

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU**

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-25

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		47.119.357	45.288.673
Nakit ve nakit benzerleri	4	37.304.536	36.834.070
Finansal yatırımlar	5	6.512.666	5.146.454
Ticari alacaklar	7	2.619.301	2.982.214
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	2.494.811	2.857.724
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		124.490	124.490
Diğer alacaklar	6	195.046	20.317
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	189.151	8.467
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		5.895	11.850
Peşin ödenmiş giderler		238.116	305.618
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		249.692	-
Duran varlıklar		989.909	1.061.521
Finansal yatırımlar	5	169.711	169.711
Diğer alacaklar	6	364.787	345.994
Maddi duran varlıklar, (net)	7	282.004	171.486
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	8	24.476	25.186
Ertelenmiş vergi varlığı	9	148.931	349.144
Toplam varlıklar		48.109.266	46.350.194
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		6.717.333	3.395.140
Ticari borçlar		339.116	106.224
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	253.470	77.368
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		85.646	28.856
Diğer borçlar	6	3.496.601	263.015
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	556.371	57.739
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	851.319	964.518
Kısa vadeli karşılıklar		1.354.197	1.816.387
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.328.958	1.791.148
- Diğer karşılıklar	10	25.239	25.239
Diğer yükümlülükler		119.729	187.257
Uzun vadeli yükümlülükler		134.497	134.497
Uzun vadeli karşılıklar		134.497	134.497
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	134.497	134.497
Özkaynaklar		41.257.436	42.820.557
Ödenmiş sermaye	12	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)		11.644	37.684
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler		(40.317)	(40.317)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	4.606.155	4.247.463
Geçmiş yıllar karları	12	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı		1.734.639	3.630.412
Toplam kaynaklar		48.109.266	46.350.194

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	5.792.496	4.066.338
- Hizmet gelirleri	5.792.496	4.066.338
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	5.792.496	4.066.338
Genel yönetim giderleri	(3.919.628)	(4.509.935)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(233.528)	(96.728)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	10.139	9.532
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(10.163)	-
Esas faaliyet karı	1.639.316	(530.793)
Finansman gelirleri	987.445	1.306.445
Finansman giderleri	(5.660)	(6.718)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	2.621.101	768.934
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(886.462)	(467.117)
- Dönem vergi gideri	9 (689.160)	(312.897)
- Ertelenmiş vergi geliri	9 (197.302)	(154.220)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	1.734.639	301.817
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-	1.871
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları	-	2.339
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	-	(468)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(26.040)	39.523
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları)	(23.129)	39.523
Ertelenmiş vergi gideri	(2.911)	-
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	(26.040)	41.394
Toplam kapsamlı gelir	1.708.599	343.211

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2015 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Uzartılar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 Ocak 2014	30.000.000	202.131	2.611.271	2.678	(46.764)	21.382.018	4.516.030	58.667.364											
Transferler	-	-	-	-	-	4.5616.030	(4.516.030)	-											
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.871	39.523	-	301.817	343.211											
31 Mart 2014	30.000.000	202.131	2.611.271	4.549	(7.241)	25.898.048	301.817	59.010.575											
1 Ocak 2015	30.000.000	202.131	4.247.463	(40.317)	37.684	4.743.184	3.630.412	42.820.557											
Transferler	-	-	358.692	-	-	3.271.720	(3.630.412)	-											
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	(3.271.720)	-	(3.271.720)											
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(26.040)	-	1.734.639	1.708.599											
31 Mart 2015	30.000.000	202.131	4.606.155	(40.317)	11.644	4.743.184	1.734.639	41.257.436											

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		3.990.446	(4.845.720)
Dönem karı		1.734.639	301.817
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.811.194	1.468.688
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	31.511	40.740
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		786.278	751.146
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		106.941	207.814
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		886.464	468.988
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.993.899	(4.820.036)
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		236.893	(4.958.122)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(249.692)	204.772
Menkul kıymetlerde net azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(1.392.252)	(78.009)
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ilgili düzeltmeler		3.466.478	(85.967)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(67.528)	97.290
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		5.539.732	(3.049.531)
Ödenen vergiler		(187.619)	(312.897)
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları		(1.361.667)	(1.483.292)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(141.319)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(141.319)	-
Maddi duran varlık satışları		-	-
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.271.720)	-
Ödenen temettü	16	(3.271.720)	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		577.407	(4.845.720)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		577.407	(4.845.720)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		36.688.753	52.025.607
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	37.266.160	47.179.887

