

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet
finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin
açıklayıcı dipnotlar**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 - 4
Kapsamlı gelir tablosu	5
Özsermaye değişim tablosu	6
Nakit akım tablosu	7
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 19

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla****Özet bilanço****(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	42.750.012	38.023.992
Finansal yatırımlar	4	4.277.809	4.141.805
Ticari alacaklar		3.012.741	8.020.341
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	3.012.741	8.020.341
- Diğer ticari alacaklar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		-	-
Diğer alacaklar		1.093	1.003
Stoklar		-	-
Canlı varlıklar		-	-
Diğer dönen varlıklar		181.760	221.614
Toplam dönen varlıklar		50.223.415	50.408.755
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	-	-
- Diğer ticari alacaklar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar		-	-
Diğer alacaklar		151.923	251.739
Finansal yatırımlar	4	42.653	42.653
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		-	-
Canlı varlıklar		-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-
Maddi duran varlıklar	6	399.687	316.619
Maddi olmayan duran varlıklar	7	33.005	33.716
Şerefiye		-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	8	88.659	303.908
Diğer duran varlıklar		-	-
Toplam duran varlıklar		715.927	948.635
Toplam varlıklar		50.939.342	51.357.390

Sayfa 8 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Özet bilanço

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

Yükümlülükler	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		63.345	71.771
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	47.760	66.043
- Diğer ticari borçlar		15.585	5.728
Diğer borçlar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar		-	-
Devlet teşvik ve yardımları		-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü		843.146	1.291.248
Borç karşılıkları	9	550.834	1.690.251
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		539.073	1.421.129
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1.996.398	4.474.399
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar		-	-
Diğer finansal yükümlülükler		-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	-	-
- Diğer ticari borçlar		-	-
Diğer borçlar		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar		-	-
Devlet teşvik ve yardımları		-	-
Borç karşılıkları	9	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		13.840	13.840
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		13.840	13.840
Özsermaye			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	10	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	10	-	-
Değer artış fonları	10	5.713	(29.712)
Yabancı para çevrim farkları	10	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	2.247.320	1.639.251
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	14.449.412	2.837.390
Net dönem karı/zararı	10	2.024.528	12.220.091
Toplam özsermaye		48.929.104	46.869.151
Toplam yükümlülükler		50.939.342	51.357.390

Sayfa 8 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Dipnot referanslar	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri		26.326.787	4.684.821
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-
Satışların maliyeti (-)		(21.181.004)	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		5.145.783	4.684.821
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)		-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar(zarar)		-	-
Brüt kar/zarar		5.145.783	4.684.821
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(136.746)	(159.224)
Genel yönetim giderleri (-)		(3.096.620)	(1.843.325)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-
Diğer faaliyet gelirleri		180.884	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-
Faaliyet karı/zararı		2.093.301	2.682.272
Finansal gelirler		1.170.110	749.780
Finansal giderler (-)		(28.827)	(393)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		3.234.584	3.431.659
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / (gideri)	8	(994.807)	(475.462)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	8	(215.249)	(193.475)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		2.024.528	2.762.722
Durdurulan faaliyetler		-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		2.024.528	2.762.722
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		35.425	(47.516)
Toplam kapsamlı gelir		2.059.953	2.715.206

Sayfa 8 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

	Sermaye	Özsermaye enfilyasyon düzeltilmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.092.096	438.622	50.772	5.366.676	2.044.564	39.194.861
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	547.155	-	-	(901.359)	354.204	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	(80.484)	-	-	(80.484)
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(4.465.317)	-	(4.465.317)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	12.220.091	-	12.220.091
Toplam kapsamlı gelir/gider						12.220.091	-	12.139.607
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(29.712)	12.220.091	2.398.768	46.869.151
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	1.639.251	438.622	(29.712)	12.220.091	2.398.768	46.869.151
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	608.069	11.553.316	-	(12.220.091)	58.706	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	35.425	-	-	35.425
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.024.528	-	2.024.528
Toplam kapsamlı gelir/(gider)					5.713	2.024.528	-	2.059.953
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	2.247.320	11.991.938	5.713	2.024.528	2.457.474	48.929.104

