

# **UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal  
tablolar ve bağımsız denetim raporu**

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<b><u>Sayfa</u></b>
Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu	1 - 2
Finansal durum tablosu (bilanço)	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Özsermaye değişim tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7 – 44



Building a better  
working world

Güney Bağımsız Denetim  
ve SMMM AŞ  
Büyükdere Cad.  
Beytem Plaza No:20  
34381 - Şişli  
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00  
Fax: +90 212 230 82 91  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait finansal tabloları hakkında bağımsız denetim raporu**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### **Giriş**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### **Yönetimin finansal tablolara ilişkin sorumluluğu**

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### **Bağımsız denetçinin sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

### **Görüş**

Görüşümüze göre finansal tablolar, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır



Building a better  
working world

## **Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

31 Mart 2014  
İstanbul, Türkiye

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal durum tablosu (bilanço) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	52.338.278	48.561.576
Finansal yatırımlar	7	5.697.368	4.870.622
Ticari alacaklar	10	1.579.810	1.432.819
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.579.810	1.432.819
Diğer alacaklar	11	370.356	47.038
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	11	297.165	39.568
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		73.191	7.470
Peşin ödenmiş giderler	11	287.316	233.784
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	11	498.119	-
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>60.771.247</b>	<b>55.145.839</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	11	173.711	42.653
Diğer alacaklar		123.406	40.596
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	123.406	40.596
Maddi duran varlıklar	18	310.842	363.436
Maddi olmayan duran varlıklar	18	28.030	30.873
Ertelenmiş vergi varlığı		308.508	155.157
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>944.497</b>	<b>632.715</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>61.715.744</b>	<b>55.778.554</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar		366.097	84.143
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10	334.636	71.252
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		31.461	12.891
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	226.260
Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar	11	827.438	206.035
Kısa vadeli karşılıklar		1.642.170	869.334
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.521.690	780.723
-Diğer borç ve gider karşılıkları	11	120.480	88.611
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	11	171.252	143.995
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.006.957</b>	<b>1.529.767</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		41.423	44.461
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22	41.423	44.461
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>41.423</b>	<b>44.461</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	26	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	26	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		(46.764)	8.906
Aktüeryal kazanç/kayıplar		2.678	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	26	2.611.271	2.246.443
Geçmiş yıllar kar/zararları	26	21.382.018	14.450.289
Net dönem kar/zararı		4.516.030	7.296.557
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>58.667.364</b>	<b>54.204.326</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>61.715.744</b>	<b>55.778.554</b>

Sayfa 7 ile 44 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Binası  
No: 35 Kat: 7 Levent/Beşiktaş - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY

BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9-1 Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2012
	Notlar		
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
Hasılat	27	15.597.463	57.736.147
Satışlar		-	41.390.320
Hizmet Geliri		15.597.463	16.345.827
Satışların maliyeti (-)		-	(41.388.256)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar</b>		<b>15.597.463</b>	<b>16.347.891</b>
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>15.597.463</b>	<b>16.347.891</b>
Genel yönetim giderleri (-)	28	(14.489.094)	(11.023.087)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	28	(384.856)	(482.907)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30	249.003	79.097
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	30	(28.400)	-
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>944.116</b>	<b>4.920.994</b>
Finansman gelirleri	31	4.056.859	4.704.702
Finansman giderleri (-)	32	(76.387)	(57.206)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>		<b>4.924.588</b>	<b>9.568.490</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)</b>		<b>(408.558)</b>	<b>(2.271.933)</b>
Dönem vergi gelir / gideri		(561.909)	(2.123.182)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	34	153.351	(148.751)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>4.516.030</b>	<b>7.296.557</b>
<b>Dönem karı/zararı</b>		<b>4.516.030</b>	<b>7.296.557</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(52.992)</b>	<b>38.618</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>2.678</b>	<b>-</b>
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		3.348	-
Ertelenmiş vergi geliri/gideri		(670)	-
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>(55.670)</b>	<b>38.618</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		(55.670)	38.618
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>4.463.038</b>	<b>7.335.175</b>

