

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

UBS Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi  


İstanbul, 27 Mart 2017

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-38
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16-17
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	17-18
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19-20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	20
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20-21
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	21
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	22-24
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	24
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	25-26
DİPNOT 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER .....	26
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	27
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER .....	27
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ .....	28
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	28
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28-30
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-36
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR.....	36-37
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	37
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	37-38

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>46.982.349</b>	<b>45.365.383</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	36.914.490	35.901.012
Finansal yatırımlar		8.288.879	7.354.869
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	6	8.288.879	7.354.869
Ticari alacaklar	7	1.282.850	1.184.459
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	1.282.850	1.184.459
Diğer alacaklar		22.768	37.537
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	14.165	26.770
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	8.603	10.767
Peşin ödenmiş giderler		465.408	406.386
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	13	465.408	406.386
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	7.954	481.120
<b>Duran varlıklar</b>		<b>982.505</b>	<b>793.713</b>
Finansal yatırımlar		-	169.711
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	6	-	169.711
Maddi duran varlıklar	9	603.693	360.752
Maddi olmayan duran varlıklar	10	84.039	56.984
Ertelenmiş vergi varlığı	20	294.773	206.266
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>47.964.854</b>	<b>46.159.096</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.297.668</b>	<b>4.157.716</b>
Ticari borçlar	7	134.599	219.957
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	121.127	128.423
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		13.472	91.534
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	308.998	410.001
Diğer borçlar		166.773	201.068
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	3.246	3.861
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	163.527	197.207
Kısa vadeli karşılıklar		1.535.886	3.216.855
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	1.400.709	3.081.546
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	135.177	135.309
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	151.412	109.835
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	151.412	109.835
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>154.378</b>	<b>184.876</b>
Uzun vadeli karşılıklar		154.378	184.876
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	154.378	184.876
<b>Özkaynaklar</b>		<b>45.512.808</b>	<b>41.816.504</b>
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltme farkları	14	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)	14	1.195.305	(89.526)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)		1.195.305	(89.526)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(74.489)	(72.760)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(74.489)	(72.760)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	4.800.790	4.606.155
Geçmiş yıllar karları	14	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı		4.645.887	2.427.320
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>47.964.854</b>	<b>46.159.096</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	15	18.335.320	18.733.196
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>18.335.320</b>	<b>18.733.196</b>
Genel yönetim giderleri	16	(16.676.678)	(18.737.572)
Pazarlama giderleri	16	(1.064.729)	(801.467)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	818.002	66.174
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(7.258)	(25.139)
<b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>		<b>1.404.657</b>	<b>(764.808)</b>
Finansman gelirleri	18	4.476.202	4.083.516
Finansman giderleri	19	(34.851)	(19.494)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>5.846.008</b>	<b>3.299.214</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(1.200.121)</b>	<b>(871.894)</b>
- Dönem vergi gideri	20	(1.373.190)	(698.524)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	173.069	(173.370)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>4.645.887</b>	<b>2.427.320</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(1.729)</b>	<b>(32.443)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(2.161)	(40.554)
Ertelenmiş vergi geliri		432	8.111
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>1.284.831</b>	<b>(127.210)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)		1.369.825	(149.591)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(84.994)	22.381
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>1.283.102</b>	<b>(159.653)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.928.989</b>	<b>2.267.667</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları / (kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2015</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.247.463</b>	<b>(40.317)</b>	<b>37.684</b>	<b>4.743.184</b>	<b>3.630.412</b>	<b>42.820.557</b>
Transferler	14	-	-	358.692	-	-	3.271.720	(3.630.412)	-
Kar payı	14	-	-	-	-	-	(3.271.720)	-	(3.271.720)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(32.443)	(127.210)	-	2.427.320	2.267.667
<b>31 Aralık 2015</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(72.760)</b>	<b>(89.526)</b>	<b>4.743.184</b>	<b>2.427.320</b>	<b>41.816.504</b>
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(72.760)</b>	<b>(89.526)</b>	<b>4.743.184</b>	<b>2.427.320</b>	<b>41.816.504</b>
Transferler	14	-	-	194.635	-	-	2.232.685	(2.427.320)	-
Kar payı	14	-	-	-	-	-	(2.232.685)	-	(2.232.685)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(1.729)	1.284.831	-	4.645.887	5.928.989
<b>31 Aralık 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.800.790</b>	<b>(74.489)</b>	<b>1.195.305</b>	<b>4.743.184</b>	<b>4.645.887</b>	<b>45.512.808</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>3.815.209</b>	<b>2.366.015</b>
Dönem karı		4.645.887	2.427.320
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(603.876)</b>	<b>417.783</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	205.321	122.172
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.337.448	3.160.883
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.337.580	3.050.813
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	11	135.177	135.309
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	(135.309)	(25.239)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.736.269	796.211
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.882.914)	(3.661.483)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.917.765)	(3.680.977)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	34.851	19.494
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>198.809</b>	<b>(1.236.011)</b>
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		520.532	(2.335.625)
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		(98.391)	1.797.755
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış		(98.391)	1.673.265
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		-	124.490
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(44.253)	(117.988)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / artış		12.605	(18.303)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(56.858)	(99.685)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		(85.358)	113.733
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(7.296)	51.055
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(78.062)	62.678
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(93.721)	(693.886)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		(615)	3.861
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		(93.106)	(697.747)
<b>Faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen nakit akışları:</b>			
Vergi ödemeleri	20	(1.351.178)	(1.184.081)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(3.051.076)	(1.750.590)
Ödenen faiz	19	(34.851)	(19.494)
Alınan faizler		4.011.494	3.711.088
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(475.317)</b>	<b>(343.236)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(475.317)	(343.236)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(441.192)	(308.206)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(34.125)	(35.030)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(2.232.685)</b>	<b>(3.271.720)</b>
Ödenen temettü	14	(2.232.685)	(3.271.720)
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)</b>		<b>1.107.207</b>	<b>(1.248.941)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>35.439.812</b>	<b>36.688.753</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>5</b>	<b>36.547.019</b>	<b>35.439.812</b>

