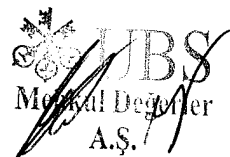


UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

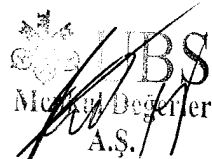
1 Ocak - 30 Haziran 2008 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve bağımsız inceleme raporu

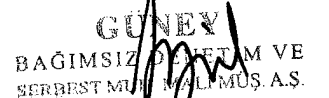


UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

| | <u>Sayfa</u> |
|---|--------------|
| Bağımsız inceleme raporu | 1 - 2 |
| Bilanço | 3 - 4 |
| Gelir tablosu | 5 |
| Özsermaye değişim tablosu | 6 |
| Nakit akım tablosu | 7 |
| Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar | 8 - 23 |


UBS
Menkul Değerler
A.Ş.


GÜNEY
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRCELİMUS A.Ş.

30 Haziran 2008 ara hesap dönemine ait Ara dönem özet finansal tablolar hakkında Bağımsız inceleme raporu

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2008 tarihli ara hesap dönemi özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Şartlı sonucun dayanağı

Şirket, 2007 yılı Şubat ayında, personelin 2006 yılındaki performansına ilişkin 826.852 YTL tutarında prim ödemesinde bulunmuştur. Ancak, Şirket'in, 9 Mart 2007 tarihinde kesinleşen 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarında bu konuya ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamış olup, ilgili tutar 2007 yılında gider kaydedilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarında ödenecek prim tutarına istinaden karşılık ayırsaydı, ilgili vergi etkisi ile birlikte 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları 661.482 YTL tutarında azalacak ve bu tarihte sona eren döneme ait net kar ise aynı tutarda artacaktı.

Şartlı sonuç

İncelememiz sonucunda, "Şartlı sonucun dayanağı" paragrafında belirtilen hususun önceki dönem karşılaştırmalı sunulan gelir tablosundaki etkisi dışında, ekteki ara dönem özet finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer hususlar

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, Not 4'de belirtildiği üzere, Şirket'in kuruluş amacına uygun olarak faaliyetlerinin önemli bir bölümünün ilişkili kuruluşla yapılmakta olduğuna ve buna bağlı olarak "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No:1)" uyarınca gerekli olan raporlamaları 14 Ağustos 2008 tarihinde ikinci geçici vergi beyannamesi ile beraber sunulması gerektiğine dikkat çekmek isteriz.

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



Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

25 Temmuz 2008
İstanbul, Türkiye

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle


Bilanço


(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

| Varlıklar | Dipnot referansları | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | | Bağımsız incelemeden geçmiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
| | | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
| Dönen varlıklar | | 31.877.612 | 11.002.859 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 31.207.221 | 10.734.363 |
| Ticari alacaklar | | 522.145 | 135.785 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 4 | 522.145 | 135.785 |
| Diğer alacaklar | | 77.893 | 31.337 |
| Diğer dönen varlıklar | | 70.353 | 101.374 |
| Duran varlıklar | | 4.547.550 | 3.957.254 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 3.552.220 | 2.796.374 |
| Maddi duran varlıklar | 6 | 737.375 | 642.781 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 7 | 516 | 739 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 8 | 257.439 | 517.360 |
| Toplam varlıklar | | 36.425.162 | 14.960.113 |

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(3)

**UBS**
Menkul Değerler
A.Ş.

**GÜNEY**
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR MÜŞ. A.Ş.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle


Bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

| Kaynaklar | Dipnot referansları | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---------------------------------------|---------------------|---|---|
| | | Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2008 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2007 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 1.645.731 | 3.453.364 |
| Ticari borçlar | | 39.652 | 2.855 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 4 | - | 1.724 |
| - Diğer ticari borçlar | | 39.652 | 1.131 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 8 | 147.070 | 484.186 |
| Borç karşılıkları | 9 | 1.303.498 | 2.766.674 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 155.511 | 199.649 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 6.777 | 739 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | | 6.777 | 739 |
| Özkaynaklar | | 34.772.654 | 11.506.010 |
| Ödenmiş sermaye | 10 | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | 10 | 202.131 | 202.131 |
| Sermaye yedekleri | 10 | 21.000.000 | - |
| Değer artış fonları | | (8.402) | 37.168 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 10 | 30.000 | 30.000 |
| Geçmiş yıllar kar / zararları | 10 | 2.236.711 | (18.693) |
| - Geçmiş yıllar kar/zararları | | 2.162.969 | (92.435) |
| - Olağanüstü yedekler | | 73.742 | 73.742 |
| Net dönem karı /zararı | | 2.312.214 | 2.255.404 |
| Toplam kaynaklar | | 36.425.162 | 14.960.113 |

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(4)

**UBS**
Menkul Değerler
A.Ş.

GÜNEY
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜRCELİK A.Ş.

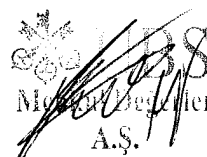
UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Gelir tablosu (Para birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

| | Cari Dönem | | Geçmiş Dönem | |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | Bağımsız incelemeden geçmiş Dipnot referanslar | 1 Ocak - 30 Haziran 2008 | 1 Ocak - 30 Haziran 2007 | 1 Nisan - 30 Haziran 2007 |
| Sürdürülen faaliyetler | | | | |
| Satış gelirleri | 7.437.544 | 3.043.605 | 4.263.685 | 1.518.191 |
| Satışların maliyeti (-) | (1.805.925) | (222.325) | (730.000) | - |
| Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar) | 5.631.619 | 2.821.280 | 3.533.685 | 1.518.191 |
| Brüt kar/zarar | 5.631.619 | 2.821.280 | 3.533.685 | 1.518.191 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (241.401) | (120.110) | (52.165) | (18.838) |
| Genel yönetim giderleri (-) | (3.443.944) | (1.611.356) | (4.047.224) | (2.285.905) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 13.351 | 13.351 | 194.240 | 194.240 |
| Diğer faaliyet giderleri (-) | (154) | - | (3.325) | - |
| Faaliyet karı/zararı | 1.959.471 | (1.103.165) | (374.789) | (592.312) |
| Finansal gelirler | 2.516.022 | 1.340.864 | 1.689.263 | 989.669 |
| Finansal giderler (-) | (1.613.065) | (1.206.281) | (1.009.541) | (471.968) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı | 2.862.428 | 1.237.748 | 304.933 | (74.611) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri) | | | | |
| Dönem vergi gelir / gideri | 8 | (290.293) | (235.787) | (185.061) |
| Ertelenmiş vergi gelir / gideri | 8 | (259.921) | 153.522 | 200.265 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı | 2.312.214 | 1.155.483 | 320.137 | 32.340 |
| Durdurulan faaliyetler | | | | |
| Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı | - | - | - | - |
| Dönem karı/zararı | 2.312.214 | 1.155.483 | 320.137 | 32.340 |

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(5)


UBS
Menkul Değerler
A.Ş.


GÜNEY
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBE VE MALİ MÜŞ. A.Ş.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

