

# **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3 - 4
Kapsamlı gelir tablosu	5
Özsermaye değişim tablosu	6
Nakit akım tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 40

## Bağımsız denetim raporu

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kuruluna;

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

### Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'F. Yücel'.

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

3 Mart 2011  
İstanbul, Türkiye

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

Bilanço

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	35.258.935	31.760.099
Finansal yatırımlar	7	3.157.906	-
Ticari alacaklar		2.232.213	615.410
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	2.232.213	615.410
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	12.929	296.821
Stoklar	13	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	151.295	106.021
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>40.813.278</b>	<b>32.778.351</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	301.893	-
Finansal yatırımlar	7	42.653	2.955.149
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	16	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	-	-
Maddi duran varlıklar	18	389.368	579.613
Maddi olmayan duran varlıklar	19	36.567	36.607
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	35	259.702	-
Diğer duran varlıklar	26	-	-
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>1.030.183</b>	<b>3.571.369</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>41.843.461</b>	<b>36.349.720</b>

Sayfa 8 ile 40 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

## Bilanço

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

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		38.604	1.943
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	37.486	556
- Diğer ticari borçlar	10	1.118	1.387
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	752.917	-
Borç karşılıkları	22	1.528.685	895.739
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	317.119	148.597
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.637.325</b>	<b>1.046.279</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	-	-
- Diğer ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	11.275	7.373
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	35	-	23.120
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>11.275</b>	<b>30.493</b>
<b>Özsermaye</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özsermaye</b>			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	-	-
Değer artış fonları	27	50.772	98.844
Yabancı para çevrim farkları	27	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.092.096	990.544
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	2.483.186	2.236.711
Net dönem karı/zararı	27	5.366.676	1.744.718
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>39.194.861</b>	<b>35.272.948</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>41.843.461</b>	<b>36.349.720</b>

Sayfa 8 ile 40 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kapsamlı gelir tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referanslar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2009
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
Satış gelirleri	28	11.591.989	6.912.184
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28	-	-
Satışların maliyeti (-)		-	-
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>		<b>11.591.989</b>	<b>6.912.184</b>
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		-	-
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>11.591.989</b>	<b>6.912.184</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(316.775)	(304.723)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(7.423.300)	(7.877.947)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	363.898	16.392
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(170)	(1.589)
<b>Faaliyet karı/zararı</b>		<b>4.215.642</b>	<b>(1.255.683)</b>
Finansal gelirler	32	2.978.126	3.657.136
Finansal giderler (-)	33	(469.416)	(211.603)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı</b>		<b>6.724.352</b>	<b>2.189.850</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / (gideri)	35	(1.640.498)	(393.786)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	282.822	(51.346)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>5.366.676</b>	<b>1.744.718</b>
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>5.366.676</b>	<b>1.744.718</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(48.072)	13.821
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.318.604</b>	<b>1.758.539</b>

Sayfa 8 ile 40 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Özsermaye değişim tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	30.000	73.742	85.023	8.043.999	2.162.969	40.597.864
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	960.544	-	-	(960.544)	-	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	13.821	-	-	13.821
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	-	(7.083.455)	-	(7.083.455)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.744.718	-	1.744.718
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	-	13.821	1.744.718	-	1.758.539
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	990.544	73.742	98.844	1.744.718	2.162.969	35.272.948
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye	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	-	-	-	-	(48.072)	-	-	(48.072)
Kar dağıtımı (Not 27)	-	-	-	-	-	(1.396.691)	-	(1.396.691)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	5.366.676	-	5.366.676
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(48.072)	5.366.676	-	5.318.604
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	50.772	5.366.676	2.044.564	39.194.861

Sayfa 8 ile 40 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Vergi öncesi net dönem karı		6.724.352	2.189.850
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	24	3.902	(1.190)
Personel prim karşılıkları	22	1.386.062	681.392
Amortisman ve itfa payları	18,19	252.021	253.160
Gelir tahakkukları		(318.229)	(66.343)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>8.048.108</b>	<b>3.056.869</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)		(16.751.322)	(267.231)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		(1.616.803)	(299.235)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(45.274)	50.018
Ticari borçlardaki (azalış)		(269)	(35.517)
İlişkili taraflara borçlardaki artış		16.770.251	556
Vergi ödemeleri		(887.581)	(603.963)
Personel prim ödemeleri		(819.003)	(121.002)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		234.409	(28.432)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>4.932.516</b>	<b>1.752.061</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi duran varlık alımları	18	(58.952)	(10.510)
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	(2.784)	(17.700)
Finansal varlıklardaki değişim		24.747	1.433.308
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim		-	157.605
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi</b>		<b>(36.989)</b>	<b>1.562.703</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemesi		(1.396.691)	(7.083.455)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(1.396.691)</b>	<b>(7.083.455)</b>
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>3.498.836</b>	<b>(3.768.689)</b>
<b>E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	6	<b>31.760.099</b>	<b>35.528.788</b>
<b>F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	6	<b>35.258.935</b>	<b>31.760.099</b>

