

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

**31 Aralık 2007 Tarihli
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetim Raporu	1-2
Bilanço	3-4
Gelir Tablosu	5
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	6-34

1 OCAK – 31 ARALIK 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolarda yer alan tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şartlı Görüşün Dayanağı

Şirket, 2007 yılı Şubat ayında, personelin 2006 yılındaki performansına ilişkin 826.852 YTL tutarında prim ödemesinde bulunmuştur. Ancak, Şirket'in, 9 Mart 2007 tarihinde kesinleşen 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarında bu konuya ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamış olup, ilgili tutar 2007 yılında gider kaydedilmiştir. Şirket, 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarında ödenecek prim tutarına istinaden karşılık ayırsaydı, ilgili vergi etkisi ile birlikte 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları 661.482 YTL tutarında azalacak ve bu tarihte sona eren döneme ait net kar ise aynı tutarda artacaktı.

Bağımsız Şartlı Denetçi Görüşü

Görüşümüze göre, “Şartlı Görüşün Dayanağı” paragrafında belirtilen hususun etkisi dışında ilişikteki finansal tablolar, UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde (Not 2) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Hususlar

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 9 Mart 2007 tarihli raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte, Not 9'da belirtildiği üzere, Şirket'in kuruluş amacına uygun olarak faaliyetlerinin önemli bir bölümünün ilişkili kuruluşla yapılmakta olduğuna ve buna bağlı olarak “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No:1)” uyarınca gerekli olan raporlamaları kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar hazırlaması gerektiğine dikkat çekmek isteriz.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
An Affiliated Firm of Ernst & Young International

Fatma Ebru Yücel, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

5 Mart 2008
İstanbul, Türkiye

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle

BİLANÇO

(Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari /Dönen Varlıklar		11.002.859	8.785.178
Hazır Değerler	4	7.232.722	3.952.826
Menkul Kıymetler (net)	5	-	73.644
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	135.785	498.296
Diğer Alacaklar (net)	10	3.532.978	4.206.499
Canlı Varlıklar (net)	11	-	-
Stoklar (net)	12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	-	-
Diğer Cari / Dönen Varlıklar	15	101.374	53.913
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		3.957.254	702.363
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	16	2.796.374	308.516
Pozitif / Negatif Şerefiye (net)	17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	-	-
Maddi Varlıklar (net)	19	642.781	390.834
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	739	3.013
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	517.360	-
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	15	-	-
Toplam Varlıklar		14.960.113	9.487.541

Sayfa 5 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle

BİLANÇO

(Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.453.364	171.869
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	1.131	67.112
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	1.724	2.095
Alınan Avanslar	21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	-	-
Borç Karşılıkları	23	3.250.860	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	199.649	102.662
Uzun Vadeli Yükümlülükler		739	7.079.019
Finansal Borçlar (net)	6	-	7.067.659
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	21	-	-
Borç Karşılıkları	23	739	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	-	11.360
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
Özsermaye		11.506.010	2.236.653
Sermaye	25	9.000.000	350.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	-	-
Sermaye Yedekleri	26	239.299	705.263
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		37.168	23.215
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		202.131	682.048
Kar Yedekleri	27	103.742	1.273.825
Yasal Yedekler		30.000	30.000
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		73.742	1.243.825
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Net Dönem Karı / Zararı		2.255.404	(279.213)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	28	(92.435)	186.778
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		14.960.113	9.487.541

Sayfa 5 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait GELİR TABLOSU (Para Birimi - Yeni Türk Lirası (YTL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2007	1 Ocak - 31 Aralık 2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (net)	36	730.641	3.279.150
Satışların Maliyeti (-)	36	(730.000)	(3.276.872)
Hizmet Gelirleri (net)	36	8.758.394	862.201
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/faiz+temettü+kira (net)	36	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		8.759.035	864.479
Faaliyet Giderleri (-)	37	(8916.141)	(1.669.106)
NET ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		(157.106)	(804.627)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	5.183.688	982.116
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(1.956.400)	(433.309)
Finansman Giderleri (-)	39	(321.633)	(39.865)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.748.549	(295.685)
Net Parasal Pozisyon Kar /Zararı	40	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARARI)		2.748.549	(295.685)
Vergiler	41	(493.145)	16.472
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.255.404	(279.213)

Sayfa 5 ile 34 arasında yer alan dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET 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 - Şişli İstanbul.