Sayfa 7 ile 44 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Kat:7 Levent İşli - İstanbul  
No:185 Kat:7 Levent İşli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu No: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9 - D Blok / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
Özsermaye değişim tablosu  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Sermaye		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		Geçmiş yıllar kar / zararları	Geçmiş yıllar Toplam
	Ödenmiş sermaye	Enflasyon ve Düzeltme Farkları		Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	-	(29.712)	2.837.390	12.220.091
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	607.192	-	-	11.612.899	(12.220.091)
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	38.618	-	-	38.618
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	7.296.557
<b>Toplam kapsamlı gelir/gider</b>	-	-	-	38.618	-	-	7.296.557
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.246.443	8.906	-	14.450.289	7.296.557
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.246.443	8.906	-	14.450.289	7.296.557
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	364.828	-	-	6.931.729	(7.296.557)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	-	-	-	2.678	(55.670)	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	4.516.030
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	-	-	-	2.678	(55.670)	-	4.516.030
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.611.271	2.678	(46.764)	21.382.018	4.516.030
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>2.611.271</b>	<b>2.678</b>	<b>(46.764)</b>	<b>21.382.018</b>	<b>4.516.030</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir/(gider)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.678</b>	<b>(55.670)</b>	<b>-</b>	<b>4.463.038</b>
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.611.271	2.678	(46.764)	21.382.018	4.516.030
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>2.611.271</b>	<b>2.678</b>	<b>(46.764)</b>	<b>21.382.018</b>	<b>4.516.030</b>

Sayfa 7 ile 44 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(5)

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Levent İşim Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Levent/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Manyas Ofis Bldüğü  
No:185 Kat:7 Levent/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0070004976100019  
Zincirlikuyu/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0740049761

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit akış tabloları (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2013	1 Ocak- 31 Aralık 2012
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>3.796.690</b>	<b>10.755.805</b>
Dönem karı /zararı		4.516.030	7.296.557
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.948.973	3.071.440
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18,19	191.266	226.438
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	22	1.518.652	625.260
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(168.833)	(52.191)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	34	407.888	2.271.933
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(1.427.875)</b>	<b>3.575.976</b>
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(553.119)	6.752.628
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(53.532)	(12.170)
Menkul kıymetlerde net azalış / (artış)		(957.804)	(690.199)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		281.954	12.372
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları	22	(780.723)	(1.406.852)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		635.349	(1.079.803)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>5.037.128</b>	<b>13.943.973</b>
Ödenen vergiler	34	(1.240.438)	(3.188.168)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(135.829)</b>	<b>(270.412)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	18,19	(135.829)	(270.412)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	-
Ödenen temettüer		-	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	-
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)</b>		<b>3.660.861</b>	<b>10.485.393</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)</b>		<b>3.660.861</b>	<b>10.485.393</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>48.364.747</b>	<b>37.879.354</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>6</b>	<b>52.025.608</b>	<b>48.364.747</b>

Sayfa 7 ile 44 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Katılım Ofis Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent/Sişi - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Ziraatçılıkuyu.Ş.D.Ş. 0740049761

GÜNEY

BAĞIMSIZ DENETİM VE

SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20

Kat: 9-11 Sişi/İstanbul

Ficari Sicil No: 479920

Mersis No: 0-4350-3032-6000017



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### Genel

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

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

31 Aralık 2013 itibarı ile çalışan sayısı 23'dür (31 Aralık 2012:20).

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 28 Mart 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

#### Faaliyet konusu

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

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

### 2. Finansal tabloların sunuma ilişkin esaslar

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent - İstanbul  
Mersis No: 0074000976100019  
Zincirlikuyu V.D. 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Rıhtım Plaza No: 20  
Kat: 9 Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### 2.1.1 31 Aralık 2012 finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yapılan sınıflamalar şunlardır:

- diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 233.784 TL peşin ödenmiş giderler finansal durum tablosunda ayrı bir hesap olarak,
- cari dönem vergisiyle ilgili borçlar hesabında gösterilen 206.035 TL personel için ödenen vergiler finansal durum tablosunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar olarak,
- esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında gösterilen 1.091.525 TL hizmet gelirleri olarak,

#### 2.1.2 Raporlanan Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

#### 2.1.3 Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket'in dönem sonları itibarıyla parasal aktif ve pasiflerinin yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / TL	USD / TL
31 Aralık 2013	2,9365	2,1343
31 Aralık 2012	2,3517	1,7826

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Katıyon Ofis Bloğu  
No:165 Kat:7 Levent/Şişli - İstanbul  
Merkezi Sicil No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Bayram Plaza No: 20  
Kat: 9- O.S.Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.1.4 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.

