

# **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap d6nemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu.....	1 - 3
Finansal durum tablosu (bilanço) .....	4
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu .....	5
Özkaynak değişim tablosu.....	6
Nakit akış tablosu .....	7
Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar .....	8 - 42

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

### **Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

#### **Görüş**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### **Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### **İşletmenin Sürekliliğiyle İlgili Önemli Belirsizlik**

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. Bu durumun açıklandığı finansal tablo dipnotu 2.1.6'ya dikkat çekeriz. 2.1.6 numaralı finansal tablo dipnotunda ifade edilen bu olay, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğin mevcut olduğunu göstermektedir. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

#### **Diğer Husus**

UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 27 Mart 2017 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

#### **Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tablolar hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### **Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

#### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

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

Yaşar Bivas, SMMM  
Sorumlu Denetçi

2 Nisan 2018  
İstanbul, Türkiye

**UBS Menkul Değerler A.Ş.****31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablosu (Bilanço)**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>47.778.831</b>	<b>46.982.349</b>
Nakit ve nakit benzerleri	5	45.017.121	36.914.490
Finansal yatırımlar	6	-	8.288.879
Ticari alacaklar		2.142.864	1.282.850
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	2.142.864	1.282.850
Diğer alacaklar		144.737	22.768
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	1.000	14.165
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	143.737	8.603
Peşin ödenmiş giderler	13	271.103	465.408
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	203.006	7.954
<b>Duran varlıklar</b>		<b>694.618</b>	<b>982.505</b>
Maddi duran varlıklar, (net)	9	419.154	603.693
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	10	76.591	84.039
Ertelenmiş vergi varlığı	20	198.873	294.773
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>48.473.449</b>	<b>47.964.854</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.821.301</b>	<b>2.297.668</b>
Ticari borçlar	7	182.142	134.599
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	99.113	121.127
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		83.029	13.472
Diğer borçlar		347.704	166.773
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	-	3.246
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	347.704	163.527
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	371.188	308.998
Kısa vadeli karşılıklar		853.399	1.535.886
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	764.819	1.400.709
- Diğer karşılıklar	11	88.580	135.177
Diğer yükümlülükler	13	66.868	151.412
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>178.784</b>	<b>154.378</b>
Uzun vadeli karşılıklar		178.784	154.378
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	178.784	154.378
<b>Özkaynaklar</b>		<b>46.473.364</b>	<b>45.512.808</b>
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	14	-	1.195.305
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler		(246.681)	(74.489)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	5.297.956	4.800.790
Geçmiş yıllar karları	14	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı		6.476.774	4.645.887
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>48.473.449</b>	<b>47.964.854</b>

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

**UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait  
bağımsız denetimden geçmiş  
kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		<b>Bağımsız Denetimden geçmiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden geçmiş</b>
	<b>Dipnot referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
<b>FAALİYET KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	15	15.815.014	18.335.320
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>15.815.014</b>	<b>18.335.320</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	(14.805.037)	(16.676.678)
Pazarlama giderleri(-)	16	(944.349)	(1.064.729)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	3.251.936	818.002
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(4.216)	(7.258)
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>3.313.348</b>	<b>1.404.657</b>
Finansman gelirleri	18	4.765.926	4.476.202
Finansman giderleri (-)	19	(12.472)	(34.851)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>		<b>8.066.802</b>	<b>5.846.008</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri</b>		<b>(1.590.028)</b>	<b>(1.200.121)</b>
- Dönem vergi gideri	20	(1.445.561)	(1.373.190)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	(144.467)	173.069
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>6.476.774</b>	<b>4.645.887</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya Zarardan yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(172.192)</b>	<b>(1.729)</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(220.759)	(2.161)
Ertelenmiş vergi geliri		48.567	432
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(1.195.305)</b>	<b>1.284.831</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)		(1.195.305)	1.369.825
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		-	(84.994)
<b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>		<b>(1.367.497)</b>	<b>1.283.102</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.109.277</b>	<b>5.928.989</b>