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

Şirket'in yıl sonu mali tabloları 5 Mart 2008 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, yasal mali tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına 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 alanlarında faaliyet göstermektedir.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
	Oran%	Tutar	Hisse Sayısı	Oran%	Tutar	Hisse Sayısı
UBS AG.	99,99	8.999.991	3.999.996	99,99	349.998	699.996
Diğer	0,01	9	4	0,01	2	4
Toplam	100,00	9.000.000	4.000.000	100,00	350.000	700.000

23 Mart 2007 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-63 sayılı onay yazısına dayanarak Şirket'in ödenmiş sermayesi 2.000.000 YTL'na çıkarılmıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi daha sonra 25 Haziran 2007 tarihli Genel Kurul kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04 Haziran 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-741 sayılı izni uyarınca 28 Haziran 2007 tarihinde 9.000.000 YTL'na çıkarılmıştır.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle nominal değeri 2,25 YTL (31 Aralık 2006 – 0,5 YTL) olan 4.000.000 adet (31 Aralık 2006 - 700.000 adet) hisse senedi mevcuttur.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 17'dir (2006 yılı ortalaması – 8).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali tabloların sunum esasları

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

Şirket, mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 numaralı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlanmıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Mali tablolar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2007'den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)'nin yorumlarını tutarlı bir şekilde uygulamıştır.

Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

UFRS 7, Finansal Araçlar: Açıklamalar

UMS 1'de uygulanan tamamlayıcı değişiklik, Finansal Tabloların Sunumu – Sermaye Açıklamaları

UFRYK 8, UFRS 2'nin Kapsamı

UFRYK 9, Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

UFRYK 10, Ara Dönem Finansal Raporlama ve Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Revize edilen standartların ve yorumların uygulanmasının bazı ek dipnotlar getiren UFRS 7 haricinde Şirket'in finansal tabloları ve dipnotları üzerinde herhangi bir önemli etkisi bulunmamaktadır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Finansal tablolarının onaylandığı tarihte, Şirket'in etkisini incelediği ve 31 Aralık 2007 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 23, Borçlanma Maliyetleri (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 11, UFRS 2 – Grup Hisse Senetleri ve Geri Alım Hisse Senetleri Sözleşmeleri (1 Mart 2007 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRYK 12, Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları (1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

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

UFRYK 14 ‘UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planlarındaki Limit, Asgari Kaynak Gereksinimleri ve Bunların Karşılıklı Etkileşimi’ (1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

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

UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler – Hak Kazanma Koşulları ve İptaller (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UFRS 3, İşletme Birleşmeleri ve UMS 27, Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (revize) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

UMS 32 ve UMS 1 Sermaye Olarak Konulabilir Finansal Araçlar (Yeni) (1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir)

Şirket, yukarıdaki standartları erken uygulama yoluna gitmemiş ve ilgili standartların mali tablolarına önemli bir etkisi olmayacağını öngörmüştür.

Sınıflandırmalar

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihli mali tablolar ile uyumlu olması açısından 31 Aralık 2006 tarihli mali tablolarda aşağıda belirtilen sınıflandırmaları yapmıştır.

22.987 YTL tutarındaki personel sağlık sigortaları için peşin ödenen sigorta bedeli “İlişkili Taraflardan Alacaklar” kaleminden “Diğer Cari/Dönen Varlıklar” içerisine sınıflandırılmıştır.

562.240 YTL tutarındaki ortaklardan alacaklar kalemi mali tablodaki “Ticari Alacaklar” kaleminden “İlişkili Taraflardan Alacaklar” kalemine sınıflandırılmıştır.

“Diğer Cari/Dönen Varlıklar” içerisindeki 10.808 YTL tutarındaki toplam gelir tahakkukunun 4.391 YTL tutarı “Hazır Değerler” kalemine, 6.417 YTL tutarı ise “Diğer Alacaklar” kalemine sınıflandırılmıştır.

“Borç Karşılıkları- kısa vadeli” içerisindeki 39.659 YTL tutarındaki gider tahakkuku “Finansal Alacaklar” kalemine sınıflandırılmıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

“Ticari borçlar- kısa vadeli” içerisindeki 66.807 YTL tutarındaki ortaklara borçlar “İlişkili Taraflardan Alacaklar” kalemine sınıflandırılmıştır.