#### 2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

#### 2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

#### 2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 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.

**1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

#### TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bldişi  
No:185 Kat:7 Levent/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
MÜHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beitem Plaza No: 20  
Kat: 9/20 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4850-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

Şirket, aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik sonrası diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebelemektedir (Not 18).

#### TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da öz kaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bldişi  
No: 195 Kat: 7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu Yd.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beştepe Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

#### TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standard sadece sunum esasları ile ilgilidir ve Şirket'in verdiği açıklamalar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları Not 38 'de sunmaktadır.

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

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandır farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Katyon Ofis Bldüğü  
No:105 Kat:7 Levent - Beşikli - İstanbul  
Mersis No: 0070004976100019  
Zincirlikuyu U.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşikli No: 20  
Kat: 9 10331 İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### *TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

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

##### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

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

##### *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

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

##### *TMS 34 Finansal Raporlama:*

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

#### **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.

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

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

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. Katyon Ofis Bldüğü  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0140049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0435030326000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

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

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirilmeleri gerekmektedir. 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bldişi  
No:195 Kat:7 Levent (Etiler) - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Etiler - İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-303216000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

#### Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

##### UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

##### UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki öz kaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Binası  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4450-3032-6000017



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

#### UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek

şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

İşletme, mevcut bir standardı ya da henüz zorunlu olmayan ancak erken uygulamaya izin veren yeni bir standardı uygulamak konusunda, işletmenin ilk UFRS finansal tablolarında sunulan dönemler boyunca tutarlı olarak uygulanmak koşulu ile seçim yapabilir. Değişiklik derhal uygulanacaktır.

#### UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekçeleri

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülüklere değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kanyon İşletme Binası  
No:105 Kat:7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu, V.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beviem Plaza No: 20  
Kat: 9/19 Şişli İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-43503032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

##### 2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi


KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Şirket bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla 2.1.6 da belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

##### 2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmayacaktır.

##### 2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise öz kaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

  
**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Caddesi Kat: 16 Kanlıkonak Ofis Bloğu  
No: 185 Kat: 7 Levent - Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D. 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9 - Şişli / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 043503032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### 2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağılı ortaklığın, ana ortaklığın öz kaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin öz kaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin öz kaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

#### 2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

##### Nakit ve nakit benzerleri

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

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

##### Ticari alacaklar

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği alacaklar Şirket tarafından ticari alacaklar olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün nakit krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

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

##### Maddi duran varlıklar

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bldüğü  
No: 65 Kat: 7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 00435030326000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

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

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

	Süre (Yıl)
Makine teçhizat	4 -10
Mobilya ve mefruşat	5
Motorlu araçlar	5
Özel maliyetler	5

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

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat: 9/1 Ofis Bloğu  
No:185 Kat: 7 Levent/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Boytem Plaza No: 20  
Kat: 9/1 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 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.

##### ii) Satılmaya hazır menkul değerler

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

#### Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:7 Ofis Bloğu  
No:195 Kat:7 Levent / Beşikli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D. 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Erytem Plaza No: 20  
Kat: 5 Beşikli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

##### i) Karşılıklar

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

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

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

#### İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan UBS Menkul Kıymetler A.Ş ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (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 bir üyesi olması halinde.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Katyon Ofis Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent SİMLİ - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beştem Plaza No: 20  
Kat: 5/10 Sarıyer/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0433010326000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi aktifi ileride bu zamanlama farklılıklarının 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.

#### Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

##### a) Tanımlanmış fayda planları

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

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

##### b) Tanımlanmış katkı planları

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

#### Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### Faiz geliri ve gideri

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Kat:7 Levent Sisi - İstanbul  
Mersis No: 0074004376100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASERECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Baytem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### *Komisyon geliri ve gideri*

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

#### *Diğer*

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

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

### 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 raporlama gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

- Ertelenmiş vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 41.423 TL ve 44.461 TL'dir.

