

# **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1 - 2
Bilanço	3 - 4
Kapsamlı gelir tablosu	5
Özsermaye değişim tablosu	6
Nakit akım tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 42

## Bağımsız denetim raporu

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kuruluna;

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

### Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

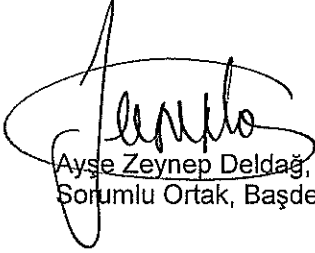
Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı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

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

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Ayşe Zeynep Deldağ, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

9 Mart 2013  
İstanbul, Türkiye

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

Bilanço

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	48.561.576	38.023.992
Finansal yatırımlar	7	4.870.622	4.141.805
Ticari alacaklar		1.472.387	8.020.341
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10, 37	1.472.387	8.020.341
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Diğer alacaklar	11	7.470	1.003
Diğer dönen varlıklar	26	233.784	221.614
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>55.145.839</b>	<b>50.408.755</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Diğer alacaklar	11	40.596	251.739
Finansal yatırımlar	7	42.653	42.653
Maddi duran varlıklar	18	363.436	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	19	30.873	33.716
Ertelenmiş vergi varlığı	35	155.157	303.908
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>632.715</b>	<b>948.635</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>55.778.554</b>	<b>51.357.390</b>

Sayfa 8 ile 42 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla

Bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
Yükümlülükler		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		84.143	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	37	71.252	66.043
- Diğer ticari borçlar	10	12.891	5.728
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	226.260	1.291.248
Borç karşılıkları	22	869.334	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	350.030	1.421.129
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.529.767</b>	<b>4.474.399</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	44.461	13.840
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>44.461</b>	<b>13.840</b>
<b>Özsermaye</b>			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Değer artış fonları	27	8.906	(29.712)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	2.246.443	1.639.251
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	14.450.289	2.837.390
Net dönem karı/zararı	27	7.296.557	12.220.091
<b>Toplam özsermaye</b>		<b>54.204.326</b>	<b>46.869.151</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>55.778.554</b>	<b>51.357.390</b>

Sayfa 8 ile 42 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Kapsamlı gelir tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referanslar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
Satış gelirleri	28	56.644.622	29.701.686
Satışların maliyeti (-)		(41.388.256)	(11.477.605)
<b>Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)</b>		<b>15.256.366</b>	<b>18.224.081</b>
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>15.256.366</b>	<b>18.224.081</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(482.907)	(763.449)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(11.023.087)	(12.108.161)
Diğer faaliyet gelirleri	31	1.170.622	6.910.703
<b>Faaliyet karı/zararı</b>		<b>4.920.994</b>	<b>12.263.174</b>
Finansal gelirler	32	4.704.702	3.209.786
Finansal giderler (-)	33	(57.206)	(21.438)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı</b>		<b>9.568.490</b>	<b>15.451.522</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / (gideri)	35	(2.123.182)	(3.275.637)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	(148.751)	44.206
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>7.296.557</b>	<b>12.220.091</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>7.296.557</b>	<b>12.220.091</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		38.618	(80.484)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>7.335.175</b>	<b>12.139.607</b>

Sayfa 8 ile 42 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
Özsermaye değişim tablosu  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	50.772	5.366.676	2.044.564	39.194.861
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	547.155	-	-	(901.359)	354.204	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim Kar dağıtımı (Not 27)	-	-	-	-	(80.484)	-	-	(80.484)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	(4.465.317)	-	(4.465.317)
	-	-	-	-	-	12.220.091	-	12.220.091
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	-	-	-	-	(80.484)	12.220.091	-	12.139.607
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(29.712)	12.220.091	2.398.768	46.869.151
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(29.712)	12.220.091	2.398.768	46.869.151
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	607.192	11.536.644	-	(12.220.091)	76.255	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim Kar dağıtımı (Not 27)	-	-	-	-	38.618	-	-	38.618
Dönem net karı	-	-	-	-	-	7.296.557	-	7.296.557
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	-	-	-	-	38.618	7.296.557	-	7.335.175
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.246.443	11.975.266	8.906	7.296.557	2.475.023	54.204.326

Sayfa 8 ile 42 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(6)