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

**UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait  
bağımsız denetimden geçmiş özkaynak değişim tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(72.760)</b>	<b>(89.526)</b>	<b>4.743.184</b>	<b>2.427.320</b>	<b>41.816.504</b>		
Transferler	14	-	-	194.635	-	-	2.232.685	(2.427.320)	-		
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(2.232.685)	-	(2.232.685)		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1.729)	1.284.831	-	4.645.887	5.928.989		
<b>31 Aralık 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.800.790</b>	<b>(74.489)</b>	<b>1.195.305</b>	<b>4.743.184</b>	<b>4.645.887</b>	<b>45.512.808</b>		
<b>1 Ocak 2017</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.800.790</b>	<b>(74.489)</b>	<b>1.195.305</b>	<b>4.743.184</b>	<b>4.645.887</b>	<b>45.512.808</b>		
Transferler	14	-	-	497.166	-	-	4.148.721	(4.645.887)	-		
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(4.148.721)	-	(4.148.721)		
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(172.192)	(1.195.305)	-	6.476.774	5.109.277		
<b>31 Aralık 2017</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>5.297.956</b>	<b>(246.681)</b>	<b>-</b>	<b>4.743.184</b>	<b>6.476.774</b>	<b>46.473.364</b>		

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



UBS Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait  
bağımsız denetimden geçmiş nakit akış tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>11.024.962</b>	<b>3.815.209</b>
Dönem karı		6.476.774	4.645.887
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(3.785.528)</b>	<b>(603.876)</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	193.786	205.321
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		360.652	1.337.448
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		407.249	1.337.580
- Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	11	(46.597)	135.177
- Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	-	(135.309)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.638.595	1.736.269
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(5.978.561)	(3.882.914)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.991.033)	(3.917.765)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	12.472	34.851
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>6.639.808</b>	<b>198.809</b>
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		7.093.574	520.532
Ticari alacaklardaki artış / azalış ile ilgili düzeltmeler		(687.349)	(98.391)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalış		(687.349)	(98.391)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış		-	-
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(195.052)	(44.253)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış / artış		-	12.605
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(195.052)	(56.858)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler		228.474	(85.358)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		(22.014)	(7.296)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış		250.488	(78.062)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		200.161	(93.721)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış		24.406	(615)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış		175.755	(93.106)
<b>Faaliyetlerde (kullanılan) / elde edilen nakit akışları:</b>			
Vergi ödemeleri	20	(1.815.216)	(1.351.178)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.241.247)	(3.051.076)
Ödenen faiz	19	(12.472)	(34.851)
Alınan faizler		4.762.843	4.011.494
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(1.799)</b>	<b>(475.317)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.799)	(475.317)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(1.799)	(441.192)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	-	(34.125)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(4.148.721)</b>	<b>(2.232.685)</b>
Ödenen temettü	14	(4.148.721)	(2.232.685)
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)</b>		<b>6.874.442</b>	<b>1.107.207</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>36.547.019</b>	<b>35.439.812</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>5</b>	<b>43.421.461</b>	<b>36.547.019</b>

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

## **UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **Genel**

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

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

31 Aralık 2017 itibarı ile çalışan sayısı 12'dir (31 Aralık 2016: 19).

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 28 Mart 2018 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 bulunulmuş olup, söz konusu süreç devam etmektedir.

#### **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. Finansal tabloların sunuma ilişkin esaslar**

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

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

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

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

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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.

#### 2.1.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

##### TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

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

KGK Aralık 2017'de, TMS 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 uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

##### TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 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. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

##### ii) 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 uygulanmaya 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 hasılatın 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. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.

#### **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 "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü 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.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

##### **TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri**

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı 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 muhasebeleştiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 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.

##### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştiği ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 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.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.1.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

##### **TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 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.

##### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

##### **TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi**

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 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 TFRS 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.