### 3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 4. İş ortaklıkları

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 5. Bölümlere göre raporlama

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Büyükdere Cad. Kat:7 Ofis Bloğu  
No:15 Kat:7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

**GÜNEY**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBİCİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Akşeyhan Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	1.895	2.136
Bankalar	52.336.383	48.559.440
- Vadeli mevduat	52.315.474	48.044.944
- Vadesiz mevduat	20.909	514.496
<b>Toplam</b>	<b>52.338.278</b>	<b>48.561.576</b>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	% 8,50	14.01.2014	18.594.781
TL	% 8,65	02.01.2014	15.191.959
TL	% 7,00	02.01.2014	7.607.192
TL	% 8,60	14.01.2014	5.250.400
TL	% 6,90	02.01.2014	5.671.142
			<b>52.315.474</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2012
TL	% 7,90	10.01.2013	33.694.154
TL	% 7,25	02.01.2013	7.220.045
TL	% 6,50	02.01.2013	6.088.581
TL	% 5,75	02.01.2013	1.042.164
			<b>48.044.944</b>

### 7. Finansal yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012		
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri
<i>Satılmaya hazır</i>							
Devlet tahvilleri	5.830.000	5.485.595	5.697.368	%5,64	4.910.000	4.725.186	4.870.62:
Hisse senetleri	15.981.094	15.981.094	173.711		10.252	10.252	42.65:
<b>Toplam</b>	<b>21.811.094</b>	<b>21.466.689</b>	<b>5.871.079</b>		<b>4.920.252</b>	<b>4.735.438</b>	<b>4.913.27:</b>

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi, UBS Bldgü  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Caddesi, Akatlar Plaza No: 20  
Kat: 7-10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

### 7. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 olan 159.711 TL tutarında hisse bulunmaktadır.

Hisse senetlerinin kalan 14.000 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takas Bank'taki %0,01 hissesinin karşılığıdır. 15.971.094 adet pay Borsa İstanbul A.Ş. tarafından (C) grubu ortaklık paylarından üye başına bedelsiz olarak devredilen her biri bir kuruluş değerindeki payları ihtiva etmektedir.

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar içerisindeki devlet tahvilleri finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları bilançoda öz sermaye altında "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler" hesabında takip edilmektedir.

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

Şirket, 31 Aralık 2013 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 5.830.000 TL nominal değerli devlet tahvillerinin 630.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 5.200.000 TL nominal değeri ise Borsa İstanbul A.Ş.'ye, Takasbank'a 30.000 TL nakit ödünç pay senedi piyasası işlem teminatı olarak vermiştir (Şirket, 31 Aralık 2012 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 4.910.000 TL nominal değerli devlet tahvillerinin 610.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 4.300.000 TL nominal değeri ise Borsa İstanbul A.Ş.'ye teminat olarak vermiştir.).

### 8. Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

### 9. Diğer Finansal Yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

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

#### a) Ticari alacaklar (net)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortaklardan alacaklar	1.579.810	1.432.819
<b>Toplam</b>	<b>1.579.810</b>	<b>1.432.819</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 1.573.347 TL (31 Aralık 2012 – 1.427.918 TL) bulunmaktadır. Bilgi işlem servis hizmeti olarak 6.463 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – 4.901 TL).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Caddesi Kanyon İşis Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent SİSİ - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBEGİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Caddesi Binyem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Sisli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### b) Ticari borçlar (net)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortaklara borçlar	334.636	71.252
Satıcılara borçlar	27.595	11.155
Müşterilere borçlar	3.866	1.736
<b>Toplam</b>	<b>366.097</b>	<b>84.143</b>

### 11. Diğer alacaklar ve diğer yükümlülükler

#### a) Diğer kısa vadeli alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personelden alacaklar	297.165	39.568
Diğer çeşitli alacaklar	43.191	7.470
Verilen depozito ve teminatlar (*)	30.000	-
<b>Toplam</b>	<b>370.356</b>	<b>47.038</b>

(\*) Şirket, ödünç pay senedi piyasası işlem teminatı olarak nakit 30.000 TL Takasbank'a vermiştir.

