

UBS Menkul Değerler Anonim Őirketi

**1 Ocak - 30 Eylöl 2017 ara hesap d6nemine
ait 6zet finansal tablolar ve raporu**

UBS Menkul Değerler Anonim Őirketi

İçindekiler	Sayfa
Ara dönem özet finansal durum tablosu (bilanço).....	2
Ara dönem özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem özkaynak değişim tablosu	4
Ara dönem özet nakit akış tablosu	5
Ara dönem özet finansal tablolara ait açıklayıcı notlar.....	6-28

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ara dönem
özet finansal durum tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Denetimden geçmemiş 30 Eylül 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		47.707.172	46.982.349
Nakit ve nakit benzerleri	5	45.703.868	36.914.490
Finansal yatırımlar	6	-	8.288.879
Ticari alacaklar		1.874.459	1.282.850
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	1.874.459	1.282.850
Diğer alacaklar	7	37.337	22.768
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	1.000	14.165
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		36.337	8.603
Peşin ödenmiş giderler		91.508	465.408
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	-	7.954
Duran varlıklar		987.626	982.505
Maddi duran varlıklar, (net)	8	465.739	603.693
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	9	78.453	84.039
Ertelenmiş vergi varlığı	13	443.434	294.773
Toplam varlıklar		48.694.798	47.964.854
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		2.847.963	2.297.668
Ticari borçlar		152.126	134.599
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	112.039	121.127
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		40.087	13.472
Diğer borçlar	7	190.007	166.773
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	-	3.246
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		190.007	163.527
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	232.446	308.998
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	271.676	-
Kısa vadeli karşılıklar		1.877.758	1.535.886
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.776.748	1.400.709
- Diğer karşılıklar	10	101.010	135.177
Diğer yükümlülükler		123.950	151.412
Uzun vadeli yükümlülükler		256.387	154.378
Uzun vadeli karşılıklar		256.387	154.378
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	256.387	154.378
Özkaynaklar		45.590.448	45.512.808
Ödenmiş sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	12	-	1.195.305
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler	12	(130.176)	(74.489)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.297.956	4.800.790
Geçmiş yıllar karları	12	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı		5.478.863	4.645.887
Toplam kaynaklar		48.694.798	47.964.853

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait
özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	(Denetimden geçmemiş)	(denetimden geçmemiş)	(Denetimden geçmemiş)	(Denetimden geçmemiş)
Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
FAALİYET KAR VEYA ZARAR KISMI				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	13.503.650	3.605.927	14.697.115	4.776.796
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	13.503.650	3.605.927	14.697.115	4.776.796
Genel yönetim giderleri (-)	(12.112.799)	(4.296.117)	(13.641.974)	(4.374.826)
Pazarlama giderleri(-)	(780.838)	(199.043)	(855.190)	(334.500)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.885.812	2.045.282	504.853	2.128
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.707)	-	(6.719)	(798)
Esas faaliyet karı/zararı	3.493.118	1.156.049	698.085	(58.800)
Finansman gelirleri	3.318.871	1.063.430	3.402.110	1.200.728
Finansman giderleri (-)	(18.906)	(1.923)	(30.096)	(16.377)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı	6.793.083	2.217.556	4.070.099	1.243.151
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	(1.314.220)	(395.128)	(855.798)	257.220
- Dönem vergi gideri	13	(1.448.959)	(419.017)	(248.383)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		134.739	23.889	(8.837)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	5.478.863	1.822.428	3.214.301	985.931
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya Zarardan yeniden sınıflandırılmayacaklar	(55.687)	-	59.274	6.118
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(69.609)	-	74.093	7.648
Ertelenmiş vergi geliri	13.922	-	(14.819)	(1.530)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	-	-	132.472	3.856
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)	-	-	143.209	(17.561)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	-	(10.737)	21.417
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(55.687)	-	191.746	9.974
Toplam kapsamlı gelir	5.423.176	1.882.428	3.406.047	995.905

