

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2008 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar ve raporu**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bilanço	3 - 4
Gelir tablosu	5
Özsermaye değişim tablosu	6
Nakit akım tablosu	7
Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 - 23

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 tarihi itibariyle Bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2008	Bağımsız incelemeden geçmiş 31 Aralık 2007
Dönen varlıklar		37.299.547	11.002.859
Nakit ve nakit benzerleri	3	33.966.037	10.734.363
Ticari alacaklar		-	135.785
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	4	-	135.785
Diğer alacaklar		3.306.110	31.337
Diğer dönen varlıklar		27.400	101.374
Duran varlıklar		4.883.123	3.957.254
Finansal yatırımlar	5	3.705.635	2.796.374
Maddi duran varlıklar	6	821.510	642.781
Maddi olmayan duran varlıklar	7	39.042	739
Ertelenmiş vergi varlığı	8	316.936	517.360
Toplam varlıklar		42.182.670	14.960.113

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 tarihi itibariyle Bilanço

(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız incelemeden geçmemiş	Bağımsız incelemeden geçmiş
		30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Kısa vadeli yükümlülükler		4.695.611	3.453.364
Ticari borçlar		2.142.305	2.855
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	2.141.837	1.724
- Diğer ticari borçlar		468	1.131
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	654.610	484.186
Borç karşılıkları	9	1.728.067	2.766.674
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		170.629	199.649
Uzun vadeli yükümlülükler		6.777	739
Çalışanlara sağlanan faydalar		6.777	739
Özkaynaklar		37.480.282	11.506.010
Ödenmiş sermaye	10	30.000.000	9.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	10	202.131	202.131
Değer artış fonları		(5.362)	37.168
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	30.000	30.000
Geçmiş yıllar kar / zararları	10	2.236.711	(18.693)
- Geçmiş yıllar kar/zararları		2.162.969	(92.435)
- Olağanüstü yedekler		73.742	73.742
Net dönem karı /zararı		5.016.802	2.255.404
Toplam kaynaklar		42.182.670	14.960.113

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Gelir Tablosu (Para birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

	Dipnot referanslar	Carli Dönem		Geçmiş Dönem	
		Bağımsız İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008	Bağımsız İncelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2007	1 Temmuz - 30 Eylül 2007
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri		12.157.240	4.719.696	6.557.946	2.294.261
Satışların maliyeti (-)		(2.610.728)	(804.803)	(730.000)	-
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)		9.546.512	3.914.893	5.827.946	2.294.261
Brüt kar/zarar		9.546.512	3.914.893	5.827.946	2.294.261
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(388.219)	(146.818)	(111.146)	(58.981)
Genel yönetim giderleri (-)		(5.982.516)	(2.538.572)	(5.384.255)	(1.337.031)
Diğer faaliyet gelirleri		33.576	20.225	-	-
Diğer faaliyet giderleri (-)		(154)	-	-	-
Faaliyet karı/zararı		3.209.199	1.249.728	332.545	898.249
Finansal gelirler		3.467.552	951.530	3.354.666	1.471.163
Finansal giderler (-)		(371.125)	(1.241.940)	(1.851.467)	(838.601)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/ zararı		6.305.626	3.443.198	1.835.744	1.530.811
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
Dönem vergi gelir / gideri	8	(1.088.400)	(798.107)	(452.552)	(288.192)
Ertelenmiş vergi gelir / gideri	8	(200.424)	59.497	179.564	-
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/zararı		5.016.802	2.704.588	1.562.756	1.242.619
Durdurulan faaliyetler					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		-	-	-	-
Dönem karı/zararı		5.016.802	2.704.588	1.562.756	1.242.619

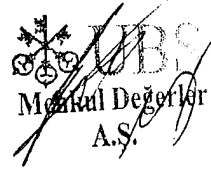
Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler
A.Ş.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))**