Sayfa 8 ile 40 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin 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 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 3 Mart 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.

Şirket, 17 Eylül 2010 tarihinde Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesini almıştır.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 17'dir (2009 yılı ortalaması – 19).

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

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

##### **Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir. Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

İşlevsen ve raporlama para birimi TL'dir.

#### Finansal tablolarda yapılan sınıflama değişiklikleri

Yoktur.

#### İşlevsel ve raporlama para birimi

İşlevsel ve raporlama para birimi 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
31 Aralık 2010	2,0491	1,5460
31 Aralık 2009	2,1603	1,5057

#### 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 politikalarındaki değişiklikler

##### Yeni standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2010 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Şirket'in performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket, 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarının Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

**Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayan standartlar aşağıdaki gibidir.**

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunmuş kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

#### B) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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 tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**

**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

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

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar, 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 ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerindeki olası etkisini değerlendirmektedir.

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

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları 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 kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

#### **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)**

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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

Değişiklik, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik 28 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır ve UFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde UFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010 tarihi itibariyle**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

**Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.**

**UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (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 değişiklikler büyük ölçüde UFRS ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.**

### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

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

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

#### **Ticari alacaklar**

Alacağın taşınan değeri, değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirgenmektedir. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da alacaktan vazgeçilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Aktiften silinen tutar daha önce ayrılmış olan karşılıktan ve alacağın anaparasından düşülerek kaydedilir. Daha önce aktiften silinmiş olan alacaklarla ilgili tahsilatlar gelir kaydedilir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Maddi duran varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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

##### Amortisman

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31 Aralık 2004 tarihinden sonraki alımlar için ise maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur.

Amortisman süreleri ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakın olan aşağıda belirtilen süreler üzerinden ayrılmaktadır.

	Süre (Yıl)
Makine teçhizat	4 -10
Mobilya ve mefruşat	5
Taşıt araçları	5
Özel maliyetler	5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve diğer faaliyetlerden gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

##### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden (5 yıl), satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü**

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

#### **Finansal borçlar**

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında rayiç değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir.

İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

Gelir ve gider, yükümlülük ortadan kalktığında, kayba uğradığında veya geri ödeme sürecinde oluşmaktadır.

#### **Borçlanma maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **Finansal yatırımlar**

Finansal yatırımlar ilk olarak, söz konusu finansal aracın alım tarihindeki rayiç bedelini yansıttığı kabul edilen ve alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içeren elde etme maliyeti ile kayıtlara alınır. Bütün olağan finansal aktif alım ve satım işlemleri Şirket'in varlığı teslim aldığı / teslim ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimleri içerisinde finansal aracın teslimini gerektiren alım ve satımlarıdır.



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### *Finansal yatırımların sınıflandırılması ve değerlendirilmesi*

##### *i) Alım satım amaçlı menkul kıymetler*

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

##### *ii) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler*

Sabit bir vadesi bulunan ve Şirket'in vadesine kadar elde bulundurma niyetinde ve yeteneğinde olduğu finansal varlıklar vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflanır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ilk kayda alındıktan sonra, var ise değer azalışı için ayrılan karşılık düşülerek, iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

İskonto edilmiş maliyet değeri ile taşınan menkul kıymetlerin değer düşüklüğüne uğraması veya elden çıkartılması durumunda oluşan gerçekleşmiş kar ya da zarar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin taşınmasından elde edilen faizler, gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar kaleminde gösterilir.

