

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU**

**UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

---

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>54.423.617</b>	<b>44.974.551</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	22.440.940	35.510.180
Finansal yatırımlar	5	7.169.149	7.354.869
Ticari alacaklar		23.082.472	1.184.459
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	23.082.472	1.184.459
Diğer alacaklar	6	1.430.048	37.537
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	42.553	26.770
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.127.726	10.767
Peşin ödenmiş giderler		301.008	406.386
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	481.120
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.489.085</b>	<b>1.184.545</b>
Finansal yatırımlar	5	169.711	169.711
Diğer alacaklar	6	372.556	390.832
Maddi duran varlıklar, (net)	7	677.614	360.752
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	8	89.627	56.984
Ertelenmiş vergi varlığı	9	179.577	206.266
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>55.912.702</b>	<b>46.159.096</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>12.063.679</b>	<b>4.157.716</b>
Banka Kredileri		9.294.516	-
Ticari borçlar		348.030	219.957
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	5.477	128.423
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		342.553	91.534
Diğer borçlar	6	-	201.068
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	3.861
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	197.207
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	469.435	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	274.663	410.001
Kısa vadeli karşılıklar		1.428.152	3.216.855
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.292.843	3.081.546
- Diğer karşılıklar	10	135.309	135.309
Diğer yükümlülükler		248.883	109.835
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>236.812</b>	<b>184.876</b>
Uzun vadeli karşılıklar		236.812	184.876
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	236.812	184.876
<b>Özkaynaklar</b>		<b>43.612.211</b>	<b>41.816.504</b>
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)		(113.190)	(89.526)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler		(72.760)	(72.760)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	4.606.155	4.606.155
Geçmiş yıllar karları	12	7.170.504	4.743.184
Net dönem karı		1.819.371	2.427.320
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>55.912.702</b>	<b>46.159.096</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		6.132.687	5.792.496
-Satışlar		583.257	-
-Hizmet gelirleri		5.549.430	5.792.496
-Satışların maliyeti (-)		(591.505)	-
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>5.541.182</b>	<b>5.792.496</b>
Genel yönetim giderleri		(4.209.563)	(3.919.628)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(226.197)	(233.528)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		14.181	10.139
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(4.623)	(10.163)
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>1.114.980</b>	<b>1.639.316</b>
Finansman gelirleri		1.346.724	987.445
Finansman giderleri		(3.193)	( 5.660)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>2.458.511</b>	<b>2.621.101</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(639.140)</b>	<b>(886.462)</b>
- Dönem vergi gideri	9	(606.535)	(689.160)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	9	(32.605)	(197.302)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>1.819.371</b>	<b>1.734.639</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(23.664)</b>	<b>(26.040)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/(kayıpları)		(29.580)	(23.129)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		5.916	(2.911)
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(159.653)</b>	<b>(26.040)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>1.795.707</b>	<b>1.708.599</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2015</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.247.463</b>	<b>(40.317)</b>	<b>37.684</b>	<b>4.743.184</b>	<b>3.630.412</b>	<b>42.820.557</b>
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
<b>31 Mart 2015</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(40.317)</b>	<b>(11.644)</b>	<b>4.743.184</b>	<b>1.734.639</b>	<b>41.257.436</b>
<b>1 Ocak 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(72.760)</b>	<b>(89.526)</b>	<b>4.743.184</b>	<b>2.427.320</b>	<b>41.816.504</b>
Transferler		-	-	-	-	-	2.427.320	(2.427.320)	-
Dağıtılan temettü	12	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(23.664)	-	1.819.371	1.795.707
<b>31 Mart 2016</b>		<b>30.000.000</b>	<b>202.131</b>	<b>4.606.155</b>	<b>(72.760)</b>	<b>(113.190)</b>	<b>7.170.504</b>	<b>1.819.371</b>	<b>43.612.211</b>

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>		<b>(12.833.056)</b>	<b>3.990.446</b>
<b>Dönem karı</b>		<b>1.819.371</b>	<b>1.734.639</b>
<b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>1.193.471</b>	<b>1.811.194</b>
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	7,8	39.879	31.511
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		667.652	786.278
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(153.200)	106.941
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		639.140	886.464
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(13.111.189)</b>	<b>1.993.899</b>
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(23.166.870)	236.893
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		481.120	(249.692)
Menkul kıymetlerde net (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		162.056	(1.392.252)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(72.955)	3.466.478
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		190.984	(67.528)
Finansal borç artış/(azalış)		9.294.516	-
<b>Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(10.098.347)</b>	<b>5.539.732</b>
Ödenen vergiler		(143.016)	(187.619)
Ödenen prim		(2.591.693)	(1.361.667)
Ödenen kıdem tazminatı		-	-
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(389.384)</b>	<b>(141.319)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7,8	(389.384)	(141.319)
Maddi duran varlık satışları		-	-
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>-</b>	<b>(3.271.720)</b>
Ödenen temettü	12	-	(3.271.720)
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)</b>		<b>(13.222.440)</b>	<b>577.407</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C+D)</b>		<b>(13.222.440)</b>	<b>577.407</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>35.410.272</b>	<b>36.688.753</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>4</b>	<b>22.187.832</b>	<b>37.266.160</b>