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

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

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

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

31 Mart 2015 itibarı ile çalışan sayısı 20 (31 Aralık 2013: 19)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 21 Nisan 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

Faaliyet konusu

4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde, UBS Menkul Değerler A.Ş.; Alım Satım Aracılığı, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemlerine Aracılık ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Pazarı'nda Türev Araçların Alım Satımına Aracılık işlemleri alanlarında faaliyet göstermektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2. Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": "varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar": "Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü" – "türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 –"Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki "Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler"

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik": Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler" standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 24'daki değişiklik, "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu durumda dipnotlarda açıklama yapılır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 17'deki değişiklik, "Kiralama İşlemleri", 31 Aralık 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TMS 23'deki değişiklik, "Borçlanma maliyetleri", 31 Aralık 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.1.3. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standart ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.1.4. Raporlama para birimi

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

2.1.5. Yabancı para çevrimi

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

2.1.6. 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.

2.1.7. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.8. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak- 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2014 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

2.3. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİK VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.5. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	2.763	3.488
Bankalar	37.301.773	36.830.582
- Vadeli mevduat	37.111.491	36.696.419
- Vadesiz mevduat	190.282	134.163
	37.304.536	36.834.070

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2015
TL	%10,50	4 Mayıs 2015	5.002.877
TL	%9,40	27 Nisan 2015	7.224.105
TL	%8,60	1 Nisan 2015	6.909.086
TL	%8,50	30 Nisan 2015	3.056.392
TL	%8,50	1 Nisan 2015	8.612.562
TL	%6,25	1 Nisan 2015	5.000.856
ABD Doları	%2,05	30 Nisan 2015	1.305.613
			37.111.491

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	%10,00	14 Ocak 2015	6.539.178
TL	%9,40	20 Ocak 2015	8.576.617
TL	%8,50	2 Ocak 2015	12.557.466
TL	%8,50	5 Ocak 2015	3.064.778
TL	%6,25	2 Ocak 2015	5.029.861
ABD Doları	%1,60	2 Ocak 2015	696.585
ABD Doları	%1,00	12 Ocak 2015	231.934
			36.696.419

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	37.227.784	36.834.070
Faiz tahakkukları (-)	(38.376)	(145.317)
	37.266.160	36.688.753

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>								
Devlet tahvilleri	6.680.000	5.994.531	6.512.666	%10,07	5.380.000	4.740.564	5.146.454	%10,60
Hisse senetleri	15.981.094	169.711	169.711	-	15.981.094	169.711	169.711	-
			6.682.377				5.316.165	

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") iştirak oranı %0,04'tür. Şirket'in elinde 15.971.094 nominal değerli 159.711 TL tutarında hisse bulunmaktadır. 15.971.094 adet pay BİST tarafından (C) grubu ortaklık paylarından üye başına bedelsiz olarak devredilen her biri bir kuruş değerindeki payları ihtiva etmektedir.

Hisse senetlerinin kalan 10.000 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in İstanbul Takas ve Saklama Bankası'ndaki ("Takasbank") %0,01 hissesinin karşılığıdır.

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 güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal varlıklar içerisinde yer alan hisse senetleri ise maliyet değerleri ile taşınmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2015 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.682.377 TL (31 Aralık 2014: 5.380.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 680.000 TL (31 Aralık 2014: 680.000 TL) nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 6.000.000 TL (31 Aralık 2014: 4.700.000 TL) nominal değeri ise BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir (Dipnot 5).