##### *iii) Satılmaya hazır menkul değerler*

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin ilk kayda alımdan sonra müteakip değerlendirilmesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kar ya da zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşüne veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özsermaye içinde ayrı bir kaleminde gösterilir; bu tarihte birikmiş rayiç değer uyarlamaları gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Satılmaya hazır menkul değerler üzerinden etkin faiz metodu kullanılarak hesaplanan faiz tutarı, faiz geliri olarak muhasebeleştirilir. Alınan temettüler ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Menkul Kıymetler Borsası'nda yayınlanan piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri ile belirlenir. Piyasa fiyatı bulunmayan veya piyasa fiyatının belirleyici olmadığı menkul kıymetler için rayiç değer, benzer yatırım araçlarının cari piyasa değerlerine veya yakın zamanda piyasa oluşmuş fiyatlara dayanılarak iskonto edilmiş nakit akım analizi, opsiyon fiyatlandırma modelleri ve sıkça kullanılan diğer değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### *Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması*

Şirket, finansal varlık veya finansal yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Bütün olağan finansal varlık alım ve satım işlemleri teslim tarihinde kayıtlara yansıtılır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece, söz konusu varlıkların mülkiyetlerine ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği ve konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

#### **Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

##### *i) Karşılıklar*

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

##### *ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar*

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### **Kiralama işlemleri**

##### *Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Operasyonel kiralamada kira bedelleri kira kontratı süresince eşit olarak gider kaydedilir.

#### **İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
  - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması ;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

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

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

- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabilmesi için bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için tanımlanır. Ertelenmiş vergi aktifi her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifinin hesaplanmasında Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır.

#### Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

##### a) Tanımlanmış fayda planları

Şirket, mevcut İş Kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngören "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak hesaplamaktadır.

##### b) Tanımlanmış katkı planları

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

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

##### ***Faiz geliri ve gideri***

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskonto menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

##### ***Komisyon geliri ve gideri***

Komisyon gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre gelir ve gider olarak kaydedilirler.

##### ***Diğer***

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) mali tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

### **2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Ertelenen vergi aktif gelecekte yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktif her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
- b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 11.275 TL ve 7.373 TL'dir.

### **3. İşletme birleşmeleri**

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 4. İş ortaklıkları

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 5. Bölümlere göre raporlama

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	1.839	2.173
Bankalar	35.257.096	27.257.648
- Vadeli mevduat	35.233.467	27.228.656
- Vadesiz mevduat	23.629	28.992
Borsa para piyasasından alacaklar	-	4.500.278
<b>Toplam</b>	<b>35.258.935</b>	<b>31.760.099</b>

31 Aralık 2010 tarihinde Şirket'in vadeli mevduat tutarının 781.318 TL'lik kısmı ABD doları olup 27 Ocak 2011 (31 Aralık 2009 – 1.506.443 TL; 14 Ocak 2010) vadelidir.

164.382 TL kısmı ise EUR cinsinden olup 25 Ocak 2011 (31 Aralık 2009 – 918.864 TL ; 18 Ocak 2010 ve 25 Ocak 2010) vadelidir.

Geriye kalan 34.287.527-TL tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatlar ise Ocak ve Şubat 2011 (31 Aralık 2009 – 24.803.349 TL ; 4 Ocak 2010) vadelidir.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle bankalardaki ABD Doları ve EUR mevduatın faiz oranı % 3 (31 Aralık 2009 - %2,75) ve TL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı da %7-%8,5 aralığındadır (31 Aralık 2009 - %8,6).

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009 – 4 Ocak 2010 vadelisi olup, sene sonu ortalama faiz oranı % 2,2'dir.)

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 7. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	3.230.000	3.157.906	%11,90	3.230.000	2.887.749	%11,90
Hisse senetleri	10.252	42.653	-	35.000	67.400	-
<b>Toplam</b>	<b>3.240.252</b>	<b>3.200.559</b>		<b>3.265.000</b>	<b>2.955.149</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.

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

Şirket, satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 3.230.000 TL nominal değerli kamu tahvil senet bonolarının 730.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 2.500.000 TL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

#### 8. Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 9. Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 10. Ticari alacaklar ve borçlar (net)

##### a) Ticari alacaklar (net)

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 10. Ticari alacaklar ve borçlar (net) (devamı)

#### b) Ticari borçlar (net)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satıcılara borçlar	155	654
Müşterilere borçlar	963	733
<b>Toplam</b>	<b>1.118</b>	<b>1.387</b>

### 11. Diğer alacaklar ve diğer yükümlülükler

#### a) Diğer alacaklar (dönen varlıklar)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenen vergi (Not 35)	-	291.474
Diğer çeşitli alacaklar	12.929	5.347
<b>Toplam</b>	<b>12.929</b>	<b>296.821</b>

