

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

UBS Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

1. UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 31 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

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



Görüş

4. Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, UBS Menkul Değerler A.Ş.'nin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2016

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Aralık 2015 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GENEL BİLGİLER

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi 01.01.2015 - 31.12.2015'dir.

b) Şirketin ticaret ünvanı:

UBS Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret sicili numarası:

266849-214421

Mersis numarası:

0074004976100019

Merkez iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Adres: Kanyon Ofis Bloğu 7/185 Büyükdere Caddesi Levent –İstanbul

Telefon: 212 319 2000 Faks: 212 319 2015

İnternet sitesi: www.ubs.com/ubsmenkuldegerleras

Şube iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Şirket'in merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı ve sürelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Saime Gonca Artunkal	29.04.2013	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Serhan Eryüksel	29.04.2013	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Alison Margeret Harding-Jones	28.03.2013	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel	28.03.2013	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür	Saime Gonca Artunkal	05.03.2013	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel	22.04.2009	Halen devam etmektedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I) GENEL BİLGİLER (devamı)

Şirket ortaklık yapısı 31 Aralık 2015 itibarıyla aşağıdaki şekildedir.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
1.UBS AG	30.000.000,00	100,00%
Toplam	30,000,000.00	100.00%

Dönem içerisinde Şirketimizin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d) Yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 20'dir. Yönetim Kurulunda yer alan üst düzey yönetici kişi sayısı 4'tür.

e) Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle yaptığı işlemler ile ilgili bilgiler:

Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle kendisi ya da başkası adına yaptığı herhangi bir işlem bulunmamakta olup, ilgili esas sözleşme hükmü uyarınca yönetim kurulu üyeleri genel kuruldan Şirket ile muamele yapma ve rekabet yasaklarından muaf tutulmak için izin alamazlar.

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

UBS AG'nin bir iştiraki olan UBS Menkul Değerler A.Ş., UBS Grubu tarafından oluşturulmuş bütün grup çalışanlarına uygulanmakta olan ücret politikaları ve prensiplerini benimsemiştir. Bu politika ve prensiplerin belirlenmesi ve uygulanması yıllık olarak UBS AG İnsan Kaynakları tarafından gözden geçirilip; UBS AG Yönetim Kurulu tarafından onaylanır. Ücret politikası oluşturulurken UBS AG'nin faaliyet kapsamı, uzun dönemli hedefleri, risk yönetim yapısı ile uyumlu, aşırı risk almalarını önleyecek şekilde olmasına önem gösterilir. Ücretler ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermeyecek şekilde olması dikkate alınarak saptanır. UBS AG ücret ilke ve politikaları Finansal İstikrar Kurulu (The Financial Stability Board-FSB) tarafından yayımlanan "FSB Ücretlendirme İlke ve Esasları" ile uyumludur.

Performansa dayalı prim, ikramiye gibi sabit ücret dışında kalan her türlü nakdi ve gayri nakdi ödemeler, şirketin sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak özsermayeyi zayıflatmayacak şekilde belirlenir. Değişken ücretlerin belirlenmesinde esas alınacak performans ölçütleri organizasyondaki araştırma, muhasebe, operasyon, satış gibi tüm birimler dikkate alınarak önceden saptanır ve tüm personele duyurulur. Performans ölçütleri açık, anlaşılır ve ölçülebilir bir şekilde saptanır. Çalışanın performans değerlendirilmesi yapılırken bağlı bulunduğu departmanı ve bölümü içindeki genel performansa bakılarak yapılır. UBS Menkul, UBS AG'nin genel tüm global çalışanları için online kullandığı Performans Değerleme ve Yönetimi sistemini (Performance Measurement & Management Tool) kullanmaktadır. Her sene çalışan o seneki hedeflerini bu sisteme girer ve değerlendirme bu sistem üzerinden yapılır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR (devamı)

Şirket, kıdem tazminatı, izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" (TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirme ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır. Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 184.876 TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp mevcut personel ile ilişkiler İş Kanunu hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir.

Şirket, tüm bordrolu çalışanlarına ve üst düzey yöneticilerine yıllık sağlık ve yaşam sigortası yapmakta olup, bunlara ilave olarak günlük maktu bir yemek yardımı ödenmektedir. 2015 yılı içerisinde tüm personele sağlanmış olan ek yardımların toplam bedeli 519,939 TL'dir. (31 Aralık 2014: 434.360 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 6.695.609 TL'dir (31 Aralık 2014: 5.001.302 TL).