#### b) Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gelecek aylara ait giderler	287.316	233.784
<b>Toplam</b>	<b>287.316</b>	<b>233.784</b>

#### c) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi dairelerinden alacaklar	498.119	-
<b>Toplam</b>	<b>498.119</b>	<b>-</b>

#### d) Diğer uzun vadeli alacaklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VIOB'a verilen depozito ve teminatlar	123.406	40.596
<b>Toplam</b>	<b>123.406</b>	<b>40.596</b>

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kanarya (259) Bloğu  
No:485 Kat:7 Levent Sığ. - İstanbul  
Mersis No: 0074004076100019  
Zincirlikuyu\_V.D.; 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9 Etiler/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0743003032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 11. Diğer alacaklar ve diğer yükümlülükler (devamı)

#### e) Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	171.252	143.995
<b>Toplam</b>	<b>171.252</b>	<b>143.995</b>

#### f) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personel için ödenen vergiler	827.438	206.035
<b>Toplam</b>	<b>827.438</b>	<b>206.035</b>

#### g) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.521.690	780.723
Diğer karşılıklar	120.480	88.611
<b>Toplam</b>	<b>1.642.170</b>	<b>869.334</b>

### 12. Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 13. Stoklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 14. Canlı varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 15. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 16. Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:7 Ofis Bloğu  
No:145 Kat:7 Levent/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu Y.D. 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9 - Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 04350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 17. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2012 –Yoktur).

### 18. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 itibarı ile maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<b>Maliyet</b>				
Makine teçhizat	1.085.666	92.958	-	1.178.624
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	490.489	42.871	-	533.360
	<b>1.752.450</b>	<b>135.829</b>	<b>-</b>	<b>1.888.279</b>
<b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>				
Makine teçhizat	800.734	145.197	-	945.931
Motorlu araçlar	81.504	-	-	81.504
Mobilya ve mefruşat	94.081	708	-	94.789
Özel maliyetler	412.695	42.518	-	455.213
	<b>1.389.014</b>	<b>188.423</b>	<b>-</b>	<b>1.577.437</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>363.436</b>	<b>(52.594)</b>	<b>-</b>	<b>310.842</b>

2012 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. 27. Kat: 7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 19. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2013 itibarı ile maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
<b>Maliyet</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	101.385	-	-	101.385
	101.385	-	-	101.385
<b>Eksi: Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	70.512	2.843	-	73.355
	70.512	2.843	-	73.355
<b>Net defter değeri</b>	<b>30.873</b>	<b>(2.843)</b>	-	<b>28.030</b>

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

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

### 20. Şerefiye

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 21. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (31 Aralık 2012- Yoktur).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:7 Levent Sığiri - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 22. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ikramiye karşılıklarını içermektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek ikramiye karşılığı (Not 28)	1.502.970	780.723
İzin Karşılığı (Not 28)	18.720	-
<b>Toplam</b>	<b>1.521.690</b>	<b>780.723</b>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak	780.723	1.592.936
Yıl içinde ödenen	(481.052)	(1.406.852)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	(299.671)	(186.084)
Cari yıl karşılığı	1.502.970	780.723
<b>Toplam</b>	<b>1.502.970</b>	<b>780.723</b>

#### Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012 – 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren kıdem tazminatı tavanı 3.438,22 TL'ye yükselmiştir.

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 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı	%8,60	%8,60
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,5	%5,0
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	41.423	44.461
<b>Toplam</b>	<b>41.423</b>	<b>44.461</b>

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:29 Dış Blok  
No:165 Kat:7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Baytem Plaza No: 20  
Kat: 9 Dış Blok Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
BIST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	5.200.000	4.300.000
BIST Borçlanma Araçları Piyasası (Teminat Mektubu)	-	26.702.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Menkul Kıymet)	630.000	610.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Teminat Mektubu)	80.000	160.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Nakit)	123.406	40.598
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş ( ÖPSP)	30.000	-
<b>Toplam</b>	<b>6.065.206</b>	<b>31.814.398</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.698.320 Amerikan Doları (31 Aralık 2012 – 1.427.520 Amerikan Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2009 – 2013 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan çeşitli davaların toplam tutar 31.113 TL'dir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır). Şirket aleyhine açılan davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 33.000 TL (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır) karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRI) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRI'ler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	6.065.206	31.814.398
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>6.065.206</b>	<b>31.814.398</b>

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. (30) Nonifis Bldüğü  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074003976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 00435030326000017



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 24. Taahhütler

Yoktur. (31 Aralık 2012 - Yoktur).

