

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak – 31 Mart 2009 tarihi itibariyle
özet finansal tablolar ve bağımsız denetimden
geçmemiş raporu**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	1 - 2
Gelir tablosu	3
Özsermaye değişim tablosu	4
Nakit akım tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6 - 29

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibariyle

Bilanço

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

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar		37.088.507	36.188.197
Nakit ve nakit benzerleri	6	35.330.328	35.528.788
Finansal yatırımlar	7	-	157.605
Ticari alacaklar		1.628.272	316.175
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30	1.628.272	316.175
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	13.745	29.590
Stoklar	13	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	116.162	156.039
		37.088.507	36.188.197
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	31	-	-
Duran varlıklar		5.324.473	5.177.689
Ticari alacaklar		-	-
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30	-	-
- Diğer ticari alacaklar	10	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	12	-	-
Diğer alacaklar	11	-	-
Finansal yatırımlar	7	4.536.608	4.308.293
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	16	-	-
Canlı varlıklar	14	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	17	-	-
Maddi duran varlıklar	18	766.560	819.408
Maddi olmayan duran varlıklar	19	21.305	21.762
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	28	-	28.226
Diğer duran varlıklar	26	-	-
Toplam varlıklar		42.412.980	41.365.886

Sayfa 6 ile 29 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla

Bilanço

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
	Dipnot referansları	31 Mart 2008	31 Aralık 2008
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		7.092.380	36.904
- İlişkili taraflara ticari borçlar	30	7.083.454	-
- Diğer ticari borçlar	10	8.926	36.904
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	28	122.845	210.175
Borç karşılıkları	22	80.475	340.748
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	206.257	171.632
		7.501.957	759.459
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	31	-	-
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		7.501.957	759.459
Uzun vadeli yükümlülükler			
Finansal borçlar	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	9	-	-
Ticari borçlar		-	-
- İlişkili taraflara ticari borçlar	30	-	-
- Diğer ticari borçlar	10	-	-
Diğer borçlar	11	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden borçlar	12	-	-
Devlet teşvik ve yardımları	21	-	-
Borç karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	9.935	8.563
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	28	10.460	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26	-	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		20.395	8.563
Özsermaye			
Ana ortaklığa ait özsermaye			
Ödenmiş sermaye	27	30.000.000	30.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	27	202.131	202.131
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	27	-	-
Değer artış fonları	27	116.165	85.023
Yabancı para çevrim farkları	27	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	990.544	30.000
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	2.236.711	2.236.711
Net dönem karı/zararı	27	1.345.077	8.043.999
Azınlık payları		-	-
Toplam özsermaye		34.890.628	40.597.864
Toplam yükümlülükler		42.412.980	41.365.886

Sayfa 6 ile 29 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Gelir tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Dipnot referranslar	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri		2.017.189	4.393.939
Satışların maliyeti (-)		-	(1.583.600)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		2.017.189	2.810.339
Brüt kar/zarar		2.017.189	2.810.339
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(113.468)	(121.291)
Genel yönetim giderleri (-)		(1.765.106)	(1.832.588)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		-	-
Diğer faaliyet gelirleri		16.363	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.589)	-
Faaliyet karı/zararı		153.389	(1.953.879)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		-	-
Finansal gelirler		1.486.943	1.175.158
Finansal giderler (-)		(515)	(406.938)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		1.639.817	1.624.680
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)			
Dönem vergi gelir / gideri	28	(256.055)	(54.506)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	28	(38.685)	103.917
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		1.345.077	1.674.091
Durdurulan faaliyetler			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı/zararı		1.345.077	1.674.091

Sayfa 6 ile 29 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Özsermaye değişim tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