	Özsermaye		Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Finansal varlıklar değer artışı fonu	Net dönem karı (veya zarar)	Geçmiş yıllar karları/zararları (-)	Toplam
	Sermaye	enflasyon düzeltilmesi farkları						
31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla bakiye	350.000	682.048	30.000	1.243.825	23.215	(279.213)	186.778	2.236.653
Sermaye artışı	8.650.000	(479.917)	-	(1.170.083)	-	-	-	7.000.000
-Nakit	7.000.000	-	-	-	-	-	-	7.000.000
-Yedeklerden	1.650.000	(479.917)	-	(1.170.083)	-	-	-	-
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	-	279.213	(279.213)	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	9.716	-	-	9.716
Dönem net karı	-	-	-	-	-	1.562.756	-	1.562.756
30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	32.931	1.562.756	(92.435)	10.809.125
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 (dipnot 10)	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	-	-	-	-	(42.530)	-	-	(42.530)
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem net karı	-	-	-	-	-	5.016.802	-	5.016.802
30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bakiye	30.000.000	202.131	30.000	73.742	(5.362)	5.016.802	2.162.969	34.480.282



Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(6)

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Nakit akım tablosu (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

	Cari dönem	Önceki dönem
	Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2008	Bağımsız incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2007
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları		
Vergi öncesi net dönem karı	6.305.626	1.835.745
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.038	-
Personel prim karşılıkları	1.643.549	813.683
Amortisman ve itfa payları	(155.340)	97.981
Diğer karşılıklar	(5.659)	(105.000)
Gider tahakkukları	-	33.459
Gelir tahakkukları	(656.002)	(906.868)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	7.138.212	1.768.999
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış / (azalış)	(3.901.988)	748.099
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış / (azalış)	135.785	562.091
Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış)	73.974	7.911
Menkul kıymetlerdeki net artış / (azalış)	-	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(663)	(65.739)
İlişkili taraflara borçlardaki azalış / (artış)	2.140.113	(68.902)
Vergi ödemeleri	(433.790)	(158.855)
Personel prim ödemeleri	(1.954.275)	-
Kıdem tazminatı ödemeleri	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	(29.020)	119.963
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	3.168.348	2.913.567
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	(351.619)	(251.237)
Maddi olmayan duran varlık alımları	(22.208)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları	6.538	-
Finansal varlıklardaki değişim	(569.385)	(2.200.310)
Alım satım amaçlı menkul değerlerdeki değişim	-	68.800
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi	(936.674)	(2.382.747)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Sermaye artışı	21.000.000	7.000.000
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi	-	-
Finansal borçlardaki değişim	-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim	-	-
Finansal kiralama borçlarındaki değişim	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	21.000.000	7.000.000
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	23.231.674	7.530.820
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	10.734.363	3.952.826
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	33.966.037	11.483.646

Sayfa 8 ile 23 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

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 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kanyon Ofis Bloğu Kat:7 No:185 Mecidiyeköy - Şişli İstanbul.

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

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 27 Ekim 2008 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 18'dir (2007 yılı ortalaması - 17).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda gerekli olan tüm dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Yeni Türk Lirası (YTL) olarak tutmaktadır. 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

30 Eylül tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

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 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 Yeni Türk Lirası (YTL) olarak kabul edilmiştir.

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 itibariyle UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Yabancı para çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

Tarih	EUR / YTL	USD / YTL
31 Aralık 2007	1,7102	1,1647
30 Eylül 2008	1,7978	1,2316

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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Şirket, 30 Eylül 2008 tarihli mali tabloları ile uyumlu olması açısından 31 Aralık 2007 tarihli mali tablolarında aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır.

3.532.978 YTL tutarındaki "Diğer alacaklar, net" hesabının 3.501.641 YTL tutarındaki borsa para piyasasından alacaklar kalemi "Nakit ve nakit benzerleri" hesabı içerisine, 31.337 YTL tutarındaki yurtiçi avanslar ve diğer çeşitli alacaklar "Diğer alacaklar" hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır.