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



## **UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

##### **Genel**

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

Şirket'in merkezi, Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu Kat:7 No:185 Levent İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in, merkez adresinden başka şubesi veya irtibat bürosu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 itibarı ile çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2015: 20).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 27 Mart 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

##### **Faaliyet konusu**

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler A.Ş.; alım satım aracılığı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi işlemlerine aracılık ve menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Pazarı'nda türev araçların alım satımına aracılık işlemleri alanlarında faaliyet göstermektedir.

#### **2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

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

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

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler'; satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar'; iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'; bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına almıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

- TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ni bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4, ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve,
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

## 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması'; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar'; standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'; 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

TFRS 9, "Finansal araçlar".

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" değişiklik
- TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7, "Nakit akışı" tabloları değişiklik
- TMS 12, "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

#### 2.1.3. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.1 SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)**

**2.1.4. Raporlama para birimi**

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**Yabancı para çevrimi**

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (“TCMB”) döviz alış kuru ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

**2.1.5. Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**2.1.6. İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**2.1.7. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

***2015 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar***

Şirket’in 31 Aralık 2015 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “Uzun vadeli diğer alacaklar” içerisinde sınıflanan 390.832 TL tutarındaki teminata verilen nakit ve nakit benzerleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “nakit ve nakit benzerleri” içerisinde sınıflanmıştır.

**2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

SPK’nın II-14.1 numaralı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Finansal Raporlama Tebliği”) 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği’ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket’in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı ve dönem sonu itibarıyla 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 (Dipnot 5).

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

###### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "satılmaya hazır" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerün güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

###### (c) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır (Dipnot 7).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, 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 düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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 oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve ofis ekipmanları	4 - 10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Dipnot 9).