	Sermaye	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artış fonu	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	Toplam
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	37.168	2.255.404	(92.435)	11.506.010
Sermayeye ilave edilmek üzere gelen nakit (Not 27)	21.000.000	-	-	-	-	-	-	21.000.000
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	-	(2.255.404)	2.255.404	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	47.855	-	-	47.855
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	8.043.999	-	8.043.999
31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	30.000	73.742	85.023	8.043.999	2.162.969	40.597.864
Sermayeye ilave edilmek üzere gelen nakit	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	960.544	-	-	(960.544)	-	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	31.142	-	-	31.142
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(7.083.455)	-	(7.083.455)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.345.077	-	1.345.077
31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	990.544	73.742	116.165	1.345.077	2.162.969	34.890.628

Sayfa 6 ile 29 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot referansları	31 Mart 2009	31 Mart 2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Vergi öncesi net dönem karı		1.639.817	1.603.480
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Kıdem tazminatı karşılığı	24	1.372	1.412
Personel prim karşılıkları		(258.613)	(1.266.824)
Amortisman ve itfa payları	18,19	63.813	44.539
Diğer karşılıklar		(135.950)	87.936
Maddi varlık satış karı		-	-
Gider tahakkukları		-	-
Gelir tahakkukları		(315.482)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		994.957	382.607
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış) / azalış		15.845	(1.221.425)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalış		(1.312.097)	-
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		39.877	36.342
Menkul kıymetlerdeki net (artış) / azalış		-	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		8.927	5.752
İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)		-	-
Vergi ödemeleri		-	-
Personel prim ödemeleri		(121.002)	-
Ertelenmiş vergi varlıklarındaki artış/ (azalış)		-	416.024
Faiz reeskontlarındaki değişiklik		-	(37.168)
Kıdem tazminatı ödemeleri	24	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)		(3.204)	(70.360)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)		(376.697)	(488.228)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları		(10.510)	(5.692)
Maddi olmayan duran varlık alımları		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları		-	-
Finansal varlıklardaki değişim		188.747	(600.118)
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim		-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi		178.237	(605.810)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Sermaye artışı	27	-	-
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi		-	-
Finansal borçlardaki değişim		-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim		-	-
Finansal kiralama borçlarındaki değişim		-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		(198.460)	1.094.038
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	35.528.788	7.232.722
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	35.330.328	6.138.684

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap d6nemine ait
Nakit akım tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikęe T6rk Lirası (TL))**

Sayfa 6 ile 29 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı paręalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 22 Nisan 2009 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Faaliyet konusu

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

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 22'dir (2008 yılı ortalaması – 20).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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.

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Finansal tablolar (satılmaya hazır ve alım satım amaçlı finansal varlıklar hariç) tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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

İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir. Türkiye'de 1 Ocak 2005'ten itibaren paradan altı sıfır atılmasıyla birlikte Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olarak belirlenmiştir. Bakanlar Kurulu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren para birimindeki "Yeni" ibaresinin kaldırılmasına karar vermiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 itibarıyla Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı tutarları 1 YTL = 1 TL oranı kullanılarak TL olarak sunulmuştur.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özsermaye kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Bilanço ve gelir tablosundaki kalemlerin genel fiyat endeksi ve ilgili katsayılar kullanılarak 31 Aralık 2004 itibarıyla cari değerlerine getirilmesi Şirket'in bu aktif ve pasifleri bilançoda gösterildiği değerlerinden nakde çevrilebileceği anlamına gelmez. Benzer olarak, bu durum Şirket'in sermayesinde ortaya çıkan değer artışının da ortaklarına dağıtılabileceği anlamına gelmemektedir.

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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Tarih	EUR / TL	USD / TL
31 Mart 2009	2,2258	1,6880
31 Aralık 2008	2,1408	1,5123

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.

Sınıflandırmalar

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

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

31 Mart 2009 tarihi itibariyle Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2008'den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)'nin yorumlarını incelemiştir.

