

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2008 Tarihli
Finansal Tablolar**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3-4
Gelir Tablosu	5
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	6-33

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle

BİLANÇO

(Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2008	Geçmiş 31 Aralık 2007
Cari /Dönen Varlıklar		11.093.904	11.002.859
Hazır Değerler	4	6.138.684	7.232.722
Menkul Kıymetler (net)	5	-	-
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	129.410	135.785
Diğer Alacaklar (net)	10	4.760.778	3.532.978
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	15	65.032	101.374
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		4.643.642	3.957.254
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	3.417.692	2.796.374
Pozitif / Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	604.046	642.781
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	627	739
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	621.277	517.360
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	15	-	-
Toplam Varlıklar		15.737.546	11.002.859

Sayfa 6 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle

BİLANÇO

(Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2008	Geçmiş 31 Aralık 2007
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.536.671	3.453.364
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	6.883	1.131
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	1.724
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	1.400.499	3.250.860
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	129.289	199.649
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.151	739
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	2.151	739
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
Özsermaye		14.198.724	11.506.010
Sermaye	25	9.000.000	9.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-	-
Sermaye Yedekleri	26	202.131	239.299
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	37.168
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		202.131	202.131
Kar Yedekleri	27	1.159.533	103.742
Yasal Yedekler		30.000	30.000
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1.129.533	73.742
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem Karı / Zararı		1.674.091	2.255.404
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	28	2.162.969	(92.435)
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		15.737.546	14.960.113

Sayfa 6 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait GELİR TABLOSU (Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		1 Ocak – 31 Mart 2008	1 Ocak – 31 Mart 2007
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	1.583.600	730.641
Satışların Maliyeti (-)	36	(1.583.600)	(730.000)
Hizmet Gelirleri (net)	36	2.810.339	2.014.853
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	36	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		2.810.339	2.015.494
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1.953.879)	(1.794.646)
NET ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		856.460	220.848
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	1.175.158	699.594
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(406.938)	(433.047)
Finansman Giderleri (-)	39	-	(107.851)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.624.680	379.544
Net Parasal Pozisyon Kar /Zararı	40	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)		1.624.680	379.544
Vergiler	41	49.411	(91.747)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.674.091	287.797

Sayfa 6 ile 33 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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 – Şişli İstanbul.

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

Şirket'in ara dönem mali tabloları 22 Nisan 2008 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mali tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına 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 alanlarında faaliyet göstermektedir.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008			31 Aralık 2007		
	Oran%	Tutar	Hisse Sayısı	Oran%	Tutar	Hisse Sayısı
UBS AG.	99,99	8.999.991	3.999.996	99,99	8.999.991	3.999.996
Diğer	0,01	9	4	0,01	9	4
Toplam	100,00	9.000.000	4.000.000	100,00	9.000.000	4.000.000

23 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-63 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 YTL'na çıkarılmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi daha sonra 25 Haziran 2007 tarihli Genel Kurul kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04 Haziran 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-741 sayılı izni uyarınca 28 Haziran 2007 tarihinde 9.000.000 YTL'na çıkarılmıştır.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle nominal değeri 2,25 YTL (31 Aralık 2007 – 2,25 YTL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2007 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 19'dir (2007 yılı ortalaması – 17).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali tabloların sunum esasları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) yayınlanmış Hesap Planı çerçevesine Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası (YTL) olarak hazırlamaktadır.

Şirket, mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 numaralı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlanmıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Mali tablolar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını aşağıdakiler haricinde bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır:

31 Mart 2008 tarihi itibariyle Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2007'den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)'nin yorumlarını tutarlı bir şekilde uygulamıştır.

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UFRS 7, Finansal Araçlar: Açıklamalar

UMS 1'de uygulanan tamamlayıcı değişiklik, Finansal Tabloların Sunumu – Sermaye Açıklamaları

UFRYK 8, UFRS 2'nin Kapsamı

UFRYK 9, Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

UFRYK 10, Ara Dönem Finansal Raporlama ve Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Revize edilen standartların ve yorumların uygulanmasının bazı ek dipnotlar getiren UFRS 7 haricinde Şirket'in finansal tabloları ve dipnotları üzerinde herhangi bir önemli etkisi bulunmamaktadır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Finansal tablolarının onaylandığı tarihte, Şirket'in etkisini incelediği ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle henüz yürürlükte olmayan yeni standartlar ve var olan standartlara ilişkin yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 8, Faaliyet Bölümleri (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UMS 23, Borçlanma Maliyetleri (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 11, UFRS 2 – Grup Hisse Senetleri ve Geri Alım Hisse Senetleri Sözleşmeleri (1 Mart 2007 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 12, Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları (1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 13, Müşteri Bağlılık Uygulamaları (1 Temmuz 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 14 'UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planlarındaki Limit, Asgari Kaynak Gereksinimleri ve Bunların Karşılıklı Etkileşimi' (1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UMS 1, Finansal Tabloların Sunuluşu (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler – Hak Kazanma Koşulları ve İptaller (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRS 3, İşletme Birleşmeleri ve UMS 27, Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (revize) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UMS 32 ve UMS 1 Sermaye Olarak Konulabilir Finansal Araçlar (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