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 ile 10 yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.



**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(f) 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.

**(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 11).

**(h) Çalışanlara sağlanan faydalar**

**i. Kıdem tazminatı karşılığı**

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, bu finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'ın yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

**ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü**

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 12).

**iii. Çalışanlara sağlanan diğer faydalara ilişkin karşılıkları**

Şirket finansal tablolarında TMS 19 uyarınca, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden çalışanlara sağlanan diğer faydalar için karşılık ayırmaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (i) Hasılat ve faiz gelir / giderleri

###### (i) Komisyon gelir ve gideri

Aracılık işlem komisyonları ve yatırım danışmanlığı ücretleri gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile sabit getirili menkul kıymetler üzerindeki kazanılan kuponları, hazine bonolarının ve diğer iskontolu menkullerin tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçlardan sağlanan gelirleri kapsamaktadır.

###### (j) Finansman giderleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

###### (k) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

###### (l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar Vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### (m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlardan, UBS Menkul Kıymetler A.Ş. ve Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 4).

- (i) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:
  - a. Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - b. Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - c. Şirket veya Şirket'in ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (ii) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme şirket ile ilişkili sayılır :
  - a. İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması,
  - b. İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde),
  - c. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
  - d. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve digger işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
  - e. İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
  - f. İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
  - g. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin üyesi olması halinde.

##### (n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

###### (p) Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, Borsa Para Piyasası ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 6 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermekte olup döneme isabet eden faiz gelir tahakkuk ve reeskontları ve müşteri varlıkları hariç tutarlarından oluşmaktadır.

##### 2.5. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

#### 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7) (*)</b>		
UBS AG Limited	1.000.942	1.014.774
UBS AG Stamford	141.493	24.688
UBS AG Londra Şubesi	140.415	144.997
	<b>1.282.850</b>	<b>1.184.459</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 1.000.942 TL (31 Aralık 2015: 1.014.774 TL) ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 140.415 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 144.997 TL). Bilgi işlem servisi hizmeti olarak 141.493 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.688 TL).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 8)</b>		
Personelden alacaklar	14.165	26.770
	<b>14.165</b>	<b>26.770</b>

#### İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

UBS AG Londra Şubesi	112.214	114.885
UBS AG Zürih Merkez Şube	8.913	13.538
	<b>121.127</b>	<b>128.423</b>

#### İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 8)

Personele borçlar	3.246	3.861
	<b>3.246</b>	<b>3.861</b>

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İlişkili taraflara verilen hizmet ve diğer gelirler	18.926.825	18.733.196
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(1.175.189)	(1.020.160)

#### c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 6.131.812 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 6.695.609 TL).

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	1.869	4.567
Bankalar	36.583.813	35.505.613
- Vadeli mevduat	36.543.142	35.488.568
- Vadesiz mevduat	40.671	17.045
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 11)	328.808	390.832
	<b>36.914.490</b>	<b>35.901.012</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2016
TL	%11,00	6 Şubat 2017	8.014.466
TL	%10,00	6 Şubat 2017	6.510.685
TL	%8,50	2 Ocak 2017	6.069.826
TL	%8,90	2 Ocak 2017	5.552.707
TL	%7,00	2 Ocak 2017	5.001.918
TL	%10,00	6 Şubat 2017	3.105.096
ABD Doları	%3,00	6 Şubat 2017	1.408.374
ABD Doları	%2,40	6 Şubat 2017	528.054
ABD Doları	%1,70	6 Şubat 2017	352.016
			<b>36.543.142</b>