| | Sermaye | Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları | Sermaye yedekleri | Yasal yedekler | Olağanüstü yedekler | Finansal varlıklar değer artış fonu | Net dönem karı (veya zararı) | Geçmiş yıllar karları/zararları (-) | Toplam |
|--|-----------|--|----------------------|-------------------|------------------------|--|---------------------------------|--|------------|
| 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla bakiye | 350.000 | 682.048 | - | 30.000 | 1.243.825 | 23.215 | (279.213) | 186.778 | 2.236.653 |
| Sermaye artışı | 8.650.000 | (479.917) | - | - | (1.170.083) | - | - | - | 7.000.000 |
| -Nakit | 7.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | 7.000.000 |
| -Yedeklerden | 1.650.000 | (479.917) | - | - | (1.170.083) | - | - | - | - |
| Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı | - | - | - | - | - | - | 279.213 | (279.213) | - |
| Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar | - | - | - | - | - | (18.896) | - | - | (18.896) |
| Dönem net karı | - | - | - | - | - | - | 320.137 | - | 320.137 |
| 30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla bakiye | 9.000.000 | 202.131 | - | 30.000 | 73.742 | 4.319 | 320.137 | (92.435) | 9.537.894 |
| 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bakiye | 9.000.000 | 202.131 | - | 30.000 | 73.742 | 37.168 | 2.255.404 | (92.435) | 11.506.010 |
| Sermayeye ilave edilmek üzere gelen nakit (dipnot 10) | - | - | 21.000.000 | - | - | - | - | - | 21.000.000 |
| Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı | - | - | - | - | - | - | (2.255.404) | 2.255.404 | - |
| Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim | - | - | - | - | - | (45.570) | - | - | (45.570) |
| Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dönem net karı | - | - | - | - | - | - | 2.312.214 | - | 2.312.214 |
| 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla bakiye | 9.000.000 | 202.131 | 21.000.000 | 30.000 | 73.742 | (8.402) | 2.312.214 | 2.162.969 | 34.772.654 |

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(6)

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

| | Cari dönem | Önceki dönem |
|--|---|---|
| | Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2008 | Bağımsız incelemeden geçmiş 30 Haziran 2007 |
| A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları | | |
| Vergi öncesi net dönem karı | 2.862.428 | 304.933 |
| Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler: | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 6.038 | - |
| Personel prim karşılıkları | 481.321 | 984.234 |
| Amortisman ve itfa payları | 95.251 | 73.327 |
| Diğer karşılıklar | 9.778 | 76.353 |
| Gider tahakkukları | - | (11.710) |
| Gelir tahakkukları | (274.562) | (556.868) |
| İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı | 3.180.254 | 870.269 |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış / (azalış) | (46.554) | 846.470 |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki artış / (azalış) | (386.360) | 493.131 |
| Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış) | 31.021 | (33.220) |
| Menkul kıymetlerdeki net artış / (azalış) | - | - |
| Ticari borçlardaki artış / (azalış) | 38.521 | (51.725) |
| İlişkili taraflara borçlardaki azalış / (artış) | (1.724) | (2.095) |
| Vergi ödemeleri | (627.409) | (55.009) |
| Personel prim ödemeleri | (1.954.275) | - |
| Kıdem tazminatı ödemeleri | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış) | (44.138) | 3.944 |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı) | 189.334 | 2.071.765 |
| B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | |
| Maddi duran varlık alımları | (191.400) | (205.243) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | - | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları | 1.778 | - |
| Finansal varlıklardaki değişim | (526.854) | (1.821.984) |
| Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim | - | 68.799 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi | (716.476) | (1.958.428) |
| C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | |
| Sermaye artışı | 21.000.000 | 7.000.000 |
| İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi | - | - |
| Finansal borçlardaki değişim | - | - |
| Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim | - | - |
| Finansal kiralama borçlarındaki değişim | - | - |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | 21.000.000 | 7.000.000 |
| D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış | 20.472.858 | 7.113.337 |
| E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 10.734.363 | 3.952.826 |
| F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 31.207.221 | 11.066.163 |

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(7)


UBS
Menkul Değerler
A.Ş.


BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHÜR BAĞIMLI A.Ş.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

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

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu Kat:7 No:185 Levent - Şişli İstanbul.

Şirket'in, merkez adresinden başka şubesi ve irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 25 Temmuz 2008 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Faaliyet konusu