Yeni ve revize uluslararası finansal raporlama standartlarının uygulanması

1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm" ve UFRS 7, "Finansal Araçlar; Açıklamalar" – Finansal Varlıkların Yeniden Sınıflandırılması (1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren geçerlidir).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Finansal tablolarının onaylandığı tarihte, Şirket'in etkisini incelediği ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan yeni standartlar ve var olan standartlara ilişkin yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

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

UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması" (Değişiklik) (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

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

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

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

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

UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar" (Değişiklik) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm – Finansal riskten korunmaya konu seçilebilir kalemler" (Değişiklik) (1 Temmuz 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

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

UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar" (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRYK 16 " Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma" (1 Ekim 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

UFRYK 17 "Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük uygulanacaktır)

UFRYK 18: "Müşterilerden Varlık Transferi" (1 Temmuz 2009 tarih veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir).

"UFRS'lerdeki İyileştirmeler - Mayıs 2008", Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun "Yıllık Geliştirme Süreci"nin bir bölümü olarak yayımlanan ilk standart olup, çeşitli UFRS'lere uygulanacak küçük değişiklikleri içermektedir. Değişiklikler, kuralların içeriğini belirlemek ve standartlar arasındaki

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler (devamı)

kasti olmayan uyumsuzlukları ortadan kaldırmak için gerçekleştirilmiştir. Yapılan değişikliklerin çoğu, 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

Amortisman

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Finansal olmayan varlıklar değer düşüklüğü

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

Finansal borçlar

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

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde giderleştirilir.

Finansal yatırımlar

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

Finansal yatırımların sınıflandırılması ve değerlendirilmesi

i) Alım satım amaçlı menkul kıymetler

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

ii) Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetlerin taşınmasından elde edilen faizler, gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar kaleminde gösterilir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

iii) Satılmaya hazır menkul değerler

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Finansal yatırımların kayda alınması ve kayıttan çıkartılması

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

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

i) Karşılıklar

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

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama

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

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması ;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

a) Tanımlanmış fayda planları

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

b) Tanımlanmış katkı planları

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Faiz geliri ve gideri

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

Komisyon geliri ve gideri

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

Diğer

Tüm diğer gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar, tahminler ve takdirler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Ertelen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Mart 2009 tarihinde sona eren ara dönem itibarı ile Şirket'in ertelenmiş vergi gideri bulunmaktadır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 9.935 TL ve 8.563 TL'dir.

3. İşletme birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

4. İş ortaklıkları

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

5. Bölümlere göre raporlama

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	3,154	297
Bankalar	30.826.167	30.976.684
Vadeli mevduat	28.723.064	30.827.789
Vadesiz mevduat	2.103.103	148.895
Borsa para piyasasından alacaklar	4.501.007	4.551.807
Toplam	35.330.328	35.528.788

31 Mart 2009 tarihinde Şirket'in vadeli mevduat tutarının tamamı TL cinsinden olup 1 Nisan 2009 vadelidir. (31 Aralık 2008 – vadeli mevduatın 2.045.998 TL kısmı ABD doları olup 7 Ocak 2009 vadelidir; geriye kalan 28.781.791 TL tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatlar ise 2 Ocak 2009 vadelidir.) 31 Mart 2009 tarihinde Şirket'in vadesiz mevduatın 1.696.729 TL kısmı ABD dolarından oluşmaktadır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bankalarda yabancı para vadeli mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008 - %5,25) ve TL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı da %10,25 (31 Aralık 2008 - %15)'dir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 1 Nisan 2009 (31 Aralık 2008 – 2 Ocak 2009) vadelidir olup, yıllık faiz oranı % 10 (31 Aralık 2008 - %14,30)'dur.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Finansal yatırımlar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal değeri	Makul değeri	Taşınan değeri	Maliyet bedeli	Makul değeri	Taşınan değeri
Devlet tahvili	-	-	-	160.000	157.605	157.605
Toplam	-	-	-	160.000	157.605	157.605

31 Aralık 2008 tarihinde devlet tahvilinin yıllık faiz oranı %20,85'dir. Söz konusu tahvilin vadesi 4 Şubat 2009'dur.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Mart 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	4.650.000	0	%20,29	4.650.000	4.240.893	%20,29
Hisse senetleri	35.000	67.400		35.000	67.400	
Toplam	4.685.000	0		4.685.000	4.308.293	