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Diğer çeşitli alacaklar	5.895	11.850
Personelden alacaklar	189.151	8.467
	195.046	20.317
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP'a verilen depozito ve teminatlar	364.787	345.994
	364.787	345.994

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	388.468	263.015
Ortaklara ödenecek temettü	3.108.133	-
	3.496.601	263.015

7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2015 tarihi itibariyle satın alınan maddi duran varlık toplam tutarı 141.318 TL'dir. (31 Mart 2014 – Yoktur). 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 itibariyle elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2015 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 30.801 TL (31 Mart 2014 – 40.029 TL)'dir.

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2015 itibariyle satın alınan ve satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2014 – Yoktur).

31 Mart 2015 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 711 TL (31 Mart 2014 – 711 TL)'dir.

9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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 2010 - 2015 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.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (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/(varlığı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	689.161	1.069.571
Peşin ödenmiş vergi	(132.790)	(1.011.832)
Vergi yükümlülüğü/(alacağı)	556.371	57.739

31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Cari yıl vergi gideri	689.161	312.897
Ertelenen vergi geliri	197.302	(154.220)
	886.463	467.117

31 Mart 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Vergi öncesi kar	3.699.856	768.933
Hesaplanan vergi (%20)	739.971	153.787
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	165.875	147.804
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(349.475)	165.526
Vergi karşılığı	556.371	467.117

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertilenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü	(11.809)	(2.797)
Maddi ve maddi olmayan varlıkların vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(11.809)	(2.797)
Ertilenmiş vergi varlığı	160.760	351.941
Personel ikramiye karşılığı	157.256	306.506
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	3.505	45.435
Diğer	-	-
Net ertelenmiş vergi varlığı	148.931	349.144

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
BIST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	6.000.000	4.700.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Menkul Kıymet)	680.000	680.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Nakit)	364.787	345.994
EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	139.095	123.572
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (Teminat Mektubu)	-	80.000
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş (ÖPSP)	-	-
	7.185.682	5.931.366

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.005.095 ABD Doları (31 Aralık 2014: 2.005.095 ABD Doları)'dır.

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2010 - 2015 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan davanın tutarı 13.000 TL (31 Aralık 2014: 13.000 TL)'dir. Şirket aleyhine açılan söz konusu davayla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 25.239 TL (31 Aralık 2014: 25.239 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin ilerleyen üç yıllık döneme ait toplam 39.690 Avro tutarında kontratı bulunmaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Şirket, 31 Mart 2015 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.680.000 TL (31 Aralık 2014: 5.380.000 TL) nominal değerli devlet tahvillerinin 680.000 TL (31 Aralık 2014: 680.000 TL) nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 6.000.000 TL (31 Aralık 2014: 4.700.000 TL) nominal değeri ise BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personel için ödenen vergiler	851.319	964.518
	851.319	964.518

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Ödenecek ikramiye karşılığı	1.236.278	1.698.468
Kullanılmamış izinler karşılığı	92.680	92.680
	1.328.958	1.791.148

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	1.698.468	1.520.970
Yıl içinde ödenen	(1.248.468)	(1.502.970)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	(786.278)	1.698.468
Dönem sonu	1.328.958	1.698.468

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	134.497	134.497
	134.497	134.497

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.541 TL (31 Aralık 2014: 3.438 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL (1 Ocak 2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerinden edindiği bilgilere dayanarak kıdem tazminatı almaya hak kazanacak çalışanların hak kazandıkları menfaatleri TMS 19 uyarınca, bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili oranları kullanılarak iskonto işlemine tabi tutmuş ve indirgenmiş net değerleri üzerinden mali tablolarına yansıtılmıştır.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı	%2,97	%3,40
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,0	%5,5

12 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 30.000.000 TL). 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2014: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2014: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	
	4.000.000					
	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	
	4.000.000					

**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, bilançoda kayıtlı değeri ile yansıtılmış olup, bu kaleme ilişkin 202.131 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 202.131 TL) enflasyon düzeltmesi tutarları, öz sermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. Bu yedekler öz sermaye kalemlerinin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş tutarları ile nominal tutarları arasındaki farktan oluşur.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.606.155 TL (31 Aralık 2014: 4.247.463 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

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

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Geçmiş yıl karları

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 4.743.184 TL (31 Aralık 2014: 4.743.184 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda 2014 yılında elde ettiği net dönem karlarından yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan brüt 3.271.720 TL tutarında temettü dağıtılmasına karar verilmiştir. (31 Aralık 2014: (19.518.672 TL))

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 11.644 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer artışı (31 Aralık 2014: 37.684 TL değer azalışı) bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 40.317 TL tutarındaki birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2014: 40.317 TL aktüeryal kazanç) bakiyesi bulunmaktadır.