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

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 2016 itibarı ile çalışan sayısı 21 (31 Aralık 2015: 20)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 25 Nisan 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

##### Faaliyet konusu

Şirket'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na yapılan başvuru sonucunda, Kurul'un 28 Aralık 2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir. Bu bağlamda Şirket'in sahip olması gereken asgari özsermaye tutarı 1 Ocak 2016 itibarıyla 25.000.000 TL olmuştur.

#### 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 2016 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 2016 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 yayınlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19’deki 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.
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi 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
- 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 metotların 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 temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 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.



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 27, "Bireysel finansal tablolar" işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metodlarına 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 34, "Ara dönem finansal raporlama", bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik
- TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar" yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

#### 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- 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.

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.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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)

##### 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.

##### 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.

##### 2.1.5. 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.

##### 2.1.6. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### 2.1.7. 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 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması 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.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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)

##### 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 2016 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### 2.4. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 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 2015 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 olduğu 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 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	2.555	4.567
Bankalar	22.438.385	35.505.613
- Vadeli mevduat	22.267.595	35.488.568
- Vadesiz mevduat	170.790	17.045
	<b>22.440.940</b>	<b>35.510.180</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2016
TL	%12,70	25 Nisan 2016	7.528.705
TL	% 12,70	25 Nisan 2016	5.219.589
TL	%7,00	1 Nisan 2016	5.000.959
TL	% 10,50	25 Nisan 2016	3.099.778
ABD Doları	%2,00	22 Nisan 2016	1.418.564
			<b>22.267.595</b>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	%11,50	4 Şubat 2016	7.525.993
TL	% 9,20	4 Ocak 2016	6.855.115
TL	%9,00	4 Ocak 2016	6.442.588
TL	% 12,00	4 Şubat 2016	5.118.444
TL	%7,00	4 Ocak 2016	5.000.959
TL	%9,50	11 Ocak 2016	3.089.976
ABD Doları	%1,70	21 Ocak 2016	1.455.493
			<b>35.488.568</b>

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	22.440.940	35.510.180
Faiz tahakkukları (-)	(253.108)	(70.368)
		<b>22.187.832</b>
		<b>35.439.812</b>

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Maliyet	Taşınan değeri	Faiz Oranı
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>								
Devlet tahvilleri	6.800.000	6.875.616	7.169.149	%9,60	7.385.000	7.467.121	7.354.869	%9,60
Hisse senetleri	15.981.094	169.711	169.711	-	15.981.094	169.711	169.711	-
			<b>7.338.860</b>					<b>7.524.580</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2016 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 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvili BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir (31 Aralık 2015: 6.800.000 TL). 31 Mart 2016 dönem itibarıyla Takasbank'a sermaye blokajı olarak verilen işlem teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL)

#### 6- DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depoizto ve teminatlar	1.121.000	-
Personelden alacaklar	42.553	26.770
Diğer çeşitli alacaklar	6.726	10.767
	<b>1.430.048</b>	<b>37.537</b>

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Veilen depozito ve teminatlar	372.556	390.832
	<b>372.556</b>	<b>390.832</b>

<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	-	197.207
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	3.861
	-	<b>201.068</b>

#### 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla satın alınan maddi duran varlık toplam tutarı 355.258 TL (31 Aralık 2015: 308.206 TL)'dir. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 38.395 TL (31 Aralık 2015: 118.940 TL)'dir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla satın alınan maddi olmayan duran varlık toplam tutarı 34.126 TL (31 Aralık 2015: 35.030 TL)'dir. 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla elden çıkarılan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 1.483 TL (31 Aralık 2015: 2.844 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 2011 - 2016 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

##### Dönem karı vergi yükümlülüğü/(varlığı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün ve alacağının kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	606.535	702.961
Peşin ödenen vergiler (-)	(137.100)	(1.184.081)
<b>Vergi yükümlülüğü/(alacağı)</b>	<b>469.435</b>	<b>(481.120)</b>

31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Cari yıl vergi gideri	606.535	689.161
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	32.605	197.302
	<b>639.140</b>	<b>886.463</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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)

31 Mart 2016 ve 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Vergi öncesi kar	2.458.511	3.699.856
Hesaplanan vergi (%20)	491.702	739.971
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	147.918	165.875
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(33.085)	(349.475)
<b>Vergi gideri</b>	<b>606.535</b>	<b>556.371</b>

#### Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen vergi varlıkları	190.170	214.760
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(10.593)	(8.494)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>179.577</b>	<b>206.266</b>

#### 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
BIST Pay Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	6.800.000	6.800.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	-	585.000
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Nakit)	372.556	390.832
EİS Ecz.İlaç Sınai ve Fins.Yat.San.veTic A.Ş.(Kira sözleşmesi)	151.272	154.943
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Teminat Mektubu)	-	-
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
	<b>7.325.628</b>	<b>7.932.575</b>

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.961.456 ABD Doları (31 Aralık 2015: 1.961.456 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 2011 - 2016 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 2016 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)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine 2 adet dava açılmış olup, söz konusu davalarla ilgili olarak, yapılan değerlendirme sonucu 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla mali tablolarda 135.309 TL (31 Aralık 2015: 135.309 TL) karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in operasyonel kiralama sözleşmelerine ilişkin ilerleyen iki yıllık döneme ait toplam 19.294 Avro tutarında kontratı bulunmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 6.800.000 TL (31 Aralık 2015: 7.385.000 TL) nominal değerli devlet tahvili BİST'e işlem teminatı olarak vermiştir. 31 Mart 2016 itibarıyla Takasbank'a sermaye blokajı olarak verilen teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 585.000 TL).

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>		
Personel için ödenen vergiler	274.663	410.001
	<b>274.663</b>	<b>410.001</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Ödenecek ikramiye karşılığı	1.167.652	2.956.355
Kullanılmamış izinler karşılığı	125.191	125.191
	<b>1.292.843</b>	<b>3.081.546</b>

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Dönem başı</b>	<b>2.956.355</b>	<b>1.698.468</b>
Yıl içinde ödenen	(2.956.355)	(1.698.468)
Dönem içinde ayrılan karşılık	667.652	2.956.355
<b>Dönem sonu</b>	<b>667.652</b>	<b>2.956.355</b>

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	184.876	184.876
	<b>184.876</b>	<b>184.876</b>



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 2016 tarihi itibarıyla 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 TL) ile sınırlanmıştır.

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, 1 Nisan 2016 tarihinden itibaren geçerli kıdem tazminatı tavanı olan 4.093 TL (1 Ocak 2016: 4.093 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 yansıtmıştır.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı	%4,25	%4,25
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%3,50	%5,00

#### 12 - ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş sermaye

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 30.000.000 TL). 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2015: 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2015: 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	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
	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>30.000.000</b>	<b>4.000.000</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 2015: 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 ulaşılmaya 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 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 4.606.155 TL (31 Aralık 2015: 4.606.155 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

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;

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

#### Geçmiş yıl karları

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yasal kayıtlardaki geçmiş yıllar karları 7.170.504 TL (31 Aralık 2015: 4.743.184 TL) olarak gerçekleşmiştir.

#### Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 2015 yılına ait Genel Kurul'u henüz gerçekleşmediğinden 2015 yılı kar dağıtımı gerçekleşmemiştir (2015: brüt 3.271.720 TL) Cari yılda henüz ayrılan yasal yedek bulunmamaktadır (2015: 358.692 TL)

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 113.190 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş değer azalışı (31 Aralık 2015: 89.529 TL değer azalışı) bulunmaktadır.

#### Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 72.760 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2015: 72.760 TL aktüeryal kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.

#### 13- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili taraflarla bakiyeler

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)</b>		
UBS AG Limited	22.911.430	1.014.774
UBS AG Londra Şubesi	134.663	144.997
UBS AG Stamford	36.379	24.688
	<b>23.082.472</b>	<b>1.184.459</b>

(\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in aracılık faaliyetleri işlemlerinden UBS AG Limited'ten 22.911.430 TL (31 Aralık 2015: 1.014.774 TL) ve danışmanlık hizmetlerinden dolayı müşterisi UBS AG Londra'dan 134.663 TL alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 144.997 TL). Bilgi işlem servisi hizmeti olarak 36.379 TL UBS AG Stamford'dan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 24.688).

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	42.553	26.770
	<b>42.553</b>	<b>26.770</b>

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b>		
UBS AG Londra	-	114.885
UBS AG Zürih Merkez Şube	5.477	13.538
	<b>5.477</b>	<b>128.423</b>

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Ortaklardan alınan hizmet ve diğer gelirler	19.671.070	6.015.850
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(1.020.160)	(173.077)

- c) Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 2.009.954 TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 1.255.200 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. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 Mart 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>23.082.472</b>	<b>-</b>	<b>42.553</b>	<b>379.282</b>	<b>22.440.940</b>	<b>7.169.149</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	23.082.472	-	42.553	379.282	22.440.940	7.169.149
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>1.184.459</b>	<b>-</b>	<b>26.770</b>	<b>401.599</b>	<b>35.505.613</b>	<b>7.354.869</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.184.459	-	26.770	401.599	35.505.613	7.354.869
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

#### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	348.030	348.030	-	-	-	348.030
Diğer borçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	248.883	248.883	-	-	-	248.883
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>539.883</b>	<b>539.883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>539.883</b>

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 2015					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	219.957	219.957	-	-	-	219.957
Diğer borçlar	201.068	201.068	-	-	-	201.068
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	109.835	109.835	-	-	-	109.835
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>530.860</b>	<b>530.860</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530.860</b>

#### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar ve yükümlülükler Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Risk, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

##### Döviz pozisyonu tablosu

31 Mart 2016	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	36.379	-	-	12.406	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.563.825	501.897	16.240	30.572	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.600.204</b>	<b>501.957</b>	<b>16.240</b>	<b>42.978</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.600.204</b>	<b>501.257</b>	<b>931</b>	<b>8.433</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
10. Ticari borçlar	5.477	-	-	1.868	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	36.741	340	474	11.451	166	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>42.218</b>	<b>340</b>	<b>474</b>	<b>13.319</b>	<b>166</b>	<b>-</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>42.218</b>	<b>340</b>	<b>474</b>	<b>13.319</b>	<b>166</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.557.986</b>	<b>500.917</b>	<b>457</b>	<b>(4.886)</b>	<b>(166)</b>	<b>-</b>
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 2016 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 Aralık 2015	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	İsviçre Frangı CHF	İngiliz Sterlini GBP	Diğer
1. Ticari alacaklar	24.690	-	-	8.433	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.460.413	501.257	931	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.485.103</b>	<b>501.257</b>	<b>931</b>	<b>8.433</b>	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.485.103</b>	<b>501.257</b>	<b>931</b>	<b>8.433</b>	-	-
10. Ticari borçlar	128.423	-	-	4.624	26.713	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	2.015	-	289	-	255	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>130.438</b>	-	<b>289</b>	<b>4.624</b>	<b>26.968</b>	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>130.438</b>	-	<b>289</b>	<b>4.624</b>	<b>26.968</b>	-
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.354.665</b>	<b>501.257</b>	<b>642</b>	<b>3.809</b>	<b>(26.968)</b>	-
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	-	-	-	-	-	-

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

# UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 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 kuru duyarlılık analizi tablosu

	Kar/Zarar		Özkavnak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Mart 2016</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	141.930	(141.930)	141.930	(141.930)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>141.930</b>	<b>(141.930)</b>	<b>141.930</b>	<b>(141.930)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	147	(147)	147	(147)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>147</b>	<b>(147)</b>	<b>147</b>	<b>(147)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	(1.433)	1.433	(1.433)	1.433
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>(1.433)</b>	<b>1.433</b>	<b>(1.433)</b>	<b>1.433</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(68)	68	(68)	68
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(68)</b>	<b>68</b>	<b>(68)</b>	<b>68</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>
<b>31 Aralık 2015</b>				
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	145.745	(145.745)	145.745	(145.745)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>145.745</b>	<b>(145.745)</b>	<b>145.745</b>	<b>(145.745)</b>
<i>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	204	(204)	204	(204)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>204</b>	<b>(204)</b>	<b>204</b>	<b>(204)</b>
<i>CHF'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
7- CHF net varlık/yükümlülüğü	1.115	(1.115)	1.115	(1.115)
8- CHF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- CHF net etki (7+8)</b>	<b>1.115</b>	<b>(1.115)</b>	<b>1.115</b>	<b>(1.115)</b>
<i>GBP'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>				
10- GBP net varlık/yükümlülüğü	(11.598)	11.598	(11.598)	11.598
11- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- GBP net etki (10+11)</b>	<b>(11.598)</b>	<b>11.598</b>	<b>(11.598)</b>	<b>11.598</b>
<b>Toplam (3+6+9+12)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>	<b>135.466</b>	<b>(135.466)</b>



## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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)

##### 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:

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.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

31 Mart 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>7.169.149</b>	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	7.169.149	-	-

  

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>7.354.869</b>	-	-
Devlet tahvili ve hazine bonusu	7.354.869	-	-

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

Bulunmamaktadır.

#### 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 aracılık komisyonları ve danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.
- Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

1 Ocak 2016 itibarıyla yeni düzenlemeler uyarınca, Kuruldan aldıkları faaliyet izinlerine bağlı olarak aracı kurumlardan;

- Emir iletimine aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "dar yetkili",
- (i) bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti, sınırlı saklama hizmeti ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "kısmi yetkili",
- (ii) bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti ve aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar "geniş yetkili"

olarak gruplandırılmıştır.

## UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 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 (devamı)

Dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükme bağlanmıştır. Bu bağlamda Şirket'in sahip olması gereken asgari özsermaye tutarı 1 Ocak 2016 itibarıyla 25.000.000 TL olmuştur.

.....