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	36.585.682	35.510.180
Faiz tahakkukları (-)	(38.663)	(70.368)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(328.808)	(390.832)
		<b>36.218.211</b>
		<b>35.048.980</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP teminatlarından oluşmakta olup tutarı 328.808 TL (31 Aralık 2015: 390.832)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde sınıflanan satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>								
Devlet tahvilleri	6.800.000	6.875.616	6.859.364	%9,60	7.385.000	7.467.121	7.354.869	%9,60
Hisse senetleri	15.981.094	169.711	1.429.515	-	15.981.094	169.711	169.711	-
			<b>8.288.879</b>				<b>7.524.580</b>	

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") iştirak oranı %0,04'tür. Şirket'in elinde 15.971.094 adet 1.341.572 TL tutarında pay senedi bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.'ye ait 15.971.094 adet (159.711 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2016/110 no'lu duyurusundaki beheri 0,084 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

Hisse senetlerinin kalan 87.943 TL (31 Aralık 2015: 10.000 TL) tutarındaki kısmı, Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndaki ("Takasbank") %0,01 hissesinin karşılığıdır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu İstanbul Takas ve Saklama Bankası'na ait 514.285,70 adet pay senetlerini, İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nın 2016/27365 no'lu duyurusundaki beheri 1,71 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar içerisindeki devlet tahvilleri ve hisse senetleri finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları bilançoda öz sermaye altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler" hesabında takip edilmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 4.700.000 TL) nominal değeri BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank'a sermaye blokajı olarak verdiği menkul değer bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL nominal değer) (Dipnot 11).

#### 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (*) (Dipnot 4)	1.282.850	1.184.459
	<b>1.282.850</b>	<b>1.184.459</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 1.000.942 TL (31 Aralık 2015: 1.014.774 TL) ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 140.415 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 144.997 TL). Bilgi işlem servis hizmeti olarak 141.493 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.688 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	121.127	128.423
Satıcılar	12.687	91.257
Müşterilere borçlar	785	277
	<b>134.599</b>	<b>219.957</b>

#### 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	14.165	26.770
Diğer çeşitli alacaklar	8.603	10.767
	<b>22.768</b>	<b>37.537</b>

#### Kısa vadeli diğer borçlar

Ödenecek vergi, resim ve harçlar	163.527	197.207
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 4)	3.246	3.861
	<b>166.773</b>	<b>201.068</b>

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2016	1.361.559	94.788	682.841	2.139.188
İlaveler	389.750	-	51.442	441.192
31 Aralık 2016	1.751.309	94.788	734.283	2.580.380
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2016	1.153.982	94.788	529.666	1.778.436
Amortisman gideri	144.432	-	53.819	198.251
31 Aralık 2016	1.298.414	94.788	583.485	1.976.687
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>207.577</b>	<b>-</b>	<b>153.175</b>	<b>360.752</b>
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>452.895</b>	<b>-</b>	<b>150.798</b>	<b>603.693</b>



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2015	1.202.834	94.788	533.360	1.830.982
İlaveler	158.725	-	149.481	308.206
31 Aralık 2015	1.361.559	94.788	682.841	2.139.188
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2015	1.084.549	94.788	480.159	1.659.496
Amortisman gideri	69.433	-	49.507	118.940
31 Aralık 2015	1.153.982	94.788	529.666	1.778.436
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>118.285</b>	<b>-</b>	<b>53.201</b>	<b>171.486</b>
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>207.577</b>	<b>-</b>	<b>153.175</b>	<b>360.752</b>

#### 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	136.415
İlaveler	34.125
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	170.540
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	79.431
Dönem gideri	7.070
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	86.501
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>56.984</b>
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>84.039</b>
<b>Haklar</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	101.385
Alımlar	35.030
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	136.415
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	76.199
Dönem gideri	3.232
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	79.431
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>25.186</b>
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>56.984</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

İlgili kurum	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BİST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	6.800.000	6.800.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit) (Dipnot 5)	328.808	390.832
EİS Ecz. İlaç Sınai ve Fins. Yat. San. ve Tic. A.Ş. (Kira sözleşmesi)	136.746	154.943
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	-	585.000
	<b>7.267.354</b>	<b>7.932.575</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.838.103 ABD Doları (31 Aralık 2015: 1.961.456 ABD Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2011 - 2016 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine 2 adet işe iade davası açılmış olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla mali tablolarda 135.177 TL (31 Aralık 2015: 135.309 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin ilerleyen iki yıllık döneme ait toplam 5.203 Avro tutarında kontratı bulunmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 4.700.000 TL) nominal değeri BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Takasbank'a sermaye blokağı olarak verdiği menkul değer bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL nominal değer) (Dipnot 6).