#### b) Diğer alacaklar (duran varlıklar)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
VOB'a verilen depozito ve teminatlar	301.893	-
<b>Toplam</b>	<b>301.893</b>	<b>-</b>

#### c) Diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi ve fonlar	317.119	148.597
<b>Toplam</b>	<b>317.119</b>	<b>148.597</b>

### 12. Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 13. Stoklar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 14. Canlı varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 15. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 16. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 17. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

### 18. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2010 itibarı ile maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>				
Makine teçhizat	734.947	49.548	-	784.495
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	399.229	9.404	-	408.633
	<b>1.310.471</b>	<b>58.952</b>	-	<b>1.369.423</b>
<b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>				
Makine teçhizat	431.948	144.756	-	576.704
Motorlu araçlar	52.977	16.301	-	69.278
Mobilya ve mefruşat	60.074	13.528	-	73.602
Özel maliyetler	185.859	74.612	-	260.471
	<b>730.858</b>	<b>249.197</b>	-	<b>980.055</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>579.613</b>	<b>(190.245)</b>	-	<b>389.368</b>



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 18. Maddi duran varlıklar (devamı)

2009 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Makine teçhizat	724.437	10.510	-	734.947
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	399.229	-	-	399.229
	1.299.961	10.510	-	1.310.471
<b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>				
Makine teçhizat	286.862	145.086	-	431.948
Motorlu araçlar	36.677	16.300	-	52.977
Mobilya ve mefruşat	45.723	14.351	-	60.074
Özel maliyetler	111.291	74.568	-	185.859
	480.553	250.305	-	730.858
<b>Net defter değeri</b>	819.408	(239.795)	-	579.613

#### 19. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2010 itibarı ile maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	98.601	2.784	-	101.385
	98.601	2.784	-	101.385
<b>Eksi: Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	61.994	2.824	-	64.818
	61.994	2.824	-	64.818
<b>Net defter değeri</b>	36.607	(40)	-	36.567

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 19. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

2009 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	80.901	17.700	-	98.601
	80.901	17.700	-	98.601
<b>Eksi: Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	59.139	2.855	-	61.994
	59.139	2.855	-	61.994
<b>Net defter değeri</b>	21.762	14.845	-	36.607

### 20. Şerefiye

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 21. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (31 Aralık 2009- Yoktur).

### 22. Borç karşılıkları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.386.062	819.003
Diğer karşılıklar	142.623	76.736
<b>Toplam</b>	1.528.685	895.739

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak	819.003	258.613
Yıl içinde ödenen	(819.003)	(121.002)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	-	(137.611)
Cari yıl karşılığı	1.386.062	819.003
<b>Toplam</b>	1.386.062	819.003

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 22. Borç karşılıkları (devamı)

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

<b>İlgili kurum</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	<b>2.500.000</b>	2.500.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	<b>25.500.000</b>	14.000.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	<b>730.000</b>	730.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Teminat Mektubu)	<b>1.160.000</b>	-
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit)	<b>301.893</b>	-
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	<b>1.800</b>	1.800
<b>Toplam</b>	<b>30.193.693</b>	<b>17.231.800</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.287.496 Amerikan Doları (31 Aralık 2009 – 1.255.041 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 2005 – 2010 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

#### 23. Taahhütler

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 24. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

##### *Kıdem tazminatı karşılığı*

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 2.517 TL (31 Aralık 2009 – 2.365 TL) ile sınırlandırılmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 2.623 TL'ye yükselmiştir.

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 24. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	%10,00	%11,00
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,10	%4,80
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	11.275	7.373
<b>Toplam</b>	<b>11.275</b>	<b>7.373</b>

### 25. Emeklilik planları

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### 26. Diğer cari/cari olmayan varlıklar

#### a) Diğer cari / dönen varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gelecek aylara ait giderler	151.295	106.021
<b>Toplam</b>	<b>151.295</b>	<b>106.021</b>

### 27. Özsermaye

#### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009-30.000.000 TL).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2009 – 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2009 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	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>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 27. Özsermaye (devamı)

##### 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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları 2.044.564 TL (31 Aralık 2009- 2.162.969 TL) kar olarak gerçekleşmiştir.