Bunlara ilave olarak dönem içerisinde yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemiştir.

Ayrıca, üst düzey yöneticilere tanınan sabit bir ödenek bulunmamakta olup, tüm Şirket personelinin Şirketin iş ve işlemleri ile ilgili olarak yaptıkları harcamalar gerekli onayların alınması şartı ile kendilerine ödenmektedir.

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz bünyesinde faaliyet gösteren Araştırma Bölümü gerçekleştirmiş olduğu araştırma çalışmalarına ilişkin bilgi birikimlerini yatırımcılar ile paylaşmakta ve ciddi bir katma değer sağlamaktadırlar.

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket'in dönem içinde herhangi bir yatırımı bulunmamış ve Şirket, herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

Şirketimiz bünyesinde iç denetim faaliyeti Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca atanmış olan müfettiş tarafından günlük, aylık ve yıllık süreçlerde yürütülmekte olup, bunlar yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na raporlanır. Ayrıca, olağanüstü bir tespitin olması halinde konu ivedilikle Yönetim Kurulu'na sunulmakta olup; konunun önemi ve niteliğine göre Sermaye Piyasası Kurulu'na da iletilecektir. Bununla birlikte, Şirket'in her kademesinde faaliyetlerin ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülmesine ilişkin gerekli eğitimler ve bilgilendirmeler düzenli olarak yapılmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu görüşü Şirket iş ve işlemlerinin düzenli ve yeterli ölçüde denetlendiği yönündedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

**IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER
(devamı)**

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının tüzel kişiliğinin sona ermesini müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'nin 04.07.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesinin yüzde dördü mevcut üye başına her biri bir kuruluş değerinde (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet pay bedelsiz olarak devredilmiştir. Şirketimizin ayrıca İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde 514.285,70 adet payı bulunmaktadır.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Vergisel Denetim ve Raporlama geçici kurumlar vergi denetimi üçer aylık dönemler itibarı ile ve yıl sonu kurumlar vergisi denetimi Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafınca yapılmaktadır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tabloların denetimi yarı yıl ve yıl sonu itibarı ile Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafınca yapılmaktadır.

Rekabet Kurumu Uzmanlarınca 05.11.2015 tarihinde Şirket merkezinde yerinde inceleme çalışması gerçekleştirilmiştir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yerinde inceleme çalışmasının sonuçlarına ilişkin olarak herhangi bir bilgi edinilmemiştir.

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhinde İstanbul 5. İş Mahkemesi'nde kısmi alacak davası ve İstanbul 25. İş Mahkemesi'nde ödenmemiş ücret alacakları davası açılmıştır. Bu davalar devam etmekte olup davalarla ilgili olarak 135.309 TL karşılık ayrılmıştır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimizin 2015 yılı ve önceki yıllarda alınan genel kurul kararlarının yerine getirildiği anlaşılmıştır.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2015 takvim yılı içerisinde bir tek 31 Mart 2015 tarihinde 2014 yılı olağan genel kurul toplantısı yapılmış olup, olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

UBS AG'nin ('Hakim Şirket') bir bağlı ortaklığı olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG Londra Şubesi" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere, müşteri – aracı kurum ilişkisi kapsamında sermaye piyasası alanında aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş., söz konusu hizmetlerin ifası sırasında Hakim Şirket'in ya da ona bağlı anılan şirketlerin en üst düzeyde servis alabilmesi için gerekli organizasyon ve altyapı önlemlerini almıştır.

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (ı) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

UBS AG'nin bir bağlı ortaklığı olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG Londra Şubesi" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere hizmetler sunmuş, bu hizmetlere mukabil olarak piyasa koşulları ile uyumlu olarak Şirket'in mali tablolarında detaylı olarak açıklandığı üzere komisyon ve diğer gelirler olarak karşı edimler elde etmiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş. tarafından Hakim Ortak'ın iştiraklerine sunulan hizmet kalitesinin üst düzeyde tutulabilmesini teminen önlemler alınmış olmakla birlikte, söz konusu önlemlerde Şirket'in herhangi bir zararından söz edilemeyeceği, aksine Şirket'in faaliyet konusu gereği alınması zaruri önlemler olduğu düşünülmektedir.

V) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim kurulunun analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'nin üyesi bir aracı kurum olup, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu, Alım Satım Aracılık, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık, Yatırım Danışmanlığı yetki belgeleri ve Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık izin belgesi dahilinde faaliyet göstermektedir. Şirketimiz UBS Grubu'nun 14 Nisan 2006 tarihinde Arı Menkul Kıymetler A.Ş.'nin paylarının tamamını devralmasını takiben, UBS Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen faaliyetlerine Aralık 2006'da başlamıştır.

Şirket'in 2013, 2014 ve 2015 yıllarında Repo/Ters Repo piyasasında ve Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası A.Ş.'nde işlemleri bulunmamaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

Şirket'in Borçlanma Araçları Tahvil Bono Kesin Alım Satım Piyasası'ndaki faaliyeti Pay senedi piyasası işlem teminatı amacıyla kurum adına alım satım yapmış olduğu işlemleri içermektedir. Şirket, 31 Aralık 2015 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 7.385.000 TL (31 Aralık 2014: 5.380.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 585.000 TL (31 Aralık 2014: 680.000 TL) nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 6.800.000 TL (31 Aralık 2014: 4.700.000 TL) nominal değeri ise BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir.

Şirketimiz Pay Senedi Piyasasında 2013 yılında %1,27'lik piyasa payına ulaşarak 25. sıraya yükselmiştir. 2014 yılsonunda ise % 1,22 pazar payı ile 29. sırada yer almış olup; 2015 senesini % 1.19 pazar payı ile 28. sırada kapatmıştır.

Şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'ndeki işlem hacmi yıllar itibarı ile aşağıdaki şekildedir.

	Hisse Senedi Piyasası (TL)	TB Kesin Alım Satım (TL)
2013	20.821.838.290	5.485.595
2014	21.381.681.243	10.226.159
2015	24.326.488.238	14.715.620

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimiz 30.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2015 itibarıyla özsermayesi 41.816.504 TL (31 Aralık 2014: 42.820.557 TL), aktif büyüklüğü ise 46.159.096 TL'dir (31 Aralık 2014: 46.350.194 TL).

Şirketimiz temel rasyoları aşağıdaki şekildedir:

	Cari Oran	Finansal kaldıraç oranı	Özsermaye/aktif oranı	Özsermaye Karlılığı
2013	20.21	0.05	0.95	0.08
2014	13.34	0.08	0.92	0.08
2015	10.82	0.09	0.91	0.06

Şirketin ileriye dönük hedefi ve önceliği mevcut organizasyon yapımızda ve sahip olduğumuz yetki belgeleri paralelinde faaliyetlerimizi, verdiğimiz hizmet kalitesinden ödün vermeden devam ettirmektir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015 tarihli yıl sonu finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Seri II, 14.1 No' lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmış; Şirketin Finansal Tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	44.974.551	45.288.673
Nakit ve nakit benzerleri	35.510.180	36.834.070
Finansal yatırımlar	7.354.869	5.146.454
Ticari alacaklar	1.184.459	2.982.214
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.184.459	2.857.724
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	-	124.490
Diğer alacaklar	37.537	20.317
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	26.770	8.467
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10.767	11.850
Peşin ödenmiş giderler	406.386	305.618
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	481.120	-
Duran varlıklar	1.184.545	1.061.521
Finansal yatırımlar	169.711	169.711
Diğer alacaklar	390.832	345.994
Maddi duran varlıklar, (net)	360.752	171.486
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	56.984	25.186
Ertelenmiş vergi varlığı	206.266	349.144
Toplam varlıklar	46.159.096	46.350.194
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	4.157.716	3.395.140
Ticari borçlar	219.957	106.224
- İlişkili taraflara ticari borçlar	128.423	77.368
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	91.534	28.856
Diğer borçlar	201.068	263.015
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3.861	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	197.207	263.015
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	57.739
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	410.001	964.518
Kısa vadeli karşılıklar	3.216.855	1.816.387
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	3.081.546	1.791.148
- Diğer karşılıklar	135.309	25.239
Diğer yükümlülükler	109.835	187.257
Uzun vadeli yükümlülükler	184.876	134.497
Uzun vadeli karşılıklar	184.876	134.497
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	184.876	134.497
Özkaynaklar	41.816.504	42.820.557
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	(89.526)	37.684
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler	(72.760)	(40.317)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.606.155	4.247.463
Geçmiş yıllar karları	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı	2.427.320	3.630.412
Toplam kaynaklar	46.159.096	46.350.194