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personel için ödenecek vergiler	308.998	410.001
	<b>308.998</b>	<b>410.001</b>
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.303.437	2.956.355
Kullanılmamış izinler karşılığı	97.272	125.191
	<b>1.400.709</b>	<b>3.081.546</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem başı	2.956.355	1.698.468
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.303.437	2.956.355
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(2.956.355)	(1.698.468)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.303.437</b>	<b>2.956.355</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem başı	125.191	92.680
Dönem içinde ayrılan karşılık	14.088	43.445
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(42.007)	(10.934)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>97.272</b>	<b>125.191</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	154.378	184.876
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>154.378</b>	<b>184.876</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297 TL (31 Aralık 2015: 3.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.426 TL (1 Ocak 2016: 4.093 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%3,29	%4,25
Tahmin edilen limit / ücret artışı	%8,24	%5,00

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	184.876	134.497
Hizmet maliyet	10.947	31.601
Faiz maliyet	9.108	19.412
Aktüeryal kayıp	2.161	40.554
Ödenen tazminatlar	(52.714)	(41.188)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>154.378</b>	<b>184.876</b>

#### 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Sigorta giderleri	425.672	339.935
Data abone giderleri	37.652	49.127
Diğer	2.084	17.324
	<b>465.408</b>	<b>406.386</b>

#### **Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar**

Peşin ödenmiş vergiler (Dipnot 20)	7.954	481.120
	<b>7.954</b>	<b>481.120</b>

#### **Kısa vadeli diğer yükümlülükler**

Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	151.412	109.835
	<b>151.412</b>	<b>109.835</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

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

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Oran (%)	Tutar (TL)	Hisse sayısı (Adet)	Oran (%)	Tutar (TL)	Hisse sayısı (Adet)
UBS AG	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000
	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

##### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin 202.131 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 202.131 TL) enflasyon düzeltmesi tutarları, öz sermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler öz sermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

##### Yasal yedekler

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.800.790 TL (31 Aralık 2015: 4.606.155 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Geçmiş yıl karları

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

#### Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

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

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 1.195.305 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer artışı (31 Aralık 2015: 89.526 TL değer azalışı) bulunmaktadır.

#### Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıplar

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 74.489 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2015: 72.760 TL) bakiyesi bulunmaktadır.

#### 15 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Devlet tahvili satışları	583.257	-
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>583.257</b>	<b>-</b>
Komisyon gelirleri	15.957.519	16.924.985
- <i>Aracılık komisyon gelirleri</i>	<i>15.957.519</i>	<i>16.924.985</i>
Kurumsal finansman destek hizmet gelirleri	2.386.049	1.808.211
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>18.343.568</b>	<b>18.733.196</b>
<b>Toplam hasılat</b>	<b>18.926.825</b>	<b>18.733.196</b>
Devlet tahvili satışları maliyetleri	(591.505)	-
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(591.505)</b>	<b>-</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
BIST pay senetleri piyasası işlem pay giderleri	510.529	478.888
Emir iptali komisyon gideri	231.593	198.081
Kolokasyon giderleri	171.925	48.195
Ödünç pay senedi piyasası komisyon giderleri	70.113	22.135
BIST data hattı gideri	24.015	24.015
Takas ve saklama giderleri	1.533	22.886
BIST borçlanma araçları piyasası işlem pay giderleri	16	205
Diğer	55.005	7.062
	<b>1.064.729</b>	<b>801.467</b>