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren dönemlere ait
özet özkaynaklar değişim tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yeniden değerlendirilmeyecek birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden değerlendirilmeyecek birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler ölçüm kazanç/(kayıpları)	Yeniden değerlendirilecek birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler ölçüm kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2016		30.000.000	202.131	4.606.155	(72.760)	(89.526)	4.743.184	2.427.320	41.816.504	
Transferler	12	-	-	194.635	-	-	2.232.685	(2.427.320)	-	
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	-	(2.232.685)	-	(2.232.685)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	59.274	132.472	-	3.214.301	3.406.047	
30 Eylül 2016		30.000.000	202.131	4.800.790	(13.486)	42.946	4.743.184	3.214.301	42.989.866	
1 Ocak 2017		30.000.000	202.131	4.800.790	(74.489)	1.195.305	4.743.184	4.645.887	45.512.808	
Transferler	12	-	-	497.166	-	-	4.148.721	(4.645.887)	-	
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	-	(4.148.721)	-	(4.148.721)	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(55.687)	(1.196.814)	-	5.478.863	4.226.362	
30 Haziran 2017		30.000.000	202.131	5.297.956	(130.176)	(1.509)	4.743.184	5.478.863	45.590.449	

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren dönemlere ait
özet nakit akış tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		14.283.827	2.646.441
Dönem karı		5.478.863	3.214.301
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.924.585	2.945.003
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	145.341	148.643
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.651.052	2.181.650
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(130.341)	(300.362)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		1.258.533	915.072
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(8.451.573)	(253.538)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(232.278)	269.590
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler		7.954	170.876
Menkul kıymetlerdeki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler		7.092.065	238.654
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		40.761	(1.784)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/(azalış) ilgili düzeltmeler		68.804	(423.798)
İşletme sermayesindeki diğer düzeltmeler		1.474.267	-
Faaliyetlerden kullanılan nakit akışları		15.380.754	6.412.842
Ödenen vergiler		(1.191.989)	(1.209.043)
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları		(1.379.989)	(2.557.358)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(1.800)	(443.296)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8,9	(1.800)	(443.296)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(4.148.721)	(2.232.685)
Ödenen temettü	12	(4.148.721)	(2.232.685)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		8.987.845	(87.741)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		36.516.193	35.439.812
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	5	37.661.653	35.322.531

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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.

30 Eylül 2017 itibarı ile çalışan sayısı 13'tür (31 Aralık 2016: 19).

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 26 Ekim 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan bu finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

Faaliyet konusu

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren hesap dönemime ait 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, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirketler TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standardı veya TFRYK yorumu bulunmamaktadır.

i) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet 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.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

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

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır.

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

"gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

ii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

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

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

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

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerektirmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını UFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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.

2.1.4 Raporlama para birimi

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

Yabancı para çevrimi

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

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 30 Eylül 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. 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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)		
UBS AG Limited	1.350.973	1.000.942
UBS AG Stamford	523.486	141.493
UBS AG Londra Şubesi	-	140.415
	1.874.459	1.282.850

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten alacağı 1.350.973 TL'dir. (31 Aralık 2016: 1.000.942 TL). 31 Aralık 2016 itibarıyla danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 140.415 TL alacağı bulunmaktadır. Söz konusu hizmet Mayıs 2017 yılında durmuştur. Yönetim giderleri servis hizmeti olarak 523.486 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 141.493 TL).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	1.000	14.165
	1.000	14.165

İlişkili taraflara ticari borçlar

UBS AG Londra	108.986	112.214
UBS AG Zürih Merkez Şube	3.054	8.913
	112.040	121.127

İlişkili taraflara diğer borçlar

Personele borçlar	-	3.246
	-	3.246

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	15.787.334	16.055.492
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(524.012)	(942.892)
	15.263.322	15.112.600

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 3.162.748 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2016: 3.159.468 TL)'dir.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	4.115	1.869
Bankalar	37.857.368	36.583.813
- Vadeli mevduat	37.574.006	36.543.142
- Vadesiz mevduat	283.362	40.671
Teminat verilen nakit ve nakit benzerleri	7.842.385	328.808
	45.703.868	36.914.490

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2017
TL	%14,00	17 Ekim 2017	8.079.781
TL	% 13,25	17 Ekim 2017	7.066.068
TL	%12,25	2 Ekim 2017	6.649.460
TL	%9,75	2 Ekim 2017	5.643.013
TL	% 7,00	2 Ekim 2017	5.001.918
TL	%10,00	17 Ekim 2017	3.122.082
ABD Doları	%3,50	17 Ekim 2017	2.011.684
			37.574.006