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi; Alım Satım Aracılığı, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık alanlarında faaliyet göstermektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 18'dir (2007 yılı ortalaması – 17).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Yeni Türk Lirası (YTL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uygun olarak Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Bu bağlamda Şirket finansal tabloların hazırlanmasında 31 Aralık 2007'ye kadar Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i esas almıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanması durumunda da, SPK Muhasebe Standartları'na uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Şirket'in konsolide finansal tabloları, 31 Aralık 2007'ye kadar, yukarıda bahsedildiği üzere SPK'nın izin verdiği alternatif yöntem çerçevesinde hazırlanmıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca halka açık işletmeler 1 Ocak 2008'den itibaren finansal tablolarını, söz konusu Tebliğ'de öngörüldüğü üzere, Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama (UMS/UFRS) standartlarına uygun olarak hazırlamaya başlamıştır. Yukarıda belirtilen Seri: XI, No: 25 no'lu tebliğ uyarınca Şirket tarafından 31 Aralık 2007'ye kadar uygulanan alternatif yöntem ile Seri: XI, No: 29 tebliğ'inde öngörülen muhasebe politikaları arasında herhangi bir fark olmadığından dolayı, Şirket'in cari ve önceki dönem mali tablolarının hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Finansal tablolar (satılmaya hazır finansal varlıklar hariç) tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK muhasebe standartlarına uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Yeni Türk Lirası (YTL) olarak kabul edilmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Yabancı para çevrimi

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

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

| Tarih | EUR / YTL | USD / YTL |
|-----------------|-----------|-----------|
| 31 Aralık 2007 | 1,7102 | 1,1647 |
| 30 Haziran 2008 | 1,9271 | 1,2237 |

Netleştirme

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Sınıflandırmalar

Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Haziran 2008 tarihli mali tabloları ile uyumlu olması açısından 31 Aralık 2007 tarihli mali tablolarında aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır.

3.532.978 YTL tutarındaki "Diğer alacaklar, net" hesabının 3.501.641 YTL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklar kalemi "Nakit ve nakit benzerleri" hesabı içerisine, 31.337 YTL tutarındaki yurtiçi avanslar ve diğer çeşitli alacaklar "Diğer alacaklar" hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır.

3.250.860 YTL tutarındaki "Borç karşılıkları" hesabının 484.186 YTL tutarındaki cari dönem kurumlar vergisi karşılığı "Dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içerisine, 2.766.674 YTL tutarındaki diğer karşılıklar "Borç karşılıkları" hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır.

3.533.044 YTL tutarındaki "Hizmet Gelirleri (net)" hesabı "Satış Gelirleri" içerisine sınıflandırılmıştır.

4.099.389 YTL tutarındaki "Faaliyet Giderleri" hesabı içerisindeki 52.165 YTL tutarı "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" hesabına ve 4.047.224 YTL tutarı "Genel Yönetim Giderleri" hesabına sınıflandırılmıştır.

1.883.503 YTL tutarındaki "Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar" hesabı içerisindeki 194.240 YTL tutarındaki olağanüstü gelirler "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabına ve geri kalan 1.689.263 YTL tutarında faiz gelir ile kambiyo karı "Finansal Gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır.

849.236 YTL tutarındaki "Diğer Faaliyetlerde Gider ve Zararlar" hesabı içerisindeki 845.911 YTL tutarındaki kur farkı gideri "Finansal Giderler" hesabına sınıflandırılmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır:

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)'nin yorumlarını incelemiştir.

Yeni ve revize uluslararası finansal raporlama standartlarının uygulanması

2008 yılında yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

UFRYK 11, "UFRS 2 – Grup Hisse Senetleri ve Geri Alım Hisse Senetleri Sözleşmeleri" (1 Mart 2007 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Finansal tablolarının onaylandığı tarihte, Şirket'in etkisini incelediği ve 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle henüz yürürlükte olmayan yeni standartlar ve var olan standartlara ilişkin yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 8, Faaliyet Bölümleri (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UMS 1, Finansal Tabloların Sunuluşu (Değişiklik) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödeme (Değişiklik) - Hakkın Kazanılması ve İptal edilmesi" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar'a İlişkin Yapılan Düzenlemeler" (Revize) (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UMS 32 ve UMS 1'de yapılan değişiklikler: "Tasfiyeden Kaynaklanan Satılabilir Finansal Araçlar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UMS 23, Borçlanma Maliyetleri (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 13, Müşteri Bağlılık Uygulamaları (1 Temmuz 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar" 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır. UFRYK 15, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan senelik dönemler için geçerli olacaktır ve geriye dönük olarak uygulanmalıdır. UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 İnşaat Sözleşmeleri standardı veya UMS 18 Hasılat standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFRYK 16 " Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma" 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır. UFRYK 16, 1 Ekim 2008 tarihinden sonra başlayan dönemler için geçerli olacaktır ve geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanabilecektir. UFRYK 16 aşağıdaki üç ana konuya açıklık getirmektedir:

- Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir.
- Finansal riskten korunma aracı (araçları) grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir.
- UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", yabancı para çevirim rezervi içerisinde yer alan ve finansal riskten korunma aracına ait olan tutarın gelir tablosuna sınıflandırılmasında uygulanmadır. Finansal riskten korunma enstrümanına ise UMS 21 "kur değişiminin etkileri" uygulanmalıdır.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

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

Komisyon geliri ve gideri

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar

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

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

Amortisman

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

Finansal borçlar

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

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

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

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde giderleştirilir.

**30 Haziran tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yatırımlar

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

Finansal yatırımların sınıflandırılması ve değerlemesi

i) Alım satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

ii) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin taşınmasından elde edilen faizler, gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar kaleminde gösterilir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

iii) Satılmaya hazır menkul değerler

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

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

Finansal yatırımların rayiç değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan hazır değerler, ticari alacaklar ve diğer kısa vadeli alacakları içeren parasal varlıkların kısa vadeli olmaları nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan ticari borçlar ile finansal borçların kısa vadeli ve/veya bilanço tarihine yakın tarihlerde açılmış olmalarından dolayı taşındıkları değerlerin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İ) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

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

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

a) Tanımlanmış fayda planları

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

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

b) Tanımlanmış katkı planları

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar. 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan önemli tahminler ilgili muhasebe politikalarında açıklanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 4.260 | 60 |
| Bankalar | 27.300.906 | 7.232.662 |
| Vadeli mevduat | 26.805.816 | 7.167.984 |
| Vadesiz mevduat | 495.090 | 64.678 |
| Borsa para piyasasından alacaklar | 3.902.055 | 3.501.641 |
| Toplam | 31.207.221 | 10.734.363 |

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

30 Haziran 2008 tarihinde Şirket'in vadeli mevduat tutarının 673.862 YTL'lik (31 Aralık 2007 – 3.428.345 YTL) kısmı ABD doları olup 3 Temmuz 2008 (31 Aralık 2007 – 7 Ocak 2008) vadeli. Geriye kalan 26.131.954 YTL tutarındaki (31 Aralık 2007 – 3.739.639 YTL) YTL cinsinden vadeli mevduatlar ise 1 Temmuz 2008 (31 Aralık 2007 – 1 Ocak 2008) vadeli.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle bankalardaki yabancı para vadeli mevduatın faiz oranı % 3,75 (31 Aralık 2007 - %5,5) ve YTL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı da % 16,75 (31 Aralık 2007 - %16)'dır.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 1 Temmuz 2008 (31 Aralık 2007 – 3 Ocak 2008) vadeli olup, yıllık faiz oranı % 19,10'dur (31 Aralık 2007 - %16,88).

4. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net)

a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| Personelden alacaklar | 1.985 | 3.254 |
| Ortaklardan alacaklar | 520.160 | 132.531 |
| Toplam | 522.145 | 135.785 |

b) İlişkili taraflara borçlar (net)

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| Personele borçlar | - | 1.724 |
| Ortaklara borçlar | - | - |
| Toplam | - | 1.724 |

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2008 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ortaklardan alınan hizmet gelirleri | 5.631.717 | 3.533.045 |
| Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri | 5.546 | 5.904 |
| Ortaklarla ilgili diğer faaliyetlerden gelirler | 8.947 | 59.898 |

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 2.283.788 YTL'dir (30 Haziran 2007- 1.352.446 YTL).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