Sayfa 8 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Dipnot referansları	Cari dönem 31 Mart 2012	Önceki dönem 31 Mart 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		3.234.584	3.431.659
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı		-	995
Personel prim karşılıkları	9	275.611	378.813
Amortisman ve itfa payları	6,7	55.001	38.882
Gelir tahakkukları		(192.733)	(190.384)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		3.372.463	3.564.933
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış)		(90)	(152.746)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış)		5.007.600	(448.649)
Diğer dönen varlıklardaki artış) / azalış		39.854	(5.968)
Ticari borçlardaki (azalış)		9.857	4.185
İlişkili taraflara borçlardaki artış		(18.283)	4.730
Vergi ödemeleri		(1.115.377)	(830.157)
Personel prim ödemeleri		(1.406.852)	(963.837)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(43.160)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış) / (azalış)		(882.056)	165.091
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		4.963.956	2.552.308
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	6	(137.357)	(47.278)
Maddi olmayan duran varlık alımları	7	-	-
Finansal varlıklardaki değişim		(100.579)	(547.646)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		(237.936)	(594.924)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi		-	(4.771.220)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	(4.771.220)
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		4.726.020	(2.813.836)
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	38.023.992	35.258.935
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	42.750.012	32.445.099

Sayfa 8 ile 19 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (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 Mart 2012 itibarı ile çalışan sayısı 19'dur (31 Aralık 2011:19).

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları 26 Nisan 2012 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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki ve izin belgelerini almış olup; bu alanlarda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak aracılık faaliyeti göstermektedir.

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alınması ve Verilmesi İşlemleri İzin Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı yetki belgesi
- Türev Araçlarının Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi – Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş' de
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayınlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğlerine uygun olarak Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir. Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 numaralı Tebliği uyarınca, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslar arası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS)'lere (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmış ve söz konusu Tebliğ'de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolarda yapılan sınıflama değişiklikleri

Yoktur.

İşlevsel ve raporlama para birimi

İşlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

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 Mart 2012	2,3664	1,7729
31 Aralık 2011	2,4438	1,8889

Netleştirme

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

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

31 Mart 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in (Grup'un) mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in finansal performansı veya finansal durumu üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

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. Aşağıdaki değişikliklerin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna etkisi olması beklenmemektedir.

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

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Birakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	4.027	3.029
Bankalar	42.745.985	38.020.963
- Vadeli mevduat	42.715.641	37.978.608
- Vadesiz mevduat	30.344	42.355
Toplam	42.750.012	38.023.992

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2012
TL	%10.75	02.04.2012	15.140.984
TL	%9.25	02.04.2012	9.947.025
TL	%10.55	02.05.2012	7.010.116
TL	%9.25	02.04.2012	5.059.178
TL	% 11	02.04.2012	3.055.085
USD	%9.5	02.04.2012	2.503.253
			42.715.641

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2011
TL	%11	16.01.2012	15.090.411
TL	%7.25	02.01.2012	10.788.142
TL	%10.25	20.01.2012	7.051.110
TL	%7.05	02.01.2012	5.048.945
			37.978.608

4. Finansal yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	4.420.000	4.277.809	%9,90	4.420.000	4.141.805	%9,90
Hisse senetleri	10.252	42.653		10.252	42.653	-
Toplam	4.430.252	4.320.462		4.430.252	4.184.458	

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Finansal yatırımlar (devamı)

Hisse senetlerinin 42.400 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki %0,02 hissesinin, geri kalan 253 TL tutarındaki kısmı ise Gelişen İşletmeler Piyasaları'ndaki %0,5 hissesinin karşılığıdır.

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

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

Şirket, satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 4.420.000 TL nominal değerli kamu tahvil senet bonolarının 720.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 3.700.000 TL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

5. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net)

a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklardan alacaklar	2.978.043	7.938.847
Personelden alacaklar	34.698	81.494
Toplam	3.012.741	8.020.341

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 1.145.601 TL (31 Aralık 2011 – 680.594 TL) ve UBS Ltd' den 38.559 TL (31 Aralık 2011 – 143.615 TL) tutarında komisyon alacakları bulunmaktadır. Şirket'in ayrıca yatırım danışmanlığı hizmetlerinden dolayı 1.612.999 TL (31 Aralık 2011 -203.834 TL) ve kurumsal finansman danışmanlık hizmetlerinden dolayı 180.884 TL (31 Aralık 2011- 6.910.704 TL) UBS AG Londra'dan alacağı bulunmaktadır.

b) İlişkili taraflara borçlar (net)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar	47.760	66.043
Personele borçlar	-	-
Toplam	47.760	66.043

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in bilanço dışında sınıflandırdığı ve ortakları adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsasına işlem teminatı olarak verilen 21.205.532 TL tutarında bakiye bulunmaktadır. (31 Aralık 2011 - 49.347.303 TL)

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net) (devamı)

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	5.325.000	4.432.524
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(121.614)	(41.521)

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 1.498.830 TL'dir (31 Mart 2011 – 617.369 TL).

6. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2012 tarihi itibariyle satın alınan maddi duran varlıkların maliyet bedeli 131.671 TL (31 Mart 2011 – 47.278 TL) olup, elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (31 Mart 2011 – Yoktur).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 54.289 TL (31 Mart 2011- 38.164 TL)'dir.

7. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2012 itibariyle satın alınan ve satılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (31 Mart 2011 – Yoktur).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 711 TL (31 Mart 2011 – 718 TL)'dir.

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

Türkiye'de, 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle 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 2007 - 2012 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı)

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

8. 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	994.807	3.468.404
Peşin ödenmiş vergi	(151.661)	(2.177.156)
Vergi yükümlülüğü /(alacağı) (Not 11)	843.146	1.291.248

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Cari dönem vergi gideri	994.807	475.462
Önceki dönem kurumlar vergisi düzeltmesi	-	-
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	215.249	193.475
	1.210.056	668.937

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi öncesi kar	3.234.584	3.431.659
Hesaplanan vergi (%20)	646.917	686.332
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	374.272	76.276
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	188.867	(58.881)
Vergi (karşılığı) / geliri	1.210.056	668.937

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	303.908	259.702
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(215.249)	44.206
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	88.659	303.908

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(6.448)	(17.447)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(6.448)	(17.447)
Ertelenen vergi varlığı	95.107	321.355
Personel ikramiye karşılığı	92.339	318.587
Kıdem tazminatı karşılığı	2.768	2.768
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	88.659	303.908

9. Borç karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek ikramiye karşılığı	461.695	1.592.936
Diğer karşılıklar	89.139	97.315
Toplam	550.834	1.690.251

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	1.592.536	1.386.062
Yıl içinde ödenen	(1.406.852)	(963.688)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	(186.084)	(422.374)
Cari yıl karşılığı	461.695	1.592.936
Toplam	461.695	1.592.536

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Borç karşılıkları (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	3.700.000	3.700.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	26.702.000	26.702.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	720.000	720.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Teminat Mektubu)	1.160.000	1.160.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit)	242.547	242.547
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
Toplam	32.526.347	32.526.347

31 Mart 2012 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.489.650 Amerikan Doları (31 Aralık 2011 – 1.489.650 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 2007 – 2012 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

10. Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2012 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011 - 30.000.000 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2011 – 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2011 – 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Oran%	Tutar	Hisse sayısı	Oran%	Tutar	Hisse sayısı
UBS AG.	99,99	29.999.970	3.999.996	99,99	29.999.970	3.999.996
Diğer	0,01	30	4	0,01	30	4
Toplam	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Özsermaye (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları 2.457.474 TL (31 Aralık 2011 - 2.398.768 TL) kar olarak gerçekleşmiştir.

29 Mart 2012 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Genel Kurul'unda, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi için kar dağıtmama kararı alınmıştır.

Sermaye yönetimi

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Finansal tablolara ilişkin özet dipnotlar (devamı)

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

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

Yabancı para riski

		Döviz pozisyonu tablosu				
		Cari dönem				
31 Mart 2012	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	20.717	9.383	1.725	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	20.717	9.383	1.725	-	-
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)	20.717	9.383	1.725	-	-
10.	Ticari borçlar	79.038	-	-	31.778	5.896
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	79.038	-	-	31.778	5.896
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)	79.038	-	-	31.778	5.896
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(58.321)	9.383	1.725	(31.778)	(5.896)
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.	İhracat	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

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

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

		Döviz pozisyonu tablosu				
		Geçmiş dönem				
31 Aralık 2011	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	CHF	GBP	Diğer
1.	Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	37.353	10.291	7.331	-	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	Dönen varlıklar (1+2+3)	37.353	10.291	7.331	-	-
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)	37.353	10.291	7.331	-	-
10.	Ticari borçlar	66.043	-	-	16.696	11.158
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	66.043	-	-	16.696	11.158
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)	66.043	-	-	16.696	11.158
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(28.690)	10.291	7.331	(16.696)	(11.158)
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.	İhracat	-	-	-	-	-
24.	İthalat	-	-	-	-	-

12. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).