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

##### **iii) 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 konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

##### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gereçleri'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.

##### **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:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- 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.

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.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 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.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Şirket değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018'de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



## **UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### **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**

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. Bununla birlikte, finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esaslarında, finansal tablolarda taşınan değerler ile gerçeğe uygun değerlerinin birbirine yakın olduğu öngörüsü doğrultusunda, bir değişikliğe gidilmemiştir.

#### **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 sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

### **2.2. Muhasebe politikalarında değişiklikler**

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.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### 2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki vadeli ve vadesiz nakit parayı ve dönem sonu itibarıyla vadesi gelen çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, orijinal vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır (Dipnot 5).

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

##### (b) Finansal yatırımlar

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

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

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

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

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

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

##### (c) Ticari alacaklar

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

#### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

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

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

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

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

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

#### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### (f) Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

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

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

#### (h) Çalışanlara sağlanan faydalar

##### i. Kıdem tazminatı karşılığı

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

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

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

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

##### ii. Kullanılmamış izin yükümlülüğü

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

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

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

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

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

#### (j) Finansman giderleri

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

#### (k) Kur değişiminin etkileri

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

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

##### *Kurumlar vergisi*

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

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

##### *Ertelenmiş vergi*

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

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

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

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### (m) İlişkili taraflar

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

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

#### (n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

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

#### (p) Nakit akış tablosu

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

### 3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

### 4. İlişkili taraf açıklamaları

#### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</b>		
UBS AG Limited	338.957	1.000.942
UBS AG Stamford	1.803.907	141.493
UBS AG Londra Şubesi	-	140.415
	<b>2.142.864</b>	<b>1.282.850</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten alacağı 338.957 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 1.803.907 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 141.493 TL).

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	1.000	14.165
	<b>1.000</b>	<b>14.165</b>

#### İlişkili taraflara ticari borçlar

UBS AG Londra	93.686	112.214
UBS AG Zürih Merkez Şube	5.427	8.913
	<b>99.113</b>	<b>121.127</b>

#### İlişkili taraflara diğer borçlar

Personele borçlar	-	3.246
	<b>-</b>	<b>3.246</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	19.965.503	18.926.825
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(2.096.935)	(1.175.189)
	<b>17.868.569</b>	<b>17.751.636</b>

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

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 5.362.981 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2016: 6.131.812 TL)'dir.

### 5. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	3.298	1.869
Bankalar	43.459.884	36.583.813
- Vadeli mevduat	36.041.721	36.543.142
- Vadesiz mevduat	7.418.163	40.671
Teminat verilen nakit ve nakit benzerleri	1.553.939	328.808
	<b>45.017.121</b>	<b>36.914.490</b>

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2017
TL	%14,10	8 Şubat 2018	36.041.721
			<b>36.041.721</b>

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



## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	45.017.121	36.914.490
Faiz tahakkukları (-)	(41.721)	(38.663)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-) (*)	(1.553.939)	(328.808)
	<b>43.421.461</b>	<b>36.547.019</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri VİOP ve Pay Senedi işlem teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.553.939 TL'dir (31 Aralık 2016: 328.808).

### 6. Finansal yatırımlar

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

	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>								
Devlet tahvilleri	-	-	-	-	6.800.000	6.875.616	6.859.364	9,61%
Hisse senetleri	-	-	-	-	15.981.094	169.711	1.429.515	
					<b>22.781.094</b>	<b>7.045.327</b>	<b>8.288.879</b>	

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. Ticari alacaklar ve borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (*) (Dipnot 4)	2.142.864	1.282.850
	<b>2.142.864</b>	<b>1.282.850</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten alacağı 338.957 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 1.803.907 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 141.493 TL).