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
			36.543.142

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Nakit ve nakit benzerleri	37.661.653	35.722.801
Faiz tahakkukları (-)	(199.830)	(206.243)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(7.842.385)	-
	45.703.868	35.516.558

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP ve Pay Senedi işlem teminatlarından oluşmakta olup tutarı 7.842.385 TL'dir (30 Eylül 2016: bulunmamaktadır).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	30 Haziran 2017				31 Aralık 2016			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
Satılmaya hazır finansal varlıklar								
Devlet tahvilleri	-	-	-	-	6.800.00	6.875.616	6.859.364	9,61%
Hisse senetleri	-	-	-	-	15.981.094	169.711	1.429.515	-
	-	-	-	-	22.781.094	7.045.327	8.288.879	

Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'deki ("Takasbank") %0,01 hissesinin karşılığı olan kalan 10.000 TL tutarındaki kısmı ve 15.971.094 nominal değerli 159.711 TL tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") hisseleri 2017 senesi içinde satılmıştır.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	1.000	14.165
Diğer çeşitli alacaklar	36.337	8.603
	37.337	22.768
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	-	3.246
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	190.007	163.527
	190.007	166.773

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla satın alınan maddi duran varlık toplam tutarı 1.800 TL (30 Eylül 2016: 409.171 TL)'dir. 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 itibarıyla elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 132.888 TL (30 Eylül 2016: 143.435 TL)'dir.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 itibarıyla satın alınan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (30 Eylül 2016: 34.126 TL). 30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 itibarıyla elden çıkarılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 5.587 TL (30 Haziran 2016: 5.208 TL)'dir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Takasbank (Nakit)	7.842.385	328.808
BIST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	-	6.800.000
EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	154.486	136.746
SPK (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
	7.998.671	7.267.354

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.838.103 ABD Doları (31 Aralık 2016: 1.838.103 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 2012 - 2017 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden bu finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış işe iade davaları bulunmakta olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 101.010 TL (31 Aralık 2016: 135.177 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2017 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde teminat olarak verdiği menkul kıymeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 6.800.000 TL nominal değerli devlet tahvili verilmiştir).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personel için ödenen vergiler	232.446	308.998
	232.446	308.998

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.635.634	1.303.437
Kullanılmamış izinler karşılığı	141.114	97.272
	1.776.748	1.400.709

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	256.387	154.378
	256.387	154.378

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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 4.732 TL (31 Aralık 2016: 4.297 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.

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 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.732 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 yansıtılmıştır.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	%3,74	%3,29
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%1,00	%8,24

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2016: 30.000.000 TL)'dir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2016: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2016: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017			31 Aralık 2016		
	Oran(%)	Tutar	Hisse sayısı	Oran(%)	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG 4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000
	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin 202.131 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 202.131 TL) enflasyon düzeltmesi tutarları, öz sermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler öz sermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.297.956 TL (31 Aralık 2016: 4.800.790 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

12. 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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 4.743.184 TL (31 Aralık 2016: 4.743.184 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 2016 yılı Genel Kurul'u kararı ile 2016 yılında elde ettiği net dönem karından 497.166 TL yasal yedek ayırdıktan sonra kalan brüt 4.148.721 TL tutarında temettü dağıtılmasına karar vermiştir.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 1.509 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer kaybı (31 Aralık 2016: 1.195.305 TL değer artışı) bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 130.176 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2016: 74.489 TL) bakiyesi bulunmaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye'de 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 geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20'dir (2016 - %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'de 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 %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. gününe kadar beyan edip 17. 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.