Hisse senetlerinin 42.400 TL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki %0,02 hissesinin, geri kalan 25.000 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 4.650.000 TL nominal değerli kamu tahvil senet bonolarının 800.000 TL nominal değeri Takasbank'a sermaye blokajı olarak ve 3.850.000 TL nominal değeri ise IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

8. Finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

9. Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

10. Ticari alacaklar ve borçlar (net)

a) Ticari alacaklar (net)

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

b) Ticari borçlar (net)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satıcılara borçlar	8.459	36.437
Müşterilere borçlar	467	467
Toplam	8.926	36.904

11. Diğer alacaklar ve diğer yükümlülükler

b) Diğer alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Yurtiçi avanslar	13.694	29.538
Diğer çeşitli alacaklar	51	52
Toplam	13.745	29.590

b) Diğer yükümlülükler

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve fonlar	206.257	171.632
Toplam	206.257	171.632

12. Finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

13. Stoklar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

14. Canlı varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

15. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

16. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

17. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

18. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2009 itibarı ile maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet				
Makine teçhizat	724.437	10.510	-	734.947
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	94.788	-	-	94.788
Özel maliyetler	399.229	-	-	399.229
	1.299.961	10.510	-	1.310.471
Eksi : Birikmiş amortisman				
Makine teçhizat	286.862	36.837	-	323.699
Motorlu araçlar	36.677	4.076	-	40.753
Mobilya ve mefruşat	45.723	3.741	-	49.464
Özel maliyetler	111.291	18.704	-	129.995
	480.553	63.358	-	543.911
Net defter değeri	819.408	(52.848)	-	766.560

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. Maddi duran varlıklar (devamı)

2008 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Makine teçhizat	490.111	236.751	(2.425)	724.437
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	86.280	8.508	-	94.788
Özel maliyetler	250.099	149.130	-	399.229
	907.997	394.389	(2.425)	1.299.961
Eksi : Birikmiş amortisman				
Makine teçhizat	162.775	124.734	(647)	286.862
Motorlu araçlar	20.376	16.301	-	36.677
Mobilya ve mefruşat	30.888	14.835	-	45.723
Özel maliyetler	51.177	60.114	-	111.291
	265.216	215.984	(647)	480.553
Net defter değeri	642.781	178.405	1.778	819.408

19. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2009 itibarı ile maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	80.901	-	-	80.901
	80.901	-	-	80.901
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	59.139	457	-	457
	59.139	457	-	457
Net defter değeri	21.762	(457)	-	21.305

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

19. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

2008 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	58.692	22.209	-	80.901
	58.692	22.209	-	80.901
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	57.953	1.186	-	59.139
	57.953	1.186	-	59.139
Net defter değeri	739	21.023	-	21.762

20. Şerefiye

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

21. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

22. Borç karşılıkları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek ikramiye karşılığı	-	258.613
Diğer karşılıklar	80.475	82.135
Toplam	80.475	340.748

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için ödenecek ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak	258.613	2.676.497
Yıl içinde ödenen	(137.611)	(1.954.878)
Yıl içinde ters çevrilen karşılık	(121.002)	(721.619)
Cari yıl karşılığı	-	258.613
Toplam	-	258.613

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

22. Borç karşılıkları (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili kurum	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	3.850.000	3.850.000
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	14.000.000	14.000.000
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Menkul Kıymet)	800.000	800.000
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
Toplam	18.651.800	18.651.800

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.167.930 USD'dir. (31 Aralık 2008 – 1.167.930 USD).

Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket Yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2004 – 2009 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

23. Taahhütler

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur).

24. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, kanuni hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla 2.260 TL (31 Aralık 2008 – 2.173 TL) ile sınırlandırılmıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

24. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	%12,00	%12,00
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5,40	%5,40
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	9.935	8.563
Toplam	9.935	8.563

25. Emeklilik planları

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

26. Diğer cari/cari olmayan varlıklar

a) Diğer cari / dönen varlıklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Gelecek aylara ait giderler	116.162	156.039
Toplam	116.162	156.039

27. Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 30.000.000 TL'dir (31 Aralık 2008- 30.000.000 TL).