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	99.113	121.127
Satıcılar	81.927	12.687
Müşterilere borçlar	1.102	785
	<b>182.142</b>	<b>134.599</b>

### 8. Diğer alacak ve borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 4)	1.000	14.165
Diğer çeşitli alacaklar	143.737	8.603
	<b>144.737</b>	<b>22.768</b>

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	347.704	163.527
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 4)	-	3.246
	<b>347.704</b>	<b>166.773</b>

### 9. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2017	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2017	1.751.309	94.788	734.283	2.580.380
İlaveler	1.799	-	-	1.799
31 Aralık 2017	1.753.108	94.788	734.283	2.582.179
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2017	1.298.414	94.788	583.485	1.976.687
Amortisman gideri	133.155	-	53.183	186.338
31 Aralık 2017	1.431.569	94.788	636.668	2.163.025
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>452.895</b>	<b>-</b>	<b>150.798</b>	<b>603.693</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>321.539</b>	<b>-</b>	<b>97.615</b>	<b>419.154</b>

UBS Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

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

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Haklar
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	170.540
İlaveler	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	170.540
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	86.501
Dönem gideri	7.448
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	93.949
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>84.039</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>76.591</b>
	Haklar
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	136.415
İlaveler	34.125
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	170.540
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	79.431
Dönem gideri	7.070
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	86.501
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>56.984</b>
<b>31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>84.039</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 11. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takasbank (Nakit)	1.553.939	328.808
EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	154.486	136.746
SPK (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
BIST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	-	6.800.000
	<b>1.710.225</b>	<b>7.267.354</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.710.662 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış işe iade davaları bulunmakta olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda 88.580 TL (31 Aralık 2016: 135.177 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 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).

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Personel için ödenen vergiler	371.188	308.998
	<b>371.188</b>	<b>308.998</b>

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	614.150	1.303.437
Kullanılmamış izinler karşılığı	150.669	97.272
	<b>764.819</b>	<b>1.400.709</b>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı	1.303.437	2.956.355
Dönem içinde ayrılan karşılık	614.150	1.303.437
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(1.303.437)	(2.956.355)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>614.150</b>	<b>1.303.437</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem başı	97.272	125.191
Dönem içinde ayrılan karşılık	145.335	14.088
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(91.938)	(42.007)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>150.669</b>	<b>97.272</b>

**31 Aralık 2017**      **31 Aralık 2016**

### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	178.784	154.378
	<b>178.784</b>	<b>154.378</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 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.

**31 Aralık 2017**      **31 Aralık 2016**

İskonto oranı	%0,81	%3,29
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%0,00	%8,24

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
Dönem başı bakiyesi	154.378	184.876
Hizmet maliyeti	12.544	10.947
Faiz maliyeti	10.549	9.108
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	220.759	2.161
Ödenen tazminatlar	(219.446)	(52.714)
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>178.784</b>	<b>154.378</b>

### 13. Diğer varlık ve yükümlülükler

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Sigorta giderleri	227.291	425.672
Data abone giderleri	43.812	37.652
Diğer	-	2.084
	<b>271.103</b>	<b>465.408</b>

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

Peşin ödenmiş vergiler (Dipnot 20)	203.006	7.954
	<b>203.006</b>	<b>7.954</b>

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

Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	66.868	151.412
	<b>66.868</b>	<b>151.412</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 14. Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL (31 Aralık 2016: 30.000.000 TL)'dir. 31 Aralık 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.

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Oran(%)	Tutar	Hisse sayısı	Oran(%)	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000
	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin 202.131 TL tutarındaki (31 Aralık 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 31 Aralık 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

## **UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### **14. Özkaynaklar (devamı)**

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

### **Geçmiş yıl karları**

31 Aralık 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**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer kaybı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 1.195.305 TL değer artışı).

### **Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 100.017 TL tutarında birikmiş aktüeryal kazanç (31 Aralık 2016: 74.489 TL kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.



## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. Finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finans sektörü faaliyetlerinden gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Devlet tahvili satışları	6.800.000	583.257
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>6.800.000</b>	<b>583.257</b>
Komisyon gelirleri	15.226.449	15.957.519
- Aracılık komisyon gelirleri	15.226.449	15.957.519
Kurumsal finansman destek hizmet gelirleri	664.181	2.386.049
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>15.890.630</b>	<b>18.343.568</b>
<b>Toplam hasılat</b>	<b>22.690.630</b>	<b>18.926.825</b>
Devlet tahvili satışları maliyetleri	(6.875.616)	(591.505)
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(6.875.616)</b>	<b>(591.505)</b>
<b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net</b>	<b>15.815.014</b>	<b>18.335.320</b>

### 16. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
BIST pay senetleri piyasası işlem pay giderleri	538.524	510.529
Kolokasyon giderleri	192.576	171.925
Emir iptali komisyon gideri	78.077	231.593
BIST data hattı gideri	24.015	24.015
Ödünç pay senedi piyasası komisyon giderleri	11.187	70.113
Takas ve saklama giderleri	1.991	1.533
BIST borçlanma araçları piyasası işlem pay giderleri	-	16
Diğer	97.978	55.005
	<b>944.349</b>	<b>1.064.729</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel ücret ve giderleri	9.852.257	10.860.882
Vergi, resim ve harç giderleri	1.379.881	1.364.859
Kira giderleri	1.355.456	1.074.429
Prim karşılığı gideri (Dipnot 12)	614.150	1.303.437
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 9 ve 10)	193.786	205.321
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	77.193	732.229
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	47.373	450.801
Diğer genel yönetim giderleri	1.284.941	684.720
	<b>14.805.037</b>	<b>16.676.678</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Bilgi işlem servis geliri	1.977.939	808.027
İştirak satış geliri	1.220.500	-
Diğer faaliyet geliri	53.497	9.975
	<b>3.251.936</b>	<b>818.002</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Önceki dönem gider ve zararları	4.216	7.258
	<b>4.216</b>	<b>7.258</b>

### 18. Finansman gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Mevduat faiz gelirleri	3.952.990	3.380.367
Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri	326.400	662.832
Kur farkı gelirleri	195.365	367.516
Diğer	291.171	65.487
	<b>4.765.926</b>	<b>4.476.202</b>

### 19. Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz gideri	12.472	34.851
	<b>12.472</b>	<b>34.851</b>

### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye'de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncu madde uyarınca %20 oranındaki kurumlar vergisi, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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 (2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemleri için %22) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci 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 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.

### Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(1.612.210)	(1.343.224)
Peşin ödenen vergiler (-)	1.815.216	1.351.178
<b>Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar (Dipnot 13)</b>	<b>203.006</b>	<b>7.954</b>

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari yıl vergi gideri	1.445.561	1.373.190
Ertelenen vergi (geliri) / gideri	144.467	(173.069)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>1.590.028</b>	<b>1.200.121</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kar veya zarar tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	8.066.802	5.846.008
Hesaplanan vergi (%20)	1.613.360	1.169.202
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	-	29.966
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	52.347	6.776
Diğer	75.679	(5.823)
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>1.590.028</b>	<b>1.200.121</b>

### Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenen vergi varlıkları	213.958	363.930
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(15.085)	(69.157)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>198.873</b>	<b>294.773</b>

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Personel prim karşılığı	450.000	1.303.437	99.000	260.687
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	329.453	251.650	72.480	50.330
Dava karşılığı	88.580	135.177	19.488	27.035
Diğer gider karşılıkları	120.673	129.391	22.990	25.878
			<b>213.958</b>	<b>363.930</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Finansal yatırımlar değerlendirme farkları	-	1.228.977	-	56.825
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	68.570	61.660	15.085	12.332
			<b>15.085</b>	<b>69.157</b>
			<b>198.873</b>	<b>294.773</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>				

Dönem içerisindeki ertelenmiş vergi bakiyeleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	294.773	206.266
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(144.467)	173.069
Özkaynak altında muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ertelenmiş vergi etkisi	48.567	432
Özkaynak altında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları) ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	-	(84.994)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>198.873</b>	<b>294.773</b>