5. Finansal varlıklar (net)

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

| | 30 Haziran 2008 | | | 31 Aralık 2007 | | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|------------|
| | Nominal değeri | Taşınan değeri | Faiz oranı | Nominal değeri | Taşınan değeri | Faiz oranı |
| <i>Satılmaya hazır</i> | | | | | | |
| Kamu tahvil senet bonoları | 3.740.000 | 3.484.820 | %19,04 | 3.140.000 | 2.728.974 | %19,04 |
| Hisse senetleri | 35.000 | 67.400 | | 35.000 | 67.400 | |
| Toplam | 3.775.000 | 3.552.220 | | 3.175.000 | 2.796.374 | |

Hisse senetlerinin 42.400 YTL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki %0,02 hissesinin, geri kalan 25.000 YTL tutarındaki kısmı ise Gelişen İşletmeler Piyasaları'ndaki %0,5 hissesinin karşılığıdır.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar içerisindeki kamu tahvil senet bonoları finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları bilançoda özsermaye altında "Finansal Varlık Değer Artış Fonu" hesabında takip edilmektedir. Piyasa değerleri tespit edilemeyen finansal varlıklar içerisinde yer alan hisse senetleri ise maliyet değerleri ile taşınmaktadır.

Şirket, satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 3.740.000YTL nominal değerli kamu tahvil senet bonolarının 670.000 YTL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 3.070.000 YTL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

6. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle satın alınan maddi duran varlıkların maliyet bedeli 191.400 YTL (30 Haziran 2007- 205.243 YTL) olup, elden çıkarılan maddi duran varlıkların net taşınan değeri 1.778 YTL (30 Haziran 2007- Yoktur)'dir.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gider 95.028 YTL (30 Haziran 2007- 71.720 YTL)'dir.

7. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle satın alınan ve satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gider 223 YTL (30 Haziran 2007- 1.607 YTL)'dir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

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

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

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutarı içermektedir.

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | 290.293 | 1.021.865 |
| Peşin ödenmiş vergi | (143.223) | (537.679) |
| Vergi yükümlülüğü | 147.070 | 484.186 |

| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cari dönem vergi gideri | 290.293 | 185.061 |
| Ertelenmiş vergi gideri (geliri) | 259.921 | (200.265) |
| Toplam vergi gideri/(geliri) | 550.214 | (15.204) |

| | 30 Haziran 2008 | 30 Haziran 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Vergi öncesi kar/zarar | 2.862.428 | 304.933 |
| Hesaplanan vergi (%20) | 572.486 | 60.987 |
| Mahsup edilen geçmiş yıl zararların etkisi | - | (67.279) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | 2.159 | 3.332 |
| Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi | (24.431) | (12.244) |
| Vergi (karşılığı) / geliri | 550.214 | (15.204) |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---|-----------------|----------------|
| 1 Ocak, ertelenen vergi yükümlülüğü | 517.360 | (11.360) |
| Ertelenen vergi geliri / (gideri) | (259.921) | 528.720 |
| Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) | 257.439 | 517.360 |

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Ertelenmiş vergi Alacağı/(yükümlülüğü) | |
|--|---|-----------------|
| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 963 | (18.087) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları | 963 | (18.087) |
| Ertelenen vergi varlığı | 256.476 | 535.447 |
| Personel ikramiye karşılığı | 240.709 | 535.299 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 1.355 | 148 |
| Diğer | 14.412 | - |
| Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) | 257.439 | 517.360 |

9. Borç karşılıkları

Kısa vadeli borç karşılıkları

| | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek ikramiye karşılığı | 1.203.543 | 2.676.497 |
| Diğer karşılıklar | 99.955 | 90.177 |
| Toplam | 1.303.498 | 2.776.674 |

10. Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 9.000.000 YTL'dir (31 Aralık 2007 tarihi itibariyle 9.000.000 YTL).