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	18.733.196	17.029.471
- Hizmet gelirleri	18.733.196	17.029.471
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	18.733.196	17.029.471
Genel yönetim giderleri	(18.737.572)	(16.196.293)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(801.467)	(491.645)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	66.174	56.792
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(25.139)	(4.000)
Esas faaliyet karı	(764.808)	394.325
Finansman gelirleri	4.083.516	4.299.453
Finansman giderleri	(19.494)	(33.153)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	3.299.214	4.660.625
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(871.894)	(1.030.213)
- Dönem vergi gideri	(698.524)	(1.069.521)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(173.370)	39.308
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	2.427.320	3.630.412
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(32.443)	(42.995)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	(40.554)	(53.744)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	8.111	10.749
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(127.210)	84.448
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları)	(149.591)	93.869
Ertelenmiş vergi gideri	22.381	(9.421)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	(159.653)	41.453
Toplam kapsamlı gelir	2.267.667	3.671.865

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim kurulu değerlendirmeleri:

Şirketimizin 30.000.000-TL ödenmiş sermayesi bulunmakta olup; bu sermaye, beheri 7,5 TL (YediTLbeşKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ya da herhangi bir borca batıklık durumu söz konusu değildir.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz mevcut sermaye yapısı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen tüm asgari sermaye ve sermaye yeterliliği şartlarını karşılamakta olup, bu aşamada Şirketin finansal yapısının iyileştirilmesi için herhangi bir önlem alınması planlanmamaktadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

31 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin 2014 yılında elde ettiği net dönem karlarından yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan 3.271.720 TL'lık tutarın tamamının brüt olarak Şirketimiz ortağına dağıtılmasına karar verilmiştir.

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz mevcut durumda Borsa İstanbul A.Ş. Pay Senetleri Piyasası'nda aracılık hizmetleri vermekte, ancak kendi portföyü ile herhangi bir pozisyon almamaktadır. Bu anlamda Şirketimizin maruz olduğu finansal risklerin son derece kısıtlı olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirketimiz faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller genel olarak operasyonel ve mevzuat risklerinin Şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu ya da olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi veya karlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VII) DİĞER HUSUSLAR

Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na yapılan başvuru sonucunda, Kurulun 28.12.2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında Şirketimizin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirketimizin "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Bu çerçevede, mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Şirketimize verilmiş olan ve aşağıda detayları yer alan yetki belgeleri ile izinlerin 31.12.2015 tarihi itibariyle iptal edilmesine 28.12.2015 tarih ve 36 sayılı Kurul toplantısında karar verilmiştir.

-29.08.2006 tarih ve ARK/ASA-353 sayılı Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi,
-17.06.2010 tarih ve ARK/TAASA-169 sayılı Türev Araçlar Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi,
-14.08.2008 tarih ve ARK/YD-240 sayılı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi ve
-29.08.2006 tarihli Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzni.

Şirketimizin 01 Ocak 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilen yeni yatırım hizmet ve faaliyetlerini içeren tablo aşağıda sunulmaktadır.

İZİN VERİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ			
I.	Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
i.	Paylar	-	-
ii.	Diğer menkul kıymetler	-	-
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri	-	-
iv.	Paya dayalı türev araçlar	-	-
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar	-	-
vi.	Diğer türev araçlar	-	-
II.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
i.	Paylar	X	-
ii.	Diğer menkul kıymetler	X	-
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri	-	-
iv.	Paya dayalı türev araçlar	X	-
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar	X	-
vi.	Diğer türev araçlar	X	-
III.	Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	
i.	Paylar	-	-
ii.	Diğer menkul kıymetler	-	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2015 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İZİN VERİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ		
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri	-
iv.	Paya dayalı türev araçlar	-
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar	-
vi.	Diğer türev araçlar (Varant Piyasa Yapıcılığı)	X
IV.	Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	-
V.	Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	X
VI.	Halka Arza Aracılık Faaliyeti	
6.1.	Aracılık yüklenimi	-
6.2.	En iyi gayret aracılığı	X
VII.	Saklama Hizmeti	
7.1.	Sınırlı Saklama Hizmeti	X
7.2.	Genel Saklama Hizmeti	-

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına

Serhan Eryüksel
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis Bloğu No.185 Kat.7
34394 Mecidiyeköy/Şişli-İST.