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Vergi öncesi net dönem karı		9.568.490	15.451.522
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	24	30.621	2.565
Personel prim karşılıkları	22	594.639	1.170.562
Amortisman ve itfa payları	18, 19	226.438	195.285
Gelir tahakkukları		(52.191)	(51.016)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>10.367.997</b>	<b>16.768.918</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)		204.674	62.080
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		6.547.954	(5.788.128)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		(12.170)	(70.319)
Ticari borçlardaki (azalış)		7.163	33.167
İlişkili taraflara borçlardaki artış		5.209	-
Vergi ödemeleri		(3.188.168)	(2.737.306)
Personel prim ödemeleri		(1.406.852)	(963.688)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		(1.079.803)	932.848
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>11.446.004</b>	<b>8.237.572</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi duran varlık alımları	18	(270.412)	(121.490)
Maddi olmayan duran varlık alımları	19	-	1.805
Finansal varlıklardaki değişim		(690.199)	(1.013.367)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi</b>		<b>(960.611)</b>	<b>(1.133.052)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemesi		-	(4.465.317)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>(4.465.317)</b>
<b>D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>10.485.393</b>	<b>2.639.203</b>
<b>E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	6	<b>37.879.354</b>	<b>35.240.151</b>
<b>F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	6	<b>48.364.747</b>	<b>37.879.354</b>

Sayfa 8 ile 42 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

##### **Genel**

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

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

31 Aralık 2012 itibarıyla çalışan personel sayısı 22'dir (31 Aralık 2011: 19).

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 05 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

##### **Faaliyet konusu**

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi; Alım Satım Aracılığı, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık ve Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) taahhüdü ile alım satımı alanlarında faaliyet göstermektedir.

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

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

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

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

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

İşlevsen ve raporlama para birimi TL'dir.

#### Finansal tablolarda yapılan sınıflama değişiklikleri

Yoktur.

#### İşlevsel ve raporlama para birimi

İşlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

#### Yabancı para çevrimi

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

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

Tarih	EUR / TL	USD / TL
31 Aralık 2012	2,3517	1,7826
31 Aralık 2011	2,4438	1,8889

#### Netleştirme

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

#### 2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

##### Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

##### UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

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

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

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

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve işbirliklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

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

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

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

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

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

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

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

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

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

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

##### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

##### **Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)**

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### **UFRS'deki iyileştirmeler**

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

##### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

##### *UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

##### *UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

##### *UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir.

##### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı ve dönem sonu 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.

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

###### **Ticari alacaklar**

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

###### **Maddi duran varlıklar**

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

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

###### **Amortisman**

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



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

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

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

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

#### Finansal borçlar

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

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Borçlanma maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### Finansal yatırımlar

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

##### *Finansal yatırımların sınıflandırılması ve değerlemesi*

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

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

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

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

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

##### iii) Satılmaya hazır menkul değerler

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

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

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

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

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

##### i) Karşılıklar

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

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Kiralama işlemleri

###### Operasyonel kiralama

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

##### İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

##### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

## **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları**

##### *a) Tanımlanmış fayda planları*

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

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

##### *b) Tanımlanmış katkı planları*

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

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

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

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

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

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

##### ***Diğer***

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

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

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

- Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 44.461 TL ve 13.840 TL'dir.

#### 3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 4. İş ortaklıkları

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 5. Bölümlere göre raporlama

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	2.136	3.029
Bankalar	48.559.440	38.020.963
- Vadeli mevduat	48.044.944	37.978.608
- Vadesiz mevduat	514.496	42.355
<b>Toplam</b>	<b>48.561.576</b>	<b>38.023.992</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Nakit ve nakit benzeri kalemleri oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	2.136	3.029
Bankalar	48.362.611	37.876.325
- Vadeli mevduat	47.848.115	37.833.970
- Vadesiz mevduat	514.496	42.355
<b>Toplam</b>	<b>48.364.747</b>	<b>37.879.354</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2012
TL	%7.90	10.01.2013	33.694.154
TL	% 7.25	02.01.2013	7.220.045
TL	% 6.50	02.01.2013	6.088.581
TL	%5.75	02.01.2013	1.042.164
			<b>48.044.944</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2011
TL	%11.00	16.01.2012	15.090.411
TL	%7.25	02.01.2012	10.788.142
TL	%10.25	20.01.2012	7.051.110
TL	%7.05	02.01.2012	5.048.945
			<b>37.978.608</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 7. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	4.910.000	4.870.622	7,21%	4.420.000	4.141.805	%9,90
Hisse senetleri	10.252	42.653		10.252	42.653	
<b>Toplam</b>	<b>4.920.252</b>	<b>4.913.275</b>		<b>4.430.252</b>	<b>4.184.458</b>	

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

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

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

Şirket, satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 4.910.000 TL nominal değerli devlet tahvillerinin 610.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 4.300.000 TL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