"Maddi Olmayan Varlıklar, net" içerisinde sınıflanan 18.414 YTL tutarındaki özel maliyetler "Maddi Varlıklar, net" kalemine sınıflandırılmıştır.

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 mali 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, 31 Aralık 2007 ve 2006 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 2006	1,8515	1,4056
31 Aralık 2007	1,7102	1,1647

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.

Tahminlerin Kullanılması

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerin ve raporlama dönemi itibariyle çeşitli gelir ve giderin tutarlarını belirleyebilmek amacıyla varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

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 Varlıklar

Sabit kıymetler, 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 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 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.

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

	<u>Süre (Yıl)</u>
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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Maddi Olmayan 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.

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.

Finansal Araçlar

Finansal araçlar 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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal Araçların 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 alım tarihiinden 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. 31 Aralık 2007 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. 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 Aralık 2007 tarihi itibariyle Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

iii) Satılmaya Hazır Menkul Değerler

Satılmaya hazır olarak belirlenen veya diğer sınıflandırmaların dışında kalan tüm menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymet olarak sınıflandırılmıştır. İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır kıymetlerin 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 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 temettüler ise alındığı tarihte temettü gelirleri içerisinde gösterilir.

Aktif piyasalarda işlem gören satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibariyle 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 dayalı olarak 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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkarılması

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.

Finansal Araçların Rayiç Değeri

Rayiç değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan hazır değerler, ticari alacaklar ve diğer kısa vadeli alacakları içeren parasal varlıkların kısa vadeli olmaları nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan ticari borçlar ile finansal borçların kısa vadeli ve/veya bilanço tarihine yakın tarihlere açılmış olmalarından dolayı taşındıkları değerlerin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

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.

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.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Kiralama İşlemleri

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
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (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

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan yasal ve ertelenmiş verginin toplamıdır.

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 pasiflerinin hesaplanmasında Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlere geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalalar/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.

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.

Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit parayı içermektedir. Nakit akım tablosu açısından nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakdi içermektedir.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kasa	60	4.110
Bankalar	7.232.662	3.948.716
Vadeli mevduat	7.167.984	3.734.823
Vadesiz mevduat	64.678	213.893
Toplam	7.232.722	3.952.826

31 Aralık 2007 tarihinde Şirket'in vadeli mevduat tutarının 3.428.345 YTL'lik (31 Aralık 2006 - 3.438.860 YTL) kısmı ABD doları olup 7 Ocak 2008 (31 Aralık 2006 - Ocak 2007) vadelidir. Geriye kalan 3.739.639 YTL tutarındaki (31 Aralık 2006 - 295.963 YTL) YTL cinsinden vadeli mevduatlar ise 1 Ocak 2008 (31 Aralık 2006 - Ocak 2007) vadelidir.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bankalardaki yabancı para vadeli mevduatın faiz oranı %5.5 (31 Aralık 2006 - %4,55) ve YTL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı da %16 (31 Aralık 2006 - %17)'dir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

5. MENKUL KIYMETLER, NET

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle menkul kıymetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı	Nominal değeri	Defter değeri	Faiz aralığı
<i>Alım satım amaçlı</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	-	-	-	80.000	73.644	%14,97
Toplam	-	-	-	80.000	73.644	

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Banka kredileri	-	7.067.659
Toplam	-	7.067.659

31 Aralık 2006 tarihi itibari ile banka kredilerinin tamamı USD cinsinden olup vadesi 26 Kasım 2007 sabit faiz oranı yıllık %5,5'dir.

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

a) Ticari Alacaklar (Net)

Yoktur. (31 Aralık 2006 - Yoktur).

b) Ticari Borçlar (Net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Satıcılara borçlar	895	67.087
Müşterilere borçlar	236	25
Diğer ticari borçlar	-	-
Toplam	1.131	67.112

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Personelden alacaklar	3.254	2.863
Ortaklardan alacaklar	132.531	495.433
Toplam	135.785	498.296

b) İlişkili Taraflara Borçlar (Net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Personele borçlar	1.724	2.095
Ortaklara borçlar	-	-
Toplam	1.724	2.095

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle Şirket'in ortağından kullanmış olduğu 7.067.659 YTL tutarında kredi bulunmaktadır.

c) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ortaklardan alınan hizmet gelirleri	8.758.394	-
Ortaklara ödenen faiz gideri	(321.633)	(39.865)
Ortaklarla ilgili faaliyet giderleri	(24.666)	-
Ortaklarla ilgili diğer faaliyetlerden gelirler (Not 38)	1.084.245	-

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu menfaatler 2.244.236 YTL'dir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

10. DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle diğer alacaklar, diğer finansal yükümlülükler ve diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Alacaklar (Net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Borsa Para Piyasasından alacaklar	3.501.641	4.206.417
Yurtiçi avanslar	16.129	82
Diğer çeşitli alacaklar	15.208	-
Toplam	3.532.978	4.206.499

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar 3 Ocak 2008 (31 Aralık 2006 - 4 Ocak 2007) vadeli olup, yıllık faiz oranı %16,88'dir (31 Aralık 2006 - % 18,6).

b) Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

c) Diğer Yükümlülükler (Net)

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergi ve fonlar	199.649	102.662
Toplam	199.649	102.662

11. CANLI VARLIKLAR (NET)

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

12. STOKLAR (NET)

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
1 Ocak, ertelenen vergi yükümlülüğü	(11.360)	(27.832)
Ertelenen vergi geliri / (gideri) (dipnot 41)	528.720	16.472
Dönem sonu - ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	517.360	(11.360)

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlık ve yükümlülüğünün dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Alacağı/(Yükümlülüğü)		Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(18.087)	(11.360)	(6.727)	(16.472)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(18.087)	(10.612)	(7.475)	(2.450)
Menkul kıymet değerlendirme farkları	-	(748)	748	(5.978)
Diğer	-	-	-	(8.044)
Ertelenen vergi varlığı	535.447	-	535.447	-
Personel ikramiye karşılığı	535.299	-	535.299	-
Diğer	148	-	148	-
Net ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)/ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	517.360	(11.360)	528.720	(16.472)

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR

a) Diğer Cari / Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Gelecek aylara ait giderler	101.374	30.447
Peşin ödenen vergiler	-	23.466
Toplam	101.374	53.913

b) Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
	Nominal değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı	Nominal Değeri	Taşınan değeri	Faiz oranı
<i>Satılmaya hazır</i>						
Kamu tahvil senet bonoları	3.140.000	2.728.974	%19,04	252.500	241.116	%14,97
Hisse senetleri	35.000	67.400		35.000	67.400	
Toplam	3.175.000	2.796.374		287.500	308.516	

Hisse senetlerinin 42.400 YTL tutarındaki kısmı, Şirket'in Takasbank'taki % 0,02 hissesinin, geri kalan 25.000 YTL 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 2.728.974 YTL taşınan değerli kamu tahvil senet bonolarını IMKB'ye teminat olarak vermiştir.

17. POZİTİF / NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

19. MADDİ VARLIKLAR (NET)

2007 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Makine teçhizat	360.041	130.070	-	490.111
Motorlu araçlar	81.507	-	-	81.507
Mobilya ve mefruşat	28.482	57.798	-	86.280
Özel maliyetler	46.517	203.582	-	250.099
	516.547	391.450	-	907.997
Eksi : Birikmiş Amortisman				
Makine teçhizat	72.925	89.850	-	162.775
Motorlu araçlar	4.075	16.301	-	20.376
Mobilya ve mefruşat	20.610	10.278	-	30.888
Özel maliyetler	28.103	23.074	-	51.177
	125.713	139.503	-	265.216
Net defter değeri	390.834	251.947	-	642.781

2006 yılı içindeki maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Maliyet				
Makine teçhizat	723.960	288.804	(652.723)	360.041
Motorlu araçlar	338.705	81.507	(338.705)	81.507
Mobilya ve mefruşat	309.761	-	(281.279)	28.482
Özel maliyetler	470.996	18.422	(442.901)	46.517
	1.843.422	388.733	(1.715.608)	516.547
Eksi : Birikmiş Amortisman				
Makine teçhizat	687.919	36.072	(651.066)	72.925
Motorlu araçlar	299.662	4.075	(299.662)	4.075
Mobilya ve mefruşat	294.949	5.696	(280.035)	20.610
Özel maliyetler	461.076	2.237	(435.210)	28.103
	1.743.606	48.080	(1.665.973)	125.713
Net defter değeri	99.816	340.653	(49.635)	390.834