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. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse vergi anaparasına ek olarak gecikme faizi ve vergi zıyaı cezası ile karşılaşılması mümkündür.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu mahiyette bir istisna bulunması durumunda, bu tutarların kurumlar vergisi hesaplamasında istisna kazanç olarak dikkate alınması mümkündür.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde aynı kanunda sayılan istisnalar haricinde ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Cari dönem yasal vergi karşılıkları

Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün ve alacağıнын kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(1.615.608)	(1.343.224)
Peşin ödenen vergiler (-)	1.335.980	1.351.178
Vergi alacağı//borcu), net	(279.629)	7.954

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Cari yıl vergi gideri	(1.448.959)	1.234.599
Ertelenen vergi geliri	134.739	(378.801)
	1.314.220	855.798

30 Eylül 2017 ve 30 Eylül 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2017	30 Eylül 2016
Vergi öncesi kar	7.208.736	4.070.099
Hesaplanan vergi (%20)	1.441.747	814.020
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	-	29.966
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	330.860	474.993
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(156.999)	(84.380)
Vergi karşılığı	1.615.608	1.234.599

Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ertelenen vergi varlıkları	456.070	363.930
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(12.636)	(69.157)
Ertelenen vergi varlığı, net	443.434	294.773

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Personel prim karşılığı	1.635.634	1.303.437	327.127	260.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	397.501	251.650	79.500	50.330
Dava karşılığı	135.177	135.177	27.035	27.035
Diğer gider karşılıkları	133.599	129.391	23.486	25.878
			457.148	363.930
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	-	1.228.977	-	56.825
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	68.570	61.660	13.714	12.332
			13.714	69.157
Ertelenmiş vergi varlığı, net			443.434	294.773

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

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

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu

30 Eylül 2017	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	190.176	-	-	52.068	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.384.455	658.338	18.415	516	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	2.574.631	658.338	18.415	52.584	-	-
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)	2.574.631	658.338	18.415	52.584	-	-
10. Ticari borçlar	793.107	-	-	8.020	168.193	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	6.068	724	632	-	220	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	799.175	724	632	8.020	168.413	-
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)	799.175	724	632	8.020	168.413	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	1.775.456	657.614	17.783	44.564	(168.413)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	2.443.789	652.184	1.922	41.067	-	-
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)	2.443.789	652.184	1.922	41.067	-	-
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	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	245.050	702	503	36.940	26.266	-
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)	245.050	702	503	36.940	26.266	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	2.198.739	651.482	1.419	4.127	(26.266)	-
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 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.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Haziran 2017	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	230.632	(230.632)	230.632	(230.632)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	230.632	(230.632)	230.632	(230.632)
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	7.119	(7.119)	7.119	(7.119)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	7.119	(7.119)	7.119	(7.119)
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	16.277	(16.277)	16.277	(16.277)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- CHF net etki (7+8)	16.277	(16.277)	16.277	(16.277)
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(76.481)	76.481	(76.481)	76.481
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- GBP net etki (10+11)	(76.481)	76.481	(76.481)	76.481
Toplam (3+6+9+12)	177.547	(177.547)	177.547	(177.547)

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 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	229.270	(229.270)	229.270	(229.270)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	229.270	(229.270)	229.270	(229.270)
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	526	(526)	526	(526)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	526	(526)	526	(526)
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık / yükümlülüğü	1.422	(1.422)	1.422	(1.422)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- CHF net etki (7+8)	1.422	(1.422)	1.422	(1.422)
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık / yükümlülüğü	(11.344)	11.344	(11.344)	11.344
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- GBP net etki (10+11)	(11.344)	11.344	(11.344)	11.344
Toplam (3+6+9+12)	219.874	(219.874)	219.874	(219.874)

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

16 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

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

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin 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.

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

30 Eylül 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Hisse senetleri (*)	-	-	-	-
Toplam finansal varlıklar	-	-	-	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Devlet tahvili	6.859.364	-	-	6.859.364
Hisse senetleri (*)	-	1.429.515	-	1.429.515
Toplam finansal varlıklar	6.859.364	1.429.515	-	8.288.879

(*) Satılmaya hazır finansal varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: 1.341.572 TL tutarındaki Borsa İstanbul A.Ş. ("Bist") açıklanan teklif fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olup, 2. seviyede gösterilmiştir.) Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası'nda ("Takasbank") payları 2017 senesi içinde satılmıştır (31 Aralık 2016: 87.943 TL).

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Şirket'in satış hasılatının tamamı ve gelirlerinin önemli bir bölümü ana ortak UBS AG Londra ve UBS AG Limited ile yapılan Pay Senedi Piyasası aracılık komisyonları ve yatırım danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.