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle nominal değeri 2,25 YTL (31 Aralık 2007 – 2,25 YTL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2007 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2008 | | | 31 Aralık 2007 | | |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Oran% | Tutar | Hisse sayısı | Oran% | Tutar | Hisse sayısı |
| UBS AG. | 99,99 | 8.999.991 | 3.999.996 | 99,99 | 8.999.991 | 3.999.996 |
| Diğer | 0,01 | 9 | 4 | 0,01 | 9 | 4 |
| Toplam | 100,00 | 9.000.000 | 4.000.000 | 100,00 | 9.000.000 | 4.000.000 |

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

10. Özkaynaklar (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

Sermaye yedekleri

22 Nisan 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ödenmiş sermayesini 9.000.000 YTL tutarından 30.000.000 YTL tutarına nakden arttırma kararı almıştır. 21.000.000 YTL tutarındaki nakit 17 Nisan 2008 tarihinde Şirket ortakları tarafından Şirket'in banka hesabına sermayeye eklenmek üzere yatırılmıştır. Söz konusu tutar ilişikte ki 30 Haziran 2008 tarihli mali tablolarda yasal sürecin tamamlanmasını takiben sermayeye eklenecek olması nedeniyle sermaye yedekleri altında özkaynaklara dahil edilmek suretiyle gösterilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in sermayesinin 30.000.000 YTL'ye arttırılması uygun görülmüştür. Söz konusu sermaye artışının Ticaret Sicilde yayımlanması için Şirket mali tabloların kesinleşmesi tarihi itibariyle Sanayi ve Ticaret Bakanlığından onay beklemektedir.

Yasal yedekler

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

Geçmiş yıl kar / zararları

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle geçmiş yıllar kar/zararları sırasıyla 2.162.969 YTL kar ve 92.435 YTL zarar olarak gerçekleşmiştir.

11. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

| İlgili kurum | 30 Haziran 2008 | 31 Aralık 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet) | 3.070.000 | 2.470.000 |
| İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu) | 14.000.000 | 14.000.000 |
| İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Sermaye Blokağı) | 670.000 | 670.000 |
| Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu) | 1.800 | 1.800 |
| Toplam | 17.741.800 | 17.141.800 |

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 811.000 USD'dir (31 Aralık 2007 - 811.000 USD).

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2002 - 2007 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Haziran tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

12. Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yabancı para pozisyonu

| 30 Haziran 2008 | ABD Doları (YTL karşılığı) | EURO (YTL karşılığı) | Diğer (YTL karşılığı) | Toplam YTL |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 698.971 | 269.783 | 5.960 | 973.887 |
| İlişkili kuruluşlardan alacaklar | 268.634 | - | - | 268.634 |
| Toplam | 967.605 | 269.783 | 5.960 | 1.243.348 |
| 30 Haziran 2008 | | | | |
| Yükümlülükler | | | | |
| Diğer borç karşılıkları | - | - | - | - |
| Toplam | - | - | - | - |
| Net kapalı pozisyon | 965.605 | 269.783 | 5.960 | 1.243.348 |

| 31 Aralık 2007 | ABD Doları (YTL karşılığı) | EURO (YTL karşılığı) | Diğer (YTL karşılığı) | Toplam YTL |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|
| Varlıklar | | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.471.435 | - | - | 3.471.435 |
| İlişkili kuruluşlardan alacaklar | 132.531 | - | - | 132.531 |
| Toplam | 3.603.966 | - | - | 3.603.966 |
| 31 Aralık 2007 | | | | |
| Yükümlülükler | | | | |
| Diğer borç karşılıkları | 2.257 | - | - | 2.257 |
| Toplam | 2.257 | - | - | 2.257 |
| Net kapalı pozisyon | 3.601.709 | - | - | 3.601.709 |

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla döviz kurlarındaki %1'lik artışın Şirket'in vergi öncesi karına etkisi 12.433 YTL (31 Aralık 2007 – 36.017 YTL) artış olarak gerçekleşecektir.

13. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

SPK'nın 25 Temmuz 2008 tarihli 12496 nolu yazısına istinaden Şirket'in Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi ve Sermaye Piyasası Araçlarının Geri Alım ve Satım Taahhüdüyle Alım Satımı Yetki Belgesi (Repo-Ters Repo) almasına onay verilmiştir.