Şirket, yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiş ve ilgili standartların mali tablolarına önemli bir etkisi olmayacağını öngörmüştür.

İşlevsel ve Raporlama Para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Yeni Türk Lirası (YTL) olarak kabul edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden mali tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 itibariyle parasal aktif ve pasiflerinin yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / YTL	USD / YTL
31 Aralık 2007	1,7102	1,1647
31 Mart 2008	2,0156	1,2765

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.

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin ve raporlama dönemi itibariyle çeşitli gelir ve giderin tutarlarını belirleyebilmek amacıyla varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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 iskontolu 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.

Maddi Varlıklar

Sabit kıymetler, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça 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.

	<u>Süre (Yıl)</u>
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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Maddi Olmayan 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 itibariyle 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.

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 kalktığı, kayba uğradığında veya geri ödeme sürecinde oluşmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde giderleştirilir.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar 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 satımlardır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Değerlemesi

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. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

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. 31 Mart 2008 tarihi itibariyle Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

iii) Satılmaya Hazır Menkul Değerler

Satılmaya hazır olarak belirlenen veya diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin müteakip değerlendirilmesi rayiç değeri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kar ya da zarar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özsermaye içinde ayrı bir kalemde 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 temettüleri ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibariyle Menkul Kıymetler Borsası'nda yayımlanan 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 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal Araçların 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.

Finansal Araçların Rayiç Değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan hazır değerler, ticari alacaklar ve diğer kısa vadeli alacakları içeren parasal varlıkların kısa vadeli olmaları nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan ticari borçlar ile finansal borçların kısa vadeli ve/veya bilanço tarihine yakın tarihlerde açılmış olmalarından dolayı taşındıkları değerlerin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

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.

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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları 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;
- (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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

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 tarihlere geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalalar/Kıdem Tazminatları

i) 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.

ii) 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.

Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit akım tablosu açısından nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi içermektedir.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Kasa	4.770	60
Bankalar	6.133.914	7.232.662
Vadeli mevduat	5.840.147	7.167.984
Vadesiz mevduat	293.767	64.678
Toplam	6.138.684	7.232.722

31 Mart 2008 tarihinde Şirket'in vadeli mevduat tutarının 4.404.542 YTL'lik (31 Aralık 2007- 3.428.345 YTL) kısmı ABD doları olup Nisan 2008 (31 Aralık 2007 – Ocak 2008) vadelidir. Geriye kalan 1.435.605 YTL tutarındaki (31 Aralık 2007 – 3.739.639 YTL) YTL cinsinden vadeli mevduatlar ise 1 Nisan 2008 (31 Aralık 2007 – Ocak 2008) vadelidir.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle bankalardaki yabancı para vadeli mevduatın faiz oranı %3,15 (31 Aralık 2007- %5,5) ve YTL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı da %15,25 (31 Aralık 2007 - %16)'dir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

5. MENKUL KIYMETLER, NET

Yoktur. (31 Aralık 2007 – Yoktur).

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

Yoktur. (31 Aralık 2007 – Yoktur).

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

a) Ticari Alacaklar (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2007 – Yoktur).

b) Ticari Borçlar (Net)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Satıcılara borçlar	6.645	895
Müşterilere borçlar	238	236
Diğer ticari borçlar	-	-
Toplam	6.883	1.131

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2007 – Yoktur).

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Personelden alacaklar	6.894	3.254
Ortaklardan alacaklar	122.516	132.531
Toplam	129.410	135.785

b) İlişkili Taraflara Borçlar (Net)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Personele borçlar	-	1.724
Ortaklara borçlar	-	-
Toplam	-	1.794

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET) (devamı)

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	2.810.327	8.758.394
Ortaklara ödenen faiz gideri	-	(321.633)
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(5.546)	(24.666)
Ortaklarla ilgili diğer faaliyetlerden gelirler	2.804.781	1.084.245

Şirket'in 31 Mart 2008 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 2.021.258 YTL'dir. (31 Aralık 2007: 2.244.236 YTL'dir.)

10. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle diğer alacaklar, diğer finansal yükümlülükler ve diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar (Net)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Borsa Para Piyasasından alacaklar	3.501.483	3.501.641
Geçici Vergi	1.021.864	-
Yurtiçi avanslar	113.301	16.129
Diğer çeşitli alacaklar	124.130	15.208
Toplam	4.760.778	3.532.978

31 Mart 2008 tarihi itibariyle, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 1 Nisan 2008 (31 Aralık 2007 - 3 Ocak 2008) vadeli olup, yıllık faiz oranı %15,25'dir (31 Aralık 2007 - % 16,88).

b) Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

c) Diğer Yükümlülükler (Net)

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek vergi ve fonlar	129.289	199.649
Toplam	129.289	199.649

11. CANLI VARLIKLAR (NET)

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

12. STOKLAR (NET)

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
1 Ocak, ertelenen vergi yükümlülüğü	517.360	(11.360)
Ertelenen vergi geliri / (gideri) (dipnot 41)	103.917	528.720
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	621.277	517.360

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)		Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	
	31 Mart 2008	31 Aralık 2007	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(27.866)	(18.087)	(9.179)	(6.727)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(27.866)	(18.087)	(9.179)	(7.475)
Menkul kıymet değerlendirme farkları	-	-	-	748
Diğer	-	-	-	-
Ertelenen vergi varlığı	649.143	535.447	113.096	535.447
Personel ikramiye karşılığı	647.965	535.299	112.666	535.299
Diğer	1.178	148	430	148
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)/ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	621.277	517.360	103.917	528.720

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR

a) Diğer Cari / Dönen Varlıklar

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Gelecek aylara ait giderler	65.032	101.374
Peşin ödenen vergiler	-	-
Toplam	65.032	101.374

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR (devamı)

b) Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2007 – Yoktur).

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2008			31 Aralık 2007		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	3.740.000	3.350.292	%14.97	3.140.000	2.728.974	%14,97
Hisse senetleri	35.000	67.400		35.000	67.400	
Toplam	3.775.000	3.417.692		3.175.000	2.796.374	

Hisse senetlerinin 42.400 YTL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki % 0,02 hissesinin, geri kalan 25.000 YTL 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 3.350.292 YTL taşınan değerli kamu tahvil senet bonolarını IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

17. POZİTİF / NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

19. MADDİ VARLIKLAR (NET)

31 Mart 2008 itibarı ile maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2008
Maliyet				
Makine teçhizat	490.111	3.670	-	493.781
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	86.280	-	-	86.280
Özel maliyetler	250.099	2.021	-	252.120
	907.997	5.691	-	913.688
Eksi : Birikmiş Amortisman				
Makine teçhizat	162.775	25.250	-	188.025
Motorlu araçlar	20.376	4.075	-	24.451
Mobilya ve mefruşat	30.888	3.753	-	34.641
Özel maliyetler	51.177	11.348	-	62.525
	265.216	44.426	-	309.642
Net defter değeri	642.781	(38.735)	-	604.046

2007 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Makine teçhizat	360.041	130.070	-	490.111
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	28.482	57.798	-	86.280
Özel maliyetler	46.517	203.582	-	250.099
	516.547	391.450	-	907.997
Eksi : Birikmiş Amortisman				
Makine teçhizat	72.925	89.850	-	162.775
Motorlu araçlar	4.075	16.301	-	20.376
Mobilya ve mefruşat	20.610	10.278	-	30.888
Özel maliyetler	28.103	23.074	-	51.177
	125.713	139.503	-	265.216
Net defter değeri	390.834	251.947	-	642.781

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

31 Mart 2008 itibarı ile maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2008
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	58.692	-	-	58.692
	58.692	-	-	58.692
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	57.953	112	-	58.065
	57.953	112	-	58.065
Net defter değeri	739	(112)	-	627

2007 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	58.692	-	-	58.692
	58.692	-	-	58.692
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	55.679	2.274	-	57.953
	55.679	2.274	-	57.953
Net defter değeri	3.013	(2.274)	-	739

21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.284.951	2.676.497
Kurumlar vergisi karşılığı	33.173	484.186
Diğer karşılıklar	82.375	90.177
Toplam	1.400.499	3,250,860

Kurumlar Vergisi

31 Mart 2008 tarihi itibariyle kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutarı içermektedir.

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	55.506	1.021.865
Peşin ödenmiş vergi	(21.333)	(537.679)
Vergi yükümlülüğü	33.173	484.186

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

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 2008 tarihi itibariyle, 2.087,92 YTL (31 Aralık 2007 - 2.030,19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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.