#### 25. Emeklilik planları

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

#### 26. Özsermaye

##### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2012 - 30.000.000 TL).

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2012 – 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2012 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012	
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG.	100,00	30.000.000	4.000.000	99,99	29.999.970	3.999.996
Diğer	-	-	-	0,01	30	4
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, 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.

#### Geçmiş yıl kar / zararları

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar kar/zararları 21.637.755 TL (31 Aralık 2012 – 14.298.749 TL) kar olarak gerçekleşmiştir.

29 Mart 2013 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi için kar dağıtmama kararı alınmıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. (31) Kat: 7 Levent Ofis Bloğu  
No: 195 Kat: 7 Levent/Beşiktaş - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D. 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Banker Plaza No: 20  
Kat: 9 16 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4450-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

### 26. Özsermaye (devamı)

#### 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 sağlayabilmektedir.

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

### 27. Esas faaliyet gelirleri

#### a) Satış ve hizmet gelirleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pay senedi, Borçlanma araçları alım / satım aracılık komisyonları	13.759.113	12.688.779
VIOB işlemleri aracılık komisyonları	-	433.525
Yatırım danışmanlığı gelirleri	144.552	2.131.998
Yurt içi satışlar	-	41.390.320
Yurt içi satışların maliyeti (-)	-	(41.388.256)
Kurumsal finansman destek hizmet gelirleri	1.693.798	1.091.525
<b>Toplam</b>	<b>15.597.463</b>	<b>16.347.891</b>

### 28. Faaliyet giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri	14.489.764	11.023.087
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	384.856	482.907
<b>Toplam</b>	<b>14.874.620</b>	<b>11.505.994</b>

#### a) Genel yönetim giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personel ve ücret giderleri	8.575.038	5.952.487
Diğer genel yönetim giderleri(*)	2.340.748	2.323.127
Vergi, resim ve harç giderleri	1.103.465	1.049.164
Prim karşılığı (Not 22)	1.502.970	780.723
Kira giderleri	638.840	539.915
Amortisman ve itfa giderleri	191.266	226.439
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	74.486	124.657
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	43.561	26.575
İzin Karşılığı (Not 22)	18.720	-
<b>Toplam</b>	<b>14.489.094</b>	<b>11.023.087</b>

(\*) 2.340.068 TL tutarındaki diğer genel yönetim giderleri esas itibarıyla bilgi işlem danışmanlık gideri, temsil ve ağırlama giderleri, seyahat giderleri, diğer dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalardan oluşmaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.; 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Şişli İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 04350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 28. Faaliyet giderleri (devamı)

#### b) Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
BIST Pay Senetleri Piyasası işlem paylar giderleri	331.319	212.649
BIST Borçlanma Araçları Piyasası işlem pay giderleri	111	122.055
VIOB işlem pay giderleri	-	91.041
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş	16.174	19.106
Ödünç Pay Senedi Piyasası komisyon gideri	9.259	17.340
Diğer	27.993	20.716
<b>Toplam</b>	<b>384.856</b>	<b>482.907</b>

### 29. Niteliklerine göre giderler

#### Personel giderleri

Gelir tablosuna yansıtılan personel giderlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	8.058.959	5.310.431
SSK işveren hissesi	202.715	237.743
Diğer sosyal yardımlar	314.034	404.313
<b>Toplam</b>	<b>8.575.708</b>	<b>5.952.487</b>