#### 8. Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 9. Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortaklardan alacaklar	1.432.819	7.938.847
Personelden alacaklar	39.568	81.494
<b>Toplam</b>	<b>1.472.387</b>	<b>8.020.341</b>



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### b) Ticari borçlar (net)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcılara borçlar	11.155	4.476
Müşterilere borçlar	1.736	1.252
<b>Toplam</b>	<b>12.891</b>	<b>5.728</b>

### 11. Diğer alacaklar ve diğer yükümlülükler

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer çeşitli alacaklar	7.470	850
Verilen avanslar	-	153
<b>Toplam</b>	<b>7.470</b>	<b>1.003</b>

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VOB'a verilen depozito ve teminatlar	40.596	251.739
<b>Toplam</b>	<b>40.596</b>	<b>251.739</b>

#### c) Diğer yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	350.030	1.421.129
<b>Toplam</b>	<b>350.030</b>	<b>1.421.129</b>

### 12. Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

### 13. Stoklar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 14. Canlı varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

### 15. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

### 16. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

### 17. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2011 -Yoktur).

### 18. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2012 itibarı ile maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<b>Maliyet</b>				
Makine teçhizat	875.645	214.885	(4.864)	1.085.666
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	434.962	55.527	-	490.489
	<b>1.486.902</b>	<b>270.412</b>	<b>(4.864)</b>	<b>1.752.450</b>
<b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>				
Makine teçhizat	660.467	145.131	(4.864)	800.734
Motorlu araçlar	81.504	-	-	81.504
Mobilya ve mefruşat	86.862	7.219	-	94.081
Özel maliyetler	341.450	71.245	-	412.695
	<b>1.170.283</b>	<b>223.595</b>	<b>(4.864)</b>	<b>1.389.014</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>316.619</b>	<b>46.817</b>	<b>-</b>	<b>363.436</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

2011 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet</b>				
Makine teçhizat	784.495	95.161	(4.011)	875.645
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	408.633	26.329	-	434.962
	1.369.423	121.490	(4.011)	1.486.902
<b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>				
Makine teçhizat	576.704	85.969	(2.206)	660.467
Motorlu araçlar	69.278	12.226	-	81.504
Mobilya ve mefruşat	73.602	13.260	-	86.862
Özel maliyetler	260.471	80.979	-	341.450
	980.055	192.434	(2.206)	1.170.283
<b>Net defter değeri</b>	389.368	-	-	316.619

#### 19. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2012 itibarı ile maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
<b>Maliyet</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	101.385	-	-	101.385
	101.385	-	-	101.385
<b>Eksi: Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	67.669	2.843	-	70.512
	67.669	2.843	-	70.512
<b>Net defter değeri</b>	33.716	(2.843)	-	30.873

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

2011 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	101.385	-	-	101.385
	101.385	-	-	101.385
<b>Eksi: Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	64.818	2.851	-	67.669
	64.818	2.851	-	67.669
<b>Net defter değeri</b>	<b>36.567</b>	<b>(2.851)</b>	<b>-</b>	<b>33.716</b>

#### 20. Şerefiye

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 21. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (31 Aralık 2011- Yoktur).

#### 22. Borç karşılıkları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek ikramiye karşılığı	780.723	1.592.936
Diğer karşılıklar	88.611	97.315
<b>Toplam</b>	<b>869.334</b>	<b>1.690.251</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	1.592.936	1.386.062
Yıl içinde ödenen	(1.406.852)	(963.688)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	(186.084)	(422.374)
Cari yıl karşılığı	780.723	1.592.936
<b>Toplam</b>	<b>780.723</b>	<b>1.592.536</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 22. Borç karşılıkları (devamı)

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	4.300.000	3.700.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	26.702.000	26.702.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	610.000	720.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Teminat Mektubu)	160.000	1.160.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit)	40.598	242.547
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
<b>Toplam</b>	<b>31.814.398</b>	<b>32.526.347</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.427.520 Amerikan Doları (31 Aralık 2011 – 1.489.650 Amerikan Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 – 2012 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

#### 23. Taahhütler

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 24. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

##### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011 – 2.732 TL) ile sınırlanmıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 3.129,25 TL'ye yükselmiştir.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%8,60	%10,00
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,00	%5,10
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	44.461	13.840
<b>Toplam</b>	<b>44.461</b>	<b>13.840</b>

#### 25. Emeklilik planları

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 26. Diğer cari/cari olmayan varlıklar

##### a) Diğer cari / dönen varlıklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	233.784	221.614
<b>Toplam</b>	<b>233.784</b>	<b>221.614</b>

#### 27. Özsermaye

##### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011 - 30.000.000 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2011 – 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2011 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 27. Özsermaye (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG.	99,99	29.999.970	3.999.996	99,99	29.999.970	3.999.996
Diğer	0,01	30	4	0,01	30	4
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler özsermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

#### Yasal yedekler

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

#### Geçmiş yıl kar / zararları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar kar/zararları 2.475.023 TL (31 Aralık 2011 - 2.398.768 TL) kar olarak gerçekleşmiştir.