3.250.860 YTL tutarındaki "Borç karşılıkları" hesabının 484.186 YTL tutarındaki cari dönem kurumlar vergisi karşılığı "Dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içerisine, 2.766.674 YTL tutarındaki diğer karşılıklar "Borç karşılıkları" hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır.

3.533.044 YTL tutarındaki "Hizmet Gelirleri (net)" hesabı "Satış Gelirleri" içerisine sınıflandırılmıştır.

4.099.389 YTL tutarındaki "Faaliyet Giderleri" hesabı içerisindeki 52.165 YTL tutarı "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" hesabına ve 4.047.224 YTL tutarı "Genel Yönetim Giderleri" hesabına sınıflandırılmıştır.

1.883.503 YTL tutarındaki "Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar" hesabı içerisindeki 194.240 YTL tutarındaki olağanüstü gelirler "Diğer Faaliyet Gelirleri" hesabına ve geri kalan 1.689.263 YTL tutarında faiz gelir ile kambiyo karı "Finansal Gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır.

849.236 YTL tutarındaki "Diğer Faaliyetlerde Gider ve Zararlar" hesabı içerisindeki 845.911 YTL tutarındaki kur farkı gideri "Finansal Giderler" hesabına sınıflandırılmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

30 Eylül 2008 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

2008 yılında yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

30 Eylül 2008 tarihi itibariyle henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Finansal tablolarının onaylandığı tarihte, Şirket'in etkisini incelediği ve 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle 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 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)

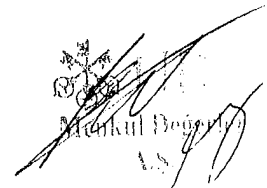
UFYRK 13, Müşteri Bağlılık Uygulamaları (1 Temmuz 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFYRK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar" 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır. UFYRK 15, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan senelik dönemler için geçerli olacaktır ve geriye dönük olarak uygulanmalıdır. UFYRK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 İnşaat Sözleşmeleri standardı veya UMS 18 Hasılat standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFYRK 16 " Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma" 3 Temmuz 2008 tarihinde yayımlanmıştır. UFYRK 16, 1 Ekim 2008 tarihinden sonra başlayan dönemler için geçerli olacaktır ve geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanabilecektir. UFYRK 16 aşağıdaki üç ana konuya açıklık getirmektedir:

- Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir.
- Finansal riskten korunma aracı (araçları) grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir.
- UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", yabancı para çevirim rezervi içerisinde yer alan ve finansal riskten korunma aracına ait olan tutarın gelir tablosuna sınıflandırılmasında uygulanmadır. Finansal riskten korunma enstrümana ise UMS 21 "kur değişiminin etkileri" uygulanmalıdır.

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



UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül tarihi itibarıyla özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik ya da hata bulunmamaktadır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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.

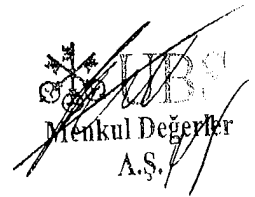
Maddi duran varlıklar

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 oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

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

UBS
Menkul Değerler
A.Ş.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

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 itibariyle 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 kalktığı anda, kayba uğradığında veya geri ödeme sürecinde oluşmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gerçekleştiği dönemde giderleştirilir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

30 Eylül tarihi itibariyle özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal yatırımlar

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

Finansal yatırımların sınıflandırılması ve değerlemesi

i) Alım satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır. Kayıtlara ilk alınış tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak rayiç değer üzerinden takip edilir. Alım-satım amaçlı finansal varlığa ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir. 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle Şirket'in alım-satım amaçlı menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

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. Iskonto edilmiş değer hesaplanırken alım sırasında oluşan iskonto veya prim tutarları da vade boyunca itfa edilir.

Iskonto 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. 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

iii) Satılmaya hazır menkul değerler

Satılmaya hazır menkul kıymetlerin ilk kayda alımdan sonra müteakip değerlemesi 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 kalemde 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.