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
İskonto oranı	%11	%11
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5	%5

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01.01.2007- 31.12.2007 DÖNEMİ
YILLIK TRANSFER FİYATLANDIRMASI
RAPORU

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR / ANA ORTAKLIK DIŞI KAR / ZARAR

Yoktur (31 Aralık 2007 – Yoktur).

25. SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31 Mart 2008 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 9.000.000 YTL'dir (31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 9.000.000 YTL). SPK Seri XI No:25 sayılı tebliği uyarınca sermayenin nominal değerinin mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, mali tablolarda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 2,25 YTL nominal değerinde 4.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

26. SERMAYE YEDEKLERİ

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar 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.

31 Mart 2008 tarihi itibariyle bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Özsermaye enflasyon düzeltme farkı	202.131	202.131
Yasal yedekler enflasyon düzeltme farkı	-	-
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltme farkı	-	-
Toplam	202.131	202.131

27. KAR YEDEKLERİ

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.

28. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

31 Mart 2008 geçmiş yıllar kar/zararları 2.162.969 YTL kar ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle geçmiş yıllar kar/zararları 92.435 YTL zarar olarak gerçekleşmiştir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

29. YABANCI PARA POZİSYONU

	Toplam YTL	Orijinal Para Birimi
31 Mart 2008		
Varlıklar		
Hazır Değerler	3.882.508	USD
Hazır Değerler	715.071	EUR
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	82.643	USD
Toplam	4.680.222	
31 Aralık 2007		
Yükümlülükler		
Diğer Borç Karşılıkları	-	
Toplam	-	
Net kapalı pozisyon	4.680.222	
	Toplam YTL	Orijinal Para Birimi
31 Aralık 2007		
Varlıklar		
Hazır Değerler	3.471.435	USD
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar (netleme öncesi)	132.531	USD
Toplam	3.603.966	
31 Aralık 2006		
Yükümlülükler		
Diğer Borç Karşılıkları	2.257	USD
Toplam	2.257	
Net açık pozisyon	3.601.709	

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2007 – Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili Kurum	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	670.000	670.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	14.000.000	14.000.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Sermaye Blokajı)	3.070.000	2.470.000
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
TOPLAM	17.741.800	17.141.800

31 Mart 2008 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 811.000 USD'dir (31 Aralık 2007 -- 811.000 USD).

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2007 - Yoktur).

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

a) Satış Gelirleri

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Devlet tahvili satışları	1.583.600	730.641
Hisse senedi satışları	-	-
Toplam	1.583.600	730.641

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ (devamı)

b) Satışların Maliyeti

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Devlet tahvili alışları	(1.583.600)	(730.000)
Hisse senedi alışları	-	-
Toplam	(1.583.600)	(730.000)

c) Hizmet Gelirleri (net)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	2.810.339	2.014.853
Borsa para piyasası aracılık komisyonları	-	-
Toplam	2.810.339	2.014.853

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 ; tahvil bono işlemleri üzerinden onbinde bir oranı olarak hesaplanmaktadır.

d) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	-	-
Toplam	-	-

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

37. FAALİYET GİDERLERİ

	Cari Dönem 31 Mart 2008	Geçmiş Dönem 31 Mart 2007
Genel yönetim giderleri	1.832.588	1.771.266
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	121.291	23.380
Toplam	1.953.879	1.794.646

a) Genel Yönetim Giderleri

	Cari Dönem 31 Mart 2008	Geçmiş Dönem 31 Mart 2007
Personel ve ücret giderleri	691.542	1.286.319
Ödenecek ikramiye karşılığı	563.332	-
Vergi, resim ve harç giderleri	29.037	25.492
Amortisman ve itfa giderleri	44.539	28.901
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	-	9.947
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	29.584	7.393
Diğer genel yönetim giderleri	474.554	131.796
Toplam	1.832.588	1.771.266

474.554 YTL 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

	Cari Dönem 31 Mart 2008	Geçmiş Dönem 31 Mart 2007
İMKB Exapi kapasite artırım bedeli	44.100	-
İMKB hisse borsa payları	29.720	22.092
İMKB data hattı ücreti	2.220	-
İMKB ofis kirası	966	-
İMKB yıllık üyelik bedeli	1.300	-
Diğer	42.985	1.288
Toplam	121.291	23.380

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR/ZARARLAR

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
DİBS faiz gelirleri	405.228	-
Mevduat faiz gelirleri	140.346	76.204
Kur farkı gelirleri	472.804	-
Borsa para piyasası faiz gelirleri	135.580	152.445
Diğer	21.200	
Toplam	1.175.158	228.649

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Kur farkı gideri	96.020	424.852
Diğer	310.918	8.195
Toplam	406.938	433.047

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur (31 Mart 2007 - Yoktur).