29 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi için kar dağıtmama kararı alınmıştır.

#### Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 28. Esas faaliyet gelirleri

##### a) Satış ve hizmet gelirleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse senedi, DİBS ve Repo-Ters Repo alım / satım aracılık komisyonları	12.688.779	15.963.941
VOB işlemleri aracılık komisyonları	433.525	1.136.091
Yatırım danışmanlığı gelirleri	2.131.998	1.124.049
Yurt içi satışlar	41.390.320	11.477.605
Yurt içi satışların maliyeti (-)	(41.388.256)	(11.477.605)
<b>Toplam</b>	<b>15.256.366</b>	<b>18.224.081</b>

#### 29. Faaliyet giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri	11.023.087	12.108.161
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	482.907	763.449
<b>Toplam</b>	<b>11.505.994</b>	<b>12.871.610</b>

##### a) Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel ve ücret giderleri	5.952.487	5.327.121
Diğer genel yönetim giderleri	2.863.042	2.648.357
Vergi, resim ve harç giderleri	1.049.164	2.175.272
Prim karşılığı	780.723	1.592.936
Amortisman ve itfa giderleri	226.439	190.288
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	124.657	139.792
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	26.575	34.397
<b>Toplam</b>	<b>11.023.087</b>	<b>12.108.163</b>

2.863.042 TL tutarındaki diğer genel yönetim giderleri esas itibarıyla bilgi işlem danışmanlık gideri, kira giderleri, temsil ve ağırlama giderleri, seyahat giderleri, diğer dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalardan oluşmaktadır.



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 29. Faaliyet giderleri (devamı)

#### b) Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB hisse borsa payları	144.820	158.992
İMKB SGMK borsa payları	122.055	323.138
VOB işlem payları	91.041	227.391
Diğer	69.541	42.878
Emir iptali komisyon gideri	43.729	213
İMKB data hattı ücreti	9.901	9.187
İMKB yıllık üyelik bedeli	1.820	1.650
<b>Toplam</b>	<b>482.907</b>	<b>763.449</b>

### 30. Niteliklerine göre giderler

#### Personel giderleri

Gelir tablosuna yansıtılan personel giderlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	5.310.431	4.860.217
SSK işveren hissesi	237.743	196.455
Diğer sosyal yardımlar	404.313	270.449
<b>Toplam</b>	<b>5.952.487</b>	<b>5.327.121</b>

### 31. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Diğer faaliyet geliri (*)	1.170.622	6.910.703
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.170.622</b>	<b>6.910.703</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Önceki dönem gider ve zararlar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Şirket'in 2012 yılı içerisinde UBS AG Londra şubesine vermiş olduğu kurumsal finansman danışmanlığı gelirlerinden oluşmaktadır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 32. Finansal gelirler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Mevduat faiz gelirleri	4.287.844	2.805.778
Devlet tahvili faiz gelirleri	387.009	378.622
Temettü gelirleri	4.624	-
Diğer	25.225	25.386
<b>Toplam</b>	<b>4.704.702</b>	<b>3.209.786</b>

#### 33. Finansal giderler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kur farkı gideri	44.696	12.868
Diğer	12.510	8.570
<b>Toplam</b>	<b>57.206</b>	<b>21.438</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

#### 35. Vergi varlık ve yükümlülükleri

##### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

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

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

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 - 2012 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

#### Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2.350.227	3.468.404
Peşin ödenmiş vergi	(2.123.967)	(2.177.156)
<b>Vergi yükümlülüğü /(alacağı) (Not 11)</b>	<b>226.260</b>	<b>1.291.248</b>

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi gideri	2.350.227	3.468.404
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	(227.045)	(192.767)
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	148.751	(44.206)
	<b>2.271.933</b>	<b>3.231.431</b>

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	9.568.490	15.451.522
Hesaplanan vergi (%20)	1.913.698	3.090.305
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	453.254	513.348
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(94.959)	(372.222)
<b>Vergi (karşılığı) / geliri</b>	<b>2.271.993</b>	<b>3.231.431</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	303.908	259.702
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(148.751)	44.206
<b>Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>155.157</b>	<b>303.908</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(9.879)</b>	<b>(17.447)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(9.879)	(17.447)
<b>Ertelenen vergi varlığı</b>	<b>165.036</b>	<b>321.355</b>
Personel ikramiye karşılığı	156.144	318.587
Kıdem tazminatı karşılığı	8.892	2.768
<b>Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>155.157</b>	<b>303.908</b>