### 30. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Diğer faaliyet geliri (*)	171.310	-
Diğer olağanüstü gelirler ve karlar	77.693	79.097
<b>Toplam</b>	<b>249.003</b>	<b>79.097</b>
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Önceki dönem gider ve zararlar	28.400	-
<b>Toplam</b>	<b>28.400</b>	<b>-</b>

(\*) Diğer faaliyet gelirlerinin 159.711 TL'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının tüzel kişiliğinin sona ermesini müteakip sermayesinin yüzde dördü mevcut üye başına her biri bir kuruş değerinde (C) grubu ortaklık paylarından bedelsiz devredilen 15.971.094 adet payı içermektedir.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat: 33/33. Ofis Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 31. Finansal gelirler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Mevduat faiz gelirleri	3.737.454	4.287.844
Devlet iç borçlanma senetleri gelirleri	306.821	387.009
Temettü gelirleri	-	4.624
Diğer	12.584	25.225
<b>Toplam</b>	<b>4.056.859</b>	<b>4.704.702</b>

### 32. Finansal giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kur farkı gideri	37.826	44.696
Faiz Gideri	38.561	-
Diğer	-	12.510
<b>Toplam</b>	<b>76.387</b>	<b>57.206</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

### 34. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

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

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

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2008 - 2013 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 A.Ş.

Büyükdere Cad. (34) Nispetiye Çiğdem Blok  
No:183 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plazası No: 20  
Kat: 9 - 06100/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

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

#### Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	939.844	2.350.227
Peşin ödenmiş vergi	(1.240.438)	(2.123.967)
<b>Vergi yükümlülüğü / (alacağı)</b>	<b>(300.594)</b>	226.260

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari dönem vergi gideri	561.909	2.123.182
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(153.351)	148.751
<b></b>	<b>408.558</b>	2.271.933

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi öncesi kar	4.924.588	9.568.490
Hesaplanan vergi (%20)	984.784	1.913.698
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	(377.935)	(227.045)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(214.736)	453.254
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	16.445	132.086
<b>Vergi (karşılığı) / geliri</b>	<b>408.558</b>	2.271.993

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere (35) Kanyon Ofis Bloğu

No:185 Kat:7 Levent Masli - İstanbul

Mersis No: 0074004976100019

Zincirlikuyu V.D. 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beyler Plaza No: 20  
Kat: 9/11 Beşiktaş/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak, ertelenmiş vergi varlığı	155.157	303.908
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	154.021	(148.751)
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi	(670)	-
Dönem sonu - ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	308.508	155.157

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(4.225)</b>	<b>(9.879)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(4.225)	(9.879)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>312.733</b>	<b>165.036</b>
Personel ikramiye karşılığı	300.594	156.144
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12.029	8.892
Diğer	110	-
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>308.508</b>	<b>155.157</b>

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personelden alacaklar	297.165	39.568
Ortaklardan alacaklar	1.579.810	1.432.819
<b>Toplam</b>	<b>1.876.975</b>	<b>1.472.387</b>

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat:7 Levent Şişli İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Plaza No: 20  
Kat: 9 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 04330-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 1.573.347 TL (31 Aralık 2012 – 1.427.918 TL) bulunmaktadır. Bilgi işlem servis hizmeti olarak 6.463 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – 4.901 TL).

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personele borçlar	-	1.096
Ortaklara borçlar	334.636	70.156
<b>Toplam</b>	<b>334.636</b>	<b>71.252</b>

#### c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	15.692.732	16.424.925
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(580.857)	(590.145)

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlanmış olduğu menfaatler 5.111.080 TL'dir (31 Aralık 2012 – 3.258.080 TL).

Şirket 8 Ağustos 2012 tarihi itibarıyla Şirket Vadeli Opsiyon Borsa'sında aracılık faaliyeti işlemlerini durdurmuştur. Dolayısıyla 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla bilanço dışında sınıflandırdığı ve ortakları adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsasına işlem teminat bulunmamaktadır.

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

##### Risk yönetimi amaçları ve prensipleri

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

##### Kredi riski

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. (37)ncü Ofis Bloğu  
No:165 Kat:7 Levent/Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beytem Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır. (31 Aralık 2012 - Yoktur).