### 21. Pay başına 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.

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

### 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

##### Finansal risk yönetimi

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

##### i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>2.142.864</b>	-	<b>1.000</b>	<b>143.737</b>	<b>43.459.884</b>	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.142.864	-	1.000	143.737	43.459.884	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2016</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.282.850</b>	-	<b>14.165</b>	<b>8.603</b>	<b>36.583.813</b>	<b>8.288.879</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.282.850	-	14.165	8.603	36.583.813	8.288.879
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### Finansal Risk Yönetimi (devamı)

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2017						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	182.142	182.142	-	-	-	182.142
Diğer borçlar	347.704	347.704	-	-	-	347.704
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	66.868	66.868	-	-	-	66.868
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>596.714</b>	<b>596.714</b>	-	-	-	<b>596.714</b>

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

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

31 Aralık 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

31 Aralık 2017	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	1.803.907	-	-	467.964	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.276.556	552.973	42.254	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>4.080.463</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>467.964</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>4.080.463</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>467.964</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari borçlar	99.113	-	-	1.408	18.841	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>99.113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.408</b>	<b>18.841</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>99.113</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.408</b>	<b>18.841</b>	<b>-</b>
<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>3.981.350</b>	<b>552.973</b>	<b>42.254</b>	<b>466.556</b>	<b>(18.841)</b>	<b>-</b>
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.981.350	552.973	42.254	466.556	(18.841)	-
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.

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal Risk Yönetimi (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	-	-
	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.300.323	652.184	1.390	-	-	-
2a.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
2b.	Diğer	1.974	-	532	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4.</b>	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2.443.789</b>	<b>652.184</b>	<b>1.922</b>	<b>41.067</b>	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8.</b>	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9.</b>	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>2.443.789</b>	<b>652.184</b>	<b>1.922</b>	<b>41.067</b>	-	-
10.	Ticari borçlar	121.127	-	-	2.587	25.982	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	120.783	340	-	34.353	284	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	3.140	362	503	-	-	-
<b>13.</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>245.050</b>	<b>702</b>	<b>503</b>	<b>36.940</b>	<b>26.266</b>	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17.</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18.</b>	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>245.050</b>	<b>702</b>	<b>503</b>	<b>36.940</b>	<b>26.266</b>	-
<b>19.</b>	<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
	Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz						
19a.	Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
	Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı						
19b.	Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20.</b>	<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>2.198.739</b>	<b>651.482</b>	<b>1.419</b>	<b>4.127</b>	<b>(26.266)</b>	-
	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	-
21.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
22.	Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23.	Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-
24.	Tutarı	-	-	-	-	-	-

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

**UBS Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu**

31 Aralık 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</i> <i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	208.576	(208.576)	208.576	(208.576)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>208.576</b>	<b>(208.576)</b>	<b>208.576</b>	<b>(208.576)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında</i> <i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	19.080	(19.080)	19.080	(19.080)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>19.080</b>	<b>(19.080)</b>	<b>19.080</b>	<b>(19.080)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında</i> <i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	180.391	(180.391)	180.391	(180.391)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>180.391</b>	<b>(180.391)</b>	<b>180.391</b>	<b>(180.391)</b>
<i>GBP'nin TL karşısında</i> <i>%10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(9.572)	9.572	(9.572)	9.572
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(9.572)</b>	<b>9.572</b>	<b>(9.572)</b>	<b>9.572</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>398.475</b>	<b>(398.475)</b>	<b>398.475</b>	<b>(398.475)</b>

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

## UBS Menkul Değerler A.Ş.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (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.

### 23. Finansal 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.

**31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 23. Finansal araçlar (devamı)

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

31 Aralık 2017	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal yatırımlar:</b>				
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri (*)	-	-	-	-
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(\*) 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).

### 24. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.

### 25. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer 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.