31 Mart 2010 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde, 2009 yılı net dağıtılabılır dönem karının birinci ve ikinci tertip yasal akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın 1.396.691 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.

#### 28. Esas faaliyet gelirleri

##### a) Satış ve hizmet gelirleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hisse senedi, DİBS ve Repo-Ters Repo alım / satım aracılık komisyonları	10.153.418	6.912.184
VOB işlemleri aracılık komisyonları	311.639	-
Yatırım danışmanlığı gelirleri	1.126.932	-
<b>Toplam</b>	<b>11.591.989</b>	<b>6.912.184</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 28. Esas faaliyet gelirleri (devamı)

Şirket'in hisse senedi alım satım aracılık komisyonları, Hizmet Servis Sözleşmesine göre UBS AG Londra adına yaptığı hisse senedi alım/satım işlemleri sonucu oluşan günlük işlem hacminin binde bir oranı üzerinden hesaplanmakta olup; tahvil bono ve repo işlemlerinden oluşan günlük işlem hacminin onbinde bir oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in VOB işlemine aracılık faaliyetinden dolayı UBS Limited'den almış olduğu komisyonlara ilişkin oran onbinde iki'dir.

### 29. Faaliyet giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Genel yönetim giderleri	7.423.300	7.877.947
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	316.775	304.723
<b>Toplam</b>	<b>7.740.075</b>	<b>8.182.670</b>

#### a) Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personel ve ücret giderleri	3.660.019	4.954.110
Prim karşılığı	1.386.062	681.392
Amortisman ve itfa giderleri	252.021	253.160
Vergi, resim ve harç giderleri	126.299	87.212
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	101.320	14.447
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	100.160	235.881
Diğer genel yönetim giderleri	1.797.411	1.651.745
<b>Toplam</b>	<b>7.423.300</b>	<b>7.877.947</b>

1.797.411 TL tutarındaki diğer genel yönetim giderleri bilgi işlem danışmanlık gideri, kira ve aidat giderleri, temsil ve ağırlama giderleri, seyahat giderleri, diğer dışardan sağlanan hizmet ve faydalardan oluşmaktadır.

#### b) Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İMKB hisse borsa payları	111.079	67.054
İMKB SGMK borsa payları	96.596	188.965
VOB işlem payları	68.637	-
İMKB data hattı ücreti	8.140	8.814
İMKB ofis kirası	3.362	5.183
İMKB yıllık üyelik bedeli	1.530	1.500
Diğer	27.431	33.207
<b>Toplam</b>	<b>316.775</b>	<b>304.723</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 30. Niteliklerine göre giderler

#### Personel giderleri

Gelir tablosuna yansıtılan personel giderlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	3.306.316	4.441.846
SSK işveren hissesi	149.335	166.404
Diğer sosyal yardımlar	204.368	345.860
<b>Toplam</b>	<b>3.660.019</b>	<b>4.954.110</b>

### 31. Diğer faaliyetler gelirleri ve giderleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	363.898	16.392
<b>Toplam</b>	<b>363.898</b>	<b>16.392</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Önceki dönem gider ve zararlar	170	1.589
<b>Toplam</b>	<b>170</b>	<b>1.589</b>

### 32. Finansal gelirler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Mevduat faiz gelirleri	2.247.923	2.363.814
Kur farkı gelirleri	384.202	267.390
Devlet tahvili faiz gelirleri	318.232	622.393
Borsa para piyasası faiz gelirleri	3.432	397.179
Diğer	24.337	6.360
<b>Toplam</b>	<b>2.978.126</b>	<b>3.657.136</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 33. Finansal giderler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kur farkı gideri	467.913	211.451
Banka faiz giderleri	-	-
Diğer	1.503	152
<b>Toplam</b>	<b>469.416</b>	<b>211.603</b>

#### 34. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

#### 35. 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 itibarıyla 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 2005 - 2010 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

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.640.498	393.786
Peşin ödenmiş vergi	(887.581)	(685.260)
<b>Vergi yükümlülüğü /(alacağı)(Not 11)</b>	<b>752.917</b>	<b>(291.474)</b>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Cari dönem vergi gideri	1.640.498	393.786
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(282.822)	51.346
<b>Toplam vergi gideri/(geliri)</b>	<b>1.357.676</b>	<b>445.132</b>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	6.724.352	2.189.850
Hesaplanan vergi (%20)	1.344.870	437.970
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	313.318	135.182
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(300.512)	(128.020)
<b>Vergi (karşılığı) / geliri</b>	<b>1.357.676</b>	<b>445.132</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	(23.120)	28.226
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	282.822	(51.346)
<b>Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>259.702</b>	<b>(23.120)</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(19.765)</b>	<b>(24.595)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(19.765)	(24.595)
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>	<b>279.467</b>	<b>1.475</b>
Personel ikramiye karşılığı	277.212	-
Kıdem tazminatı karşılığı	2.255	1.475
<b>Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>259.702</b>	<b>(23.120)</b>