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

2007 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	58.692	-	-	58.692
	58.692	-	-	58.692
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	55.679	2.274	-	57.953
	55.679	2.274	-	57.953
Net defter değeri	3.013	(2.274)	-	739

2006 yılı içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Maliyet				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	58.692	-	-	58.692
	58.692	-	-	58.692
Eksi: Birikmiş itfa payları				
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	50.699	4.980	-	55.679
	50.699	4.980	-	55.679
Net defter değeri	7.993	(4.980)	-	3.013

21. ALINAN AVANSLAR

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

23. BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek ikramiye karşılığı	2.676.497	-
Kurumlar vergisi karşılığı	484.186	-
Diğer karşılıklar	90.177	-
Toplam	3,250,860	-

Kurumlar Vergisi

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutarı içermektedir.

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1.021.865	-
Peşin ödenmiş vergi	(537.679)	-
Vergi yükümlülüğü	484.186	-

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

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 Aralık 2007 tarihi itibariyle, 2.030,19 YTL (31 Aralık 2006 - 1.857,44 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

1 Ocak 2008 tarihi itibariyle kıdem tazminatı tavanı 2.087,92 YTL'ye çıkartılmıştır.

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 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İskonto oranı	%11	%11
Tahmin edilen limit/ücret artışı	%5	%5

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR / ANA ORTAKLIK DIŞI KAR / ZARAR

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

25. SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 9.000.000 YTL'dir (31 Aralık 2006 tarihi itibariyle 350.000 YTL). SPK Seri XI No:25 sayılı tebliği uyarınca sermayenin nominal değerinin mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, mali tablolarda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 2,25 YTL nominal değerde 4.000.000 adet hissedenden meydana gelmiştir.

26. SERMAYE YEDEKLERİ

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, özkaynaklar 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.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Özsermaye enflasyon düzeltme farkı	202.131	682.048
Yasal yedekler enflasyon düzeltme farkı	-	-
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltme farkı	-	-
Toplam	202.131	682.048

27. KAR YEDEKLERİ

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.

28. GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle geçmiş yıllar kar/zararları sırasıyla 92.435 YTL zarar ve 186.778 YTL kar olarak gerçekleşmiştir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

29. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2007	Toplam YTL	Orijinal Para Birimi
Varlıklar		
Hazır Değerler	3.471.435	USD
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	132.531	USD
Toplam	3.603.966	

31 Aralık 2007		
Yükümlülükler		
Diğer Borç Karşılıkları	2.257	USD
Toplam	2.257	
Net kapalı pozisyon	3.601.709	

31 Aralık 2006	Toplam YTL	Orijinal Para Birimi
Varlıklar		
Hazır Değerler	3.447.500	USD
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar (netleme öncesi)	562.240	USD
Toplam	4.009.740	

31 Aralık 2006		
Yükümlülükler		
Finansal Borçlar	7.067.659	USD
Toplam	7.067.659	
Net açık pozisyon	(3.057.919)	

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2006 – Yoktur).

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminatlar aşağıda gösterilmiştir:

İlgili Kurum	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İMKB Hisse Senetleri Piyasası (Menkul Kıymet)	670.000	71.181
İMKB Tahvil Bono Piyasası (Teminat Mektubu)	14.000.000	-
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Sermaye Blokajı)	2.470.000	146.719
Sermaye Piyasası Kurulu (Teminat Mektubu)	1.800	1.800
TOPLAM	17.141.800	219.700

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 811.000 USD'dir (31 Aralık 2006 – 811.000 USD).

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2006 - Yoktur).

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

a) Satış Gelirleri

	Cari Dönem 31 Aralık 2007	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2006
Devlet tahvili satışları	730.641	3.181.746
Hisse senedi satışları	-	97.404
Toplam	730.641	3.279.150

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ (devamı)

b) Satışların Maliyeti

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Devlet tahvili alışları	(730.000)	(3.180.000)
Hisse senedi alışları	-	(96.872)
Toplam	(730.000)	(3.276.872)

c) Hizmet Gelirleri (net)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Hisse senedi alım / satım aracılık komisyonları	8.758.394	859.625
Borsa para piyasası aracılık komisyonları	-	2.576
Toplam	8.758.394	862.201