13 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)		
UBS AG Limited	2.063.727	2.178.913
UBS AG Londra	392.796	657.734
UBS AG Stamford	38.301	21.077
	2.494.823	2.857.724

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 2.063.727 TL (31 Aralık 2014: 2.178.913) ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 392.796 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 657.734 TL). Bilgi işlem servis hizmeti olarak 38.301 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 21.077 TL).

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	189.151	8.467
	189.151	8.467

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devam)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara ticari borçlar		
UBS AG Londra	249.523	69.939
UBS AG Zürih Merkez Şube	3.947	7.429
	253.470	77.368

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	6.015.850	4.076.127
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(173.077)	(113.005)

- c) Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 1.255.200 TL (1 Ocak - 31 Mart 2014: 1.735.425 TL)'dir.

14- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz pozisyonu tablosu

31 Mart 2015	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.468.934	501.444	19.759	38.562	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	39.212	-	583	14.184	85	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.508.146	501.444	19.965	52.746	85	-
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)	1.508.146	501.248	19.965	52.746	85	-
10. Ticari borçlar	183.531	-	-	1.462	46.511	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.573	394	76	-	85	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	185.104	394	76	1.462	46.596	-
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)	185.104	394	76	1.462	46.596	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	1.323.042	500.854	19.889	51.284	(46.511)	-
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.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2014	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.045.879	400.000	28.694	15.567	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	175.464	-	206	35.080	25.808	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.221.343	400.000	28.900	50.647	25.808	-
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)	1.221.343	400.000	28.900	50.647	25.808	-
10. Ticari borçlar	68.428	-	-	29.246	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.435	394	76	-	85	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	69.863	394	76	29.246	85	-
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)	69.863	394	76	29.246	85	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	1.151.480	399.606	28.824	21.401	25.723	-
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.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2015				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	130.733	(130.733)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	130.733	(130.733)	-	-
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5.630	(5.630)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	5.630	(5.630)	-	-
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	13.848	(13.848)	-	-
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- CHF net etki (7+8)	13.848	(13.848)	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10-GBP net varlık/yükümlülüğü	(17.958)	17.958	-	-
11-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-GBP net etki (10+11)	(17.958)	17.958	-	-
Toplam (3+6+9+12)	132.253	(132.253)	-	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	92.761	(92.761)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	92.761	(92.761)	-	-
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.130	(8.130)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	8.130	(8.130)	-	-
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	5.007	(5.007)	-	-
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- CHF net etki (7+8)	5.007	(5.007)	-	-
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10-GBP net varlık/yükümlülüğü	9.250	(9.250)	-	-
11-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-GBP net etki (10+11)	9.250	(9.250)	-	-
Toplam (3+6+9+12)	115.148	(115.148)	-	-

iv. Sermaye yönetimi

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

15 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

31 Mart 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	6.512.666	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	6.512.666	-	-
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	5.146.454	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	5.146.454	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan 169.711 TL (31 Aralık 2014: 169.711 TL) tutarındaki hisse paylarının güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerinin gerçeğe uygun değerine yaklaştığı öngörülmektedir.

16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2015 tarihli Genel Kurul sonrası Şirket ana ortağı UBS AG'ye 3.271.720 TL tutarında temettü ödemesi yapmıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in satış gelirlerinin tamamına yakını ana ortak UBS AG Londra ve UBS AG Limited ile yapılan Pay Senedi Piyasası aracılık komisyonları ve yatırım danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.

.....

UBS Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bldi
No:188 Kat: 10 Levent İSTANBUL
Mersis No: 0074004976100019
Zincirlikuyu V.D. 0740049761