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla nominal değeri 7,5 TL (31 Aralık 2008 - 7,5 TL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2008 - 4.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

27. Özsermaye (devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009			31 Aralık 2008		
	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	9	4
Toplam	100,00	30.000.000	4.000.000	100,00	30.000.000	4.000.000

22 Nisan 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ödenmiş sermayesini 9.000.000 TL tutarından 30.000.000 TL tutarına nakden arttırma kararı almıştır. 21.000.000 TL tutarındaki nakit 17 Nisan 2008 tarihinde Şirket ortakları tarafından Şirket'in banka hesabına sermayeye eklenmek üzere yatırılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Temmuz 2008 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-344 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in sermayesinin 30.000.000 TL'ye arttırılması uygun görülmüş ve 15 Ağustos 2008 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararları 2.162.969 TL kar olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2008 karı üzerinden 7.083.455 TL ortaklara kar dağıtım kararı almıştır.

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'ni çerçevesinde takip etmektedir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari dönem yasal vergi karşılıkları

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

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

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

Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	256.055	1.535.289
Peşin ödenmiş vergi	(133.210)	(1.325.114)
Vergi yükümlülüğü	122.845	210.175

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Cari dönem vergi gideri	256.055	1.535.289
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	38.685	489.134
Toplam vergi gideri/(geliri)	294.740	2.024.423

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibariyle finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan vergi giderinin analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Vergi öncesi kar/zarar	1.639.817	10.068.422
Hesaplanan vergi (%20)	327.963	2.013.684
Mahsup edilen geçmiş yıl zararların etkisi	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	852	56.016
Diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	(34.075)	(45.277)
Vergi (karşılığı) / geliri	1.345.077	2.024.423

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak, ertelenen vergi varlığı	28.226	517.360
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(38.686)	(489.134)
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	10.460	28.226

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
		Ertelenmiş vergi Alacağı/(yükümlülüğü)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(12.447)	(25.209)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(12.447)	(25.209)
Ertelenen vergi varlığı	1.987	53.435
Personel ikramiye karşılığı	-	51.722
Kıdem tazminatı karşılığı	1.987	1.713
Diğer	-	-
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(10.460)	28.226

29. Hisse başına kazanç

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ'in 16. Kısmı'nın 412. maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

30. İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar (net)

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

a) İlişkili taraflardan alacaklar (net)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Personelden alacaklar	2.766	12.092
Ortaklardan alacaklar	1.625.506	304.083
Toplam	1.628.272	316.175

b) İlişkili taraflara borçlar (net)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Personele borçlar	-	-
Ortaklara borçlar	7.083.454	-
Toplam	-	-

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	2.017.189	11.719.139
Ortaklara ödenen faiz gideri	-	(1.564)
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(103.051)	(231.176)
Ortaklarla ilgili diğer faaliyetlerden gelirler	16.363	37.240

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 697.084 TL'dir (31 Aralık 2008 - 3.253.390 TL).

31. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Yabancı para pozisyonu

31 Mart 2009	ABD Doları (TL karşılığı)	EURO (TL karşılığı)	Diğer (TL karşılığı)	Toplam TL
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.697.291	374.970	-	2.072.261
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	-	-	-	-
Toplam	1.697.291	374.970	-	2.072.261
31 Mart 2009				
Yükümlülükler				
Diğer borç karşılıkları	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
Net kapalı pozisyon	1.697.291	374.970	5.960	2.072.261

31 Aralık 2008	ABD Doları (YTL karşılığı)	EURO (YTL karşılığı)	Diğer (YTL karşılığı)	Toplam YTL
Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	2.096.981	81.134	-	2.178.115
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	224.373	-	-	224.373
Toplam	2.321.354	81.134	-	2.402.488
31 Aralık 2008				
Yükümlülükler				
Diğer borç karşılıkları	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
Net kapalı pozisyon	2,321.354	81.134	-	2.402.488

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Mart 2009 tarihi itibariyle
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

33. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).