#### 36. Hisse başına kazanç

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	39.568	81.494
Ortaklardan alacaklar	1.432.819	7.938.847
<b>Toplam</b>	<b>1.472.387</b>	<b>8.020.341</b>

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 914.965 TL (31 Aralık 2011 – 680.594 TL) tutarında komisyon alacağı bulunmaktadır. Ayrıca yatırım danışmanlığı ve kurumsal finansman destek hizmetlerinden dolayı 512.952 TL (31 Aralık 2011- 6.910.704 TL) tutarında UBS AG Londra'dan alacağı bulunmaktadır. Bilgi işlem servis hizmeti olarak 4.902 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır.

Şirketin Aralık 2012 itibarı ile UBS Ltd'dan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 – 143.615 TL).

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar	1.096	-
Ortaklara borçlar	70.156	66.043
<b>Toplam</b>	<b>71.252</b>	<b>66.043</b>

#### c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	16.424.925	25.134.764
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(590.145)	(478.286)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 3.258.080 TL'dir (31 Aralık 2011 – 2.344.231 TL)

Şirket 8 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla Şirket Vadeli Opsiyon Borsa'sında aracılık faaliyeti işlemlerini durdurmuştur. Dolayısıyla 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilanço dışında sınıflandırdığı ve ortakları adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsasına işlem teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011 - 49.347.303 TL).

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

##### Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

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

##### *Kredi riski*

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. (31 Aralık 2011 - Yoktur).

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

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

Cari dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev araçlar	Alacaklar
						Finansal yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	1.472.387	7.470	48.559.440	-	4.870.622
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	1.472.387	7.470	48.559.440	-	4.870.622
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Önceki dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev araçlar	Alacaklar
						Finansal yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	8.020.341	1.003	38.020.963	-	4.141.805
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	8.020.341	1.003	38.020.963	-	4.141.805
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Likidite riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

##### Cari dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	84.143	84.143	84.143	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan Uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	84.143	84.143	84.143	-	-	-

##### Önceki dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	71.771	71.771	71.771	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	71.771	71.771	71.771	-	-	-

##### Piyasa riski

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

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

31 Aralık 2012	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	Döviz pozisyonu tablosu					Diğer
		ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Cari dönem	
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.029	333	1.036	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	4.901	-	-	2.523	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	7.930	333	1.036	2.523	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	7.930	333	1.036	2.523	-	-	-
10. Ticari borçlar	70.663	-	216	19.838	11.011	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.070	600	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	71.733	600	216	19.838	11.011	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	71.733	600	216	19.838	11.011	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(63.803)	(267)	820	(17.315)	(11.011)	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Yabancı para riski

		Döviz pozisyonu tablosu				
		Önceki dönem				
31 Aralık 2011	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	37.353	10.291	7.331	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	37.353	10.291	7.331	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9.	Toplam varlıklar (4+8)	37.353	10.291	7.331	-	-
10.	Ticari borçlar	66.043	-	-	16.696	11.158
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	66.043	-	-	16.696	11.158
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	66.043	-	-	16.696	11.158
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(28.690)	10.291	7.331	(16.696)	(11.158)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23.	İhracat	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro'daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Cari dönem				
Özsermaye				
Kar/zarar				
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(48)	48	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	(48)	48	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	193	(193)	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	193	(193)	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>				

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Önceki dönem				
Özsermaye				
Kar/zarar				
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.944	(1.944)	-
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
3-	ABD Doları net etki (1+2)	1.944	(1.944)	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4-	Euro net varlık/yükümlülüğü	1.792	(1.792)	-
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-
6-	Euro net etki (4+5)	1.792	(1.792)	-
<b>Toplam (3+6)</b>				

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

##### *Faiz oranı riski*

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

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

Faiz artışı	Özkaynaklar üzerindeki etkisi
<b>31 Aralık 2012</b>	
%0,5	(3.399) TL
31 Aralık 2011	
%0,5	(10.471) TL

#### Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

#### 31 Aralık 2012

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	4.870.622	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	4.870.622	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
<b>Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler</b>			
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### 31 Aralık 2011

Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	4.141.805	-	-
Borsada işlem gören hisse senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	4.141.805	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
<hr/>			
Bilançoda rayiç değerden taşınan finansal yükümlülükler			
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

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

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

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

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

#### 40. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).