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur (31 Mart 2007 - Yoktur).

41. VERGİLER

Cari Dönem Yasal Vergi Karşılıkları

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

41. VERGİLER (devamı)

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 2004 yılı için vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmamış, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmemiştir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon düzeltilmesi uygulanmamıştır.

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.

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
Cari dönem vergi gideri	54.506	92.496
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(111.948)	(749)
Toplam vergi gideri/(geliri)	57.442	91.747

42. HİSSE BAŞINA 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 mali tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

43. NAKİT AKIM TABLOSU

İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

	31 Mart 2008	31 Mart 2007
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi öncesi net dönem karı	1.603.480	379.544
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.412	-
Personel prim karşılıkları	(1.266.824)	-
Amortisman ve itfa payları	44.539	28.901
Diğer karşılıklar	-	-
Gider tahakkukları	-	-
Gelir tahakkukları	-	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	382.607	408.445
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)	(1.221.425)	1.723.684
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	-	-
Diğer dönen varlıklardaki (artış)	36.342	(6.897)
Menkul kıymetlerdeki net artış (azalış)	-	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	5.752	(58.319)
İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)	-	-
Vergi ödemeleri	-	-
Ertelenmiş vergi varlıklarındaki artış/ (azalış)	416.024	(748)
Faiz reeskontlarındaki değişiklik	(37.168)	9.823
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	(70.360)	8.240
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	(488.228)	2.084.228
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi duran varlık alımları	(5.692)	(55.078)
Maddi olmayan duran varlık alımları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları	-	-
Finansal varlıklardaki değişim	(600.118)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi	(605.810)	(55.078)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Sermaye artışı	-	-
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi	-	-
Finansal borçlardaki değişim	-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim	-	-
Finansal kiralama borçlarındaki değişim	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	-	-
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	1.094.038	2.029.150
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	7.232.722	3.948.435
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6.138.684	5.977.585

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

43. NAKİT AKIM TABLOSU (devamı)

Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

Nakit ve nakde eşdeğer varlıkları oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Bankalar	4.770	7.232.662
Kasa	6.133.914	60
Faiz reeskontları	-	-
Toplam	6.138.684	7.232.722

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Yönetimi

Şirket, yasal mevzuata uyumluluk ve operasyonel giderlerini finanse edebilmek amacıyla sermaye bulundurmaktadır.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli mevduatlar, borsa para piyasasından alacaklar, finansal varlıklar ve finansal borçlanmalardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket ayrıca doğrudan faaliyetlerinden oluşan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi çeşitli finansal araçlara da sahiptir. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı, kredi riski, kur riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Şirket'in iç kontrol denetimini yapan teftiş kurulu bulunmaktadır. Ayrıca müfettişler tarafından yıl içinde birtakım denetimler yapılmakta olup bu denetimler sonucunda raporlar hazırlanıp Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır.

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.

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
-------------	-------------------------------

31 Mart 2008

%0,5

(10,741) YTL

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in kredi riskine ilişkin sektörel ve coğrafi bazda bir yoğunlaşması bulunmamaktadır.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riskine ilişkin tutarlar Not 4, Not 9 ve Not 10'da açıklanmaktadır.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibariyle mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2007 - 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.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle, yabancı para pozisyonu 29 no'lu notta sunulmuştur.

Likidite riski

Şirket'in finansal borçları bulunmadığı için 31 Mart 2008 tarihi itibariyle likidite riskine maruz değildir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı)
(Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))**

Özsermaye Değişim Tablosu

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2006 tarihi itibariyle bakiye	350.000	682.048	30.000	1.243.825	23.215	(279.213)	186.778	2.236.653
Sermaye artışı	8.650.000	(479.917)	-	(1.170.083)	-	-	-	7.000.000
-Nakit	7.000.000	-	-	-	-	-	-	7.000.000
-Yedeklerden	1.650.000	(479.917)	-	(1.170.083)	-	-	-	-
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	-	279.213	(279.213)	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	37.168	-	-	37.168
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	(23.215)	-	-	(23.215)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.255.404	-	2.255.404
31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	37.168	2.255.404	(92.435)	11.506.010
31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	37.168	2.255.404	(92.435)	11.506.010
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	1.055.791	-	(2.255.404)	2.255.404	1.055.791
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	(37.168)	-	-	(37.168)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.674.091	-	1.674.091
31 Mart 2008 tarihi itibariyle bakiye	9.000.000	202.131	30.000	1.159.533	-	1.674.091	2.162.969	14.198.724