#### 36. Hisse başına kazanç

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ'in 16. Kısmı'nın 412. maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personelden alacaklar	19.858	463
Ortaklardan alacaklar	2.212.355	614.947
<b>Toplam</b>	<b>2.232.213</b>	<b>615.410</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 1.783.028 TL ( 31 Aralık 2009- 614.947 TL) komisyon geliri alacağı ve UBS İsviçre'den 429.327 TL tutarında hizmet gelirine ilişkin alacağı bulunmaktadır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 37. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net) (devamı)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personele borçlar	355	-
Ortaklara borçlar	37.131	556
<b>Toplam</b>	<b>37.486</b>	<b>556</b>

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	11.591.989	6.912.184
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(227.436)	(13.883)
Ortaklarla ilgili diğer faaliyetlerden gelirler	363.836	16.363

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 1.976.429 TL'dir (31 Aralık 2009 - 2.475.459 TL).

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

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

##### Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli mevduatlardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri kredi riski, likidite riski ve piyasa riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

##### *Kredi riski*

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket müşterileri üzerinde kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır.

Kredi riski yoğunluğu belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Kredi riski yoğunluğu, Şirket'in belirli bir sanayi kolunu veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere olan duyarlılığını göstermektedir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. (31 Aralık 2009 - Yoktur).

Şirket'in dönem içerisinde kredi riskine karşılık güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu bir teminatın mülkiyetini üzerine aldığı bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in, kredi riskine ilişkin bir risk derecelendirme sistemi bulunmamaktadır.

Cari dönem						Alacaklar	
	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Finansal yatırımlar	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	2.232.213	12.929	35.258.935	-	3.157.906	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	2.232.213	12.929	35.258.935	-	3.157.906	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

Önceki dönem						Alacaklar	
	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Finansal yatırımlar	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	615.410	5.347	31.760.099	-	2.955.149	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	615.410	5.347	31.760.099	-	2.955.149	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

##### Cari dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	38.604	38.604	38.604	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	38.604	38.604	38.604	-	-	-

##### Önceki dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	1.943	1.943	1.943	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	1.943	1.943	1.943	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Piyasa riski

##### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2010		Döviz pozisyonu tablosu					
		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	-	-	-	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

##### Yabancı para riski

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Geçmiş dönem					
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	Yen	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.450.466	1.007.540	432.076	-	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	2.450.466	1.007.540	432.076	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-
10.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14.	Ticari borçlar	556	-	-	384	-	-
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)	-	-	-	-	-	-
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)	-	-	-	-	-	-
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.449.910	1.007.540	432.076	384	-	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23.	İhracat	-	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro'daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Cari dönem				
Kar/zarar				
	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	78.155	(78.155)	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	78.155	(78.155)	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	16.438	(16.438)	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	16.438	(16.438)	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>		<b>94.593</b>	<b>(94.593)</b>	

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Önceki dönem				
Özsermaye				
	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	151.705	(151.705)	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	151.705	(151.705)	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	93.341	(93.341)	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	93.341	(93.341)	-
<b>Toplam (3+6)</b>		<b>245.046</b>	<b>(245.046)</b>	

#### b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

##### *Faiz oranı riski*

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin mali tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur.



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 38. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tabloda, faiz oranlarındaki %0,5'lik bir artışın, özkaynaklar altında sınıflanan satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim seviyesinde, satılmaya hazır menkul kıymetler üzerindeki etkisi gösterilmektedir:

Faiz artışı	Özkaynaklar üzerindeki etkisi
<b>31 Aralık 2010</b>	
%0,5	(5.531) TL
31 Aralık 2009	
%0,5	(17.436) TL

#### Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	3.157.906	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	3.157.906	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
<b>Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>			
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla**

**Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **39. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)**

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar -- Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

### **40. Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).

### **41. Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Yoktur (31 Aralık 2009 - Yoktur).