#### Genel yönetim giderleri

Personel ücret ve giderleri	10.860.882	11.228.517
Vergi, resim ve harç giderleri	1.364.859	1.454.459
Prim karşılığı gideri (Dipnot 12)	1.303.437	2.956.355
Kira giderleri	1.074.429	942.187
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	732.229	673.569
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	450.801	554.734
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 9 ve 10)	205.321	122.172
Diğer genel yönetim giderleri	684.720	805.579
	<b>16.676.678</b>	<b>18.737.572</b>

#### 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Bilgi işlem servis geliri	808.027	11.046
Önceki dönem gelir ve karları	-	37.209
Diğer faaliyet geliri	9.975	17.919
	<b>818.002</b>	<b>66.174</b>

#### Esas faaliyetlerden diğer giderler

Önceki dönem gider ve zararları	7.258	25.139
	<b>7.258</b>	<b>25.139</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Mevduat faiz gelirleri	3.380.367	3.091.199
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	662.832	694.838
Kur farkı gelirleri	367.516	262.391
Diğer	65.487	35.088
	<b>4.476.202</b>	<b>4.083.516</b>

#### 19 FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz gideri	34.851	19.494
	<b>34.851</b>	<b>19.494</b>

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

#### Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	(1.343.224)	(702.961)
Peşin ödenen vergiler	1.351.178	1.184.081
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar (Dipnot 13)</b>	<b>7.954</b>	<b>481.120</b>

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari yıl vergi gideri	1.373.190	698.524
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(173.069)	173.370
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>1.200.121</b>	<b>871.894</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar	5.846.008	3.299.214
Hesaplanan vergi (%20)	1.169.202	659.843
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	29.966	(4.437)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	6.776	(13.691)
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	230.179
Diğer	(5.823)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.200.121</b>	<b>871.894</b>

#### Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları	363.930	214.760
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(69.157)	(8.494)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>	<b>294.773</b>	<b>206.266</b>

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Personel prim karşılığı	1.303.437	500.000	260.687	100.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	251.650	310.067	50.330	62.013
Dava karşılığı	135.177	135.309	27.035	27.062
Diğer gider karşılıkları	129.391	128.423	25.878	25.685
			<b>363.930</b>	<b>214.760</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	1.228.977	-	56.825	-
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	61.660	42.472	12.332	8.494
			<b>69.157</b>	<b>8.494</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>294.773</b>	<b>206.266</b>

Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı - 1 Ocak	206.266	349.144
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	173.069	(173.370)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ertelenmiş vergi etkisi	432	8.111
Özkaynak altında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları) ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(84.994)	22.381
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>294.773</b>	<b>206.266</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.282.850</b>	-	<b>14.165</b>	<b>8.603</b>	<b>36.583.813</b>	<b>8.288.879</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.282.850	-	14.165	8.603	36.583.813	8.288.879
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.184.459</b>	-	<b>26.770</b>	<b>10.767</b>	<b>35.505.613</b>	<b>7.354.869</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.184.459	-	26.770	10.767	35.505.613	7.354.869
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2016					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	134.599	134.599	-	-	-	134.599
Diğer borçlar	166.773	166.773	-	-	-	166.773
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	151.412	151.412	-	-	-	151.412
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>452.784</b>	<b>452.784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>452.784</b>

	31 Aralık 2015					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	219.957	219.957	-	-	-	219.957
Diğer borçlar	201.068	201.068	-	-	-	201.068
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	109.835	109.835	-	-	-	109.835
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>530.860</b>	<b>530.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530.860</b>