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

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

Cari dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev araçlar	Alacaklar Finansal yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	1.579.810	493.762	52.336.383	-	5.697.368
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	1.579.810	493.762	52.336.383	-	5.697.368
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Önceki dönem	Ticari alacaklar	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	Bankalardaki Mevduat	Türev araçlar	Alacaklar Finansal yatırımlar
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	-	1.432.819	47.038	48.559.440	-	4.870.622
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (*)	-	1.432.819	47.038	48.559.440	-	4.870.622
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere (38). Kat:7 Levent Ofis Bloğu  
No:105 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D. : 0740049761

SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beştem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

GÜNEY

BAĞIMSIZ DENETİM VE



## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Likidite riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

##### Cari dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler Ticari borçlar	366.097	366.097	366.097	-	-	-

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan Uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler Ticari borçlar	366.097	366.097	366.097	-	-	-

##### Önceki dönem

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

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

##### Piyasa riski

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

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere C(39)anyon Uls Bloğu  
No:19 Kat:7 Levent Sgh - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere C(39)anyon Uls Bloğu  
Kat:9-10 Sgh/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

		Döviz pozisyonu tablosu					
		Cari dönem					
31 Aralık 2013		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	5.999	482	1.465	-	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3.	Diğer	6.463	-	-	2.704	-	-
4.	<b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>12.462</b>	<b>482</b>	<b>1.465</b>	<b>2.704</b>	-	-
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7.	Diğer	-	-	-	-	-	-
8.	<b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
9.	<b>Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>12.462</b>	<b>482</b>	<b>1.465</b>	<b>2.704</b>	-	-
10.	Ticari borçlar	334.636	-	-	21.073	80.957	-
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	1.420	665	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13.	<b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>336.056</b>	<b>665</b>	-	<b>21.073</b>	<b>80.957</b>	-
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17.	<b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
18.	<b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>336.056</b>	<b>665</b>	-	<b>21.073</b>	<b>80.957</b>	-
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a.	Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20.	<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(323.594)</b>	<b>(183)</b>	<b>1.465</b>	<b>(18.369)</b>	<b>(80.597)</b>	-
21.	<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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.  
Büyükdere Cad. Kat: 7 Levent Ofis Bloğu  
No:186 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Baytem Plaza No: 20  
Kat: 9-10 Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0143350-3032-6000017

# UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Çarşı Katmanlı Ofis Bldüğü  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİLERİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Büyükdere Plaza No: 20  
Kat: 9/10 Sisli İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

##### Yabancı para riski

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro'daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Cari dönem				
	Kar/zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(183)	(183)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(183)	(183)	-	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	430	430	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	430	430	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>247</b>	<b>(247)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
Önceki dönem				
	Kar/zarar		Özsermaye	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(48)	48	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(48)	48	-	-
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	193	(193)	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	193	(193)	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>145</b>	<b>(145)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

##### Faiz oranı riski

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

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. (42) Yeni His Bloğu  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
ŞERBEST MUHASEBİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Beşiktaş Şişli No: 20  
Kat: 9 Levent/Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-600014117

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

#### 31 Aralık 2013

Finansal varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	5.697.368	-	-
Borsada işlem gören pay senetleri	-	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu	5.697.368	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-
<b>Finansal yükümlülükler</b>			
Takas işlemleri	-	-	-
Vadeli piyasa işlemleri	-	-	-
Opsiyonlar	-	-	-
Diğer	-	-	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Karşıyaka Ofis Bloğu  
No:105 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Cad. Baytem Plaza No: 20  
Kat: 4 - Şişli/İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla  
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2012

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

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

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

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

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

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

Şirketin 5 Mart 2013 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden sabit getirili işlemleri durdurulmuştur.

Şirketin satış gelirlerinin tamamı ana ortak UBS AG Londra ile yapılan aracılık komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

### 39. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Büyükdere Cad. Kat: 44  
No:185 Kat:7 Levent Şişli - İstanbul  
Mersis No: 0074004976100019  
Zincirlikuyu V.D.: 0740049761

GÜNEY  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Büyükdere Sad. Beştem Plaza No: 20  
Kat: 9 - Üsküdar / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 479920  
Mersis No: 0435030326000017