadır.

#### 12 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 361.004 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2017: 246.681 TL) bakiyesi bulunmaktadır.

#### 13 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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.

#### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün ve alacağının kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(455.043)	(1.612.210)
Önceki yıldan devir olan alacaklar	(32.831)	-
Peşin ödenen vergiler (-)	(98.808)	1.815.216
<b>Vergi alacağı, net</b>	<b>(586.681)</b>	<b>203.006</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Cari yıl vergi gideri	(455.043)	603.030
Ertelenen vergi geliri	27.437	25.261
	<b>427.606</b>	<b>628.291</b>

31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Vergi öncesi kar	(2.375.214)	3.187.277
Hesaplanan vergi (%20)	(475.043)	637.455
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	91.560	113.541
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(71.560)	(147.967)
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>(455.043)</b>	<b>603.030</b>

#### Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ertelenen vergi varlıkları	219.291	213.958
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(15.610)	(15.085)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>203.681</b>	<b>198.873</b>

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017

#### Ertelenmiş vergi varlıkları

Personel prim karşılığı	834.557	450.000	106.691	99.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	423.238	329.453	93.112	72.480
Dava karşılığı	88.580	88.580	19.488	19.488
Diğer gider karşılıkları	-	120.673	-	22.990
			<b>219.291</b>	<b>213.958</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### Ertilenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	70.953	68.570	15.610	12.332
			<b>15.610</b>	<b>12.332</b>
<b>Ertilenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>203.681</b>	<b>198.873</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.

#### 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 öngörülemezliğine 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.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

##### Döviz pozisyonu tablosu

31 Mart 2018	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.609.518	554.573	86.201	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2.609.518</b>	<b>554.573</b>	<b>86.201</b>	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>2.609.518</b>	<b>554.573</b>	<b>86.201</b>	-	-	-
10. Ticari borçlar	48.412	-	-	-	8.741	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	48.412	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

(Devamı)

13.	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>48.412</b>	-	-	-	<b>8.741</b>	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
18.	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>48.412</b>	-	-	-	<b>8.741</b>	-
19.	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a.	Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>2.561.106</b>	<b>554.573</b>	<b>86.201</b>	-	<b>(8.741)</b>	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24.	Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

		TL karşılığı fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
<b>31 Aralık 2017</b>							
1.	Ticari alacaklar	1.803.907	-	-	467.964	-	-
	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.276.556	552.973	42.254	-	-	-
2a.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>4.080.463</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>467.964</b>	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
9.	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>4.080.463</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>467.964</b>	-	-
10.	Ticari borçlar	99.113	-	-	1.408	18.841	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>99.113</b>	-	-	<b>1.408</b>	<b>18.841</b>	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
18.	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>99.113</b>	-	-	<b>1.408</b>	<b>18.841</b>	-
19.	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a.	Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>3.981.350</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>466.556</b>	<b>(18.841)</b>	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.981.350	552.973	42.254	466.556	(18.841)	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24.	Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

### 15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### (Devamı)

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.

#### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Mart 2018	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	218.987	(218.987)	218.987	(218.987)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>218.987</b>	<b>(218.987)</b>	<b>218.987</b>	<b>(218.987)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	41.957	(41.957)	41.957	(41.957)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>41.957</b>	<b>(41.957)</b>	<b>41.957</b>	<b>(41.957)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(4.841)	4.841	(4.841)	4.841-
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>256.103</b>	<b>(256.103)</b>	<b>256.103</b>	<b>(256.103)</b>

31 Aralık 2017	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	208.576	(208.576)	208.576	(208.576)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>208.576</b>	<b>(208.576)</b>	<b>208.576</b>	<b>(208.576)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	19.080	(19.080)	19.080	(19.080)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>19.080</b>	<b>(19.080)</b>	<b>19.080</b>	<b>(19.080)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	180.391	(180.391)	180.391	(180.391)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>180.391</b>	<b>(180.391)</b>	<b>180.391</b>	<b>(180.391)</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(9.572)	9.572	(9.572)	9.572
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(9.572)</b>	<b>9.572</b>	<b>(9.572)</b>	<b>9.572</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>398.475</b>	<b>(398.475)</b>	<b>398.475</b>	<b>(398.475)</b>

### 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, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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 işlemi 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.

### 16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla finansal varlıklar bulunmamaktadır.

31 Mart 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
--------------	----------	----------	----------	--------

#### Finansal yatırımlar:

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Hisse senetleri (*)	-	-	-	-
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
----------------	----------	----------	----------	--------

#### Finansal yatırımlar:

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Hisse senetleri (*)	-	-	-	-
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	-	-	-	-

- (\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 1.341.572 TL tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") ve 87.943 TL tutarındaki İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndaki ("Takasbank") paylar 2017 senesi içinde satılmıştır.

## 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 2018 yılında işlemleri durmuş olup; satış hasılatı bulunmamaktadır. 31 Mart 2017 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.

.....