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### Döviz Pozisyonu Riski

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

#### Döviz pozisyonu tablosu

31 Aralık 2016	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	141.492	-	-	41.067	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.300.323	652.184	1.390	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.974	-	532	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2.443.789</b>	<b>652.184</b>	<b>1.922</b>	<b>41.067</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>2.443.789</b>	<b>652.184</b>	<b>1.922</b>	<b>41.067</b>	-	-
10. Ticari borçlar	121.127	-	-	2.587	25.982	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	120.783	340	-	34.353	284	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	3.140	362	503	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>245.050</b>	<b>702</b>	<b>503</b>	<b>36.940</b>	<b>26.266</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>245.050</b>	<b>702</b>	<b>503</b>	<b>36.940</b>	<b>26.266</b>	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>2.198.739</b>	<b>651.482</b>	<b>1.419</b>	<b>4.127</b>	<b>(26.266)</b>	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.683.725	652.524	1.390	78.007	26.266	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	24.690	-	-	8.433	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.460.413	501.257	931	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.485.103</b>	<b>501.257</b>	<b>931</b>	<b>8.433</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.485.103</b>	<b>501.257</b>	<b>931</b>	<b>8.433</b>	-	-
10. Ticari borçlar	128.423	-	-	4.624	26.713	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	2.015	-	289	-	255	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>130.438</b>	-	<b>289</b>	<b>4.624</b>	<b>26.968</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>130.438</b>	-	<b>289</b>	<b>4.624</b>	<b>26.968</b>	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.354.665</b>	<b>501.257</b>	<b>642</b>	<b>3.809</b>	<b>(26.968)</b>	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.615.541	501.257	1.220	13.057	26.968	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2016	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	229.270	(229.270)	229.270	(229.270)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>229.270</b>	<b>(229.270)</b>	<b>229.270</b>	<b>(229.270)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	526	(526)	526	(526)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>526</b>	<b>(526)</b>	<b>526</b>	<b>(526)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık / yükümlülüğü	1.422	(1.422)	1.422	(1.422)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>1.422</b>	<b>(1.422)</b>	<b>1.422</b>	<b>(1.422)</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık / yükümlülüğü	(11.344)	11.344	(11.344)	11.344
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(11.344)</b>	<b>11.344</b>	<b>(11.344)</b>	<b>11.344</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>219.874</b>	<b>(219.874)</b>	<b>219.874</b>	<b>(219.874)</b>
31 Aralık 2015	Kar / Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	145.745	(145.745)	145.745	(145.745)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>145.745</b>	<b>(145.745)</b>	<b>145.745</b>	<b>(145.745)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	204	(204)	204	(204)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>204</b>	<b>(204)</b>	<b>204</b>	<b>(204)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık / yükümlülüğü	1.115	(1.115)	1.115	(1.115)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>1.115</b>	<b>(1.115)</b>	<b>1.115</b>	<b>(1.115)</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık / yükümlülüğü	(11.598)	11.598	(11.598)	11.598
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(11.598)</b>	<b>11.598</b>	<b>(11.598)</b>	<b>11.598</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iv. *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.

#### 23 FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar:</b>				
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>				
Devlet tahvili	6.859.364	-	-	6.859.364
Hisse senetleri (*)	-	1.429.515	-	1.429.515
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>6.859.364</b>	<b>1.429.515</b>	<b>-</b>	<b>8.288.879</b>
31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar:</b>				
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>				
Devlet tahvili	7.354.869	-	-	7.354.869
Hisse senetleri (*)	-	-	169.711	169.711
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>7.354.869</b>	<b>-</b>	<b>169.711</b>	<b>7.524.580</b>

(\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 1.341.572 TL (31 Aralık 2015: 159.711 TL) tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") ve 87.943 TL (31 Aralık 2015: 10.000 TL) tutarındaki İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndaki ("Takasbank") payları, açıklanan teklif fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olup, 2. seviyede gösterilmiştir.

#### 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

- Şirket'in satış gelirlerinin tamamına yakını ana ortak UBS AG Londra ve UBS AG Limited ile yapılan aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.
- Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karımı artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**25 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL  
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI  
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**

Şirket, SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Şirket, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

.....