Şirket'in hisse senedi alım satım aracılık komisyonları, Hizmet Servis Sözleşmesine göre UBS AG Londra adına yaptığı hisse senedi alım/satım işlemleri sonucu oluşan günlük işlem hacminin binde bir oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

d) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	-	-
Toplam	-	-

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

37. FAALİYET GİDERLERİ

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Genel yönetim giderleri	8.729.383	1.652.218
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	186.758	16.888
Toplam	8.916.141	1.669.106

a) Genel Yönetim Giderleri

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Personel ve ücret giderleri	2.874.620	944.586
Ödenen prim gideri	826.852	-
Ödenecek ikramiye karşılığı	2.676.497	-
Vergi, resim ve harç giderleri	38.082	33.983
Amortisman ve itfa giderleri	141.777	53.060
Üyelik aidat, gider ve katkı payları	13.308	7.973
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	123.454	67.606
Diğer genel yönetim giderleri	2.034.793	545.010
Toplam	8.729.383	1.652.218

2.034.793 YTL tutarındaki diğer genel yönetim giderleri bilgi işlem danışmanlık gideri, kira ve aidat giderleri, temsil ve ağırlama giderleri, seyahat giderleri, diğer dışardan sağlanan hizmet ve faydalardan oluşmaktadır.

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İMKB hisse borsa payları	93.050	2.082
İMKB faaliyet harcı	7.565	-
İMKB data hattı ücreti	7.382	7.621
İMKB ofis kirası	2.151	793
İMKB yıllık üyelik bedeli	1.199	1.188
Diğer	75.411	5.204
Toplam	186.758	16.888

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR/ZARARLAR

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
DİBS faiz gelirleri	319.394	72.069
Mevduat faiz gelirleri	1.026.106	62.010
Kur farkı gelirleri	2.123.441	536.845
Borsa para piyasası faiz gelirleri	560.302	169.614
Diğer(*)	1.154.445	141.578
Toplam	5.183.688	982.116

(*) 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle "Diğer" içerisinde yer alan 1.154.445 YTL tutarın 1.084.245 YTL'si ortaklarına ve ilişkili kuruluşlara kesilen hizmet bedeli faturalarından oluşmaktadır.

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kur farkı gideri	1.947.316	433.239
Diğer	9.084	70
Toplam	1.956.400	433.309

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderleri vadeli borçlanma giderlerinden oluşmaktadır.

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.

41. VERGİLER

Cari Dönem Yasal Vergi Karşılıkları

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

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

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

41. VERGİLER (devamı)

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 2004 yılı için vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmamış, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmemiştir. Ayrıca, yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon düzeltilmesi uygulanmamıştır.

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.

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem vergi gideri	1.021.865	-
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(528.720)	16.472
Toplam vergi gideri/(geliri)	493.145	16.472

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Vergi öncesi kar/zarar	2.727.349	(295.685)
Hesaplanan vergi (%20)	(545.470)	59.137
Mahsup edilen geçmiş yıl zararların etkisi	67.279	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(14.954)	(42.665)
Vergi (karşılığı) / geliri	(493.145)	16.472

42. HİSSE BAŞINA 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 mali tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

43. NAKİT AKIM TABLOSU

İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Vergi öncesi net dönem karı	2.748.549	(295.685)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Kıdem tazminatı karşılığı	739	-
Personel prim karşılıkları	2.676.497	-
Amortisman ve itfa payları	141.777	53.060
Diğer karşılıklar	90.177	-
Gider tahakkukları	-	10.808
Gelir tahakkukları	(292.430)	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	5.365.309	(231.817)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)	673.521	(391.544)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış/azalış	362.511	-
Diğer dönen varlıklardaki artış	(47.461)	(1.724.631)
Menkul kıymetlerdeki net artış (azalış)	73.644	1.008.505
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(65.981)	33.865
İlişkili taraflara borçlardaki artış / (azalış)	(371)	-
Vergi ödemeleri	(537.679)	(66.807)
Kıdem tazminatı ödemeleri	-	(49.580)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	96.987	(1.848.466)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	5.920.480	(3.270.475)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi duran varlık alımları	(391.450)	(370.311)
Maddi olmayan duran varlık alımları	-	(18.422)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımları	-	57.327
Finansal varlıklardaki değişim	(2.177.084)	194.848
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit (çıkışı) / girişi	(2.568,534)	(136.558)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Sermaye artışı	7.000.000	7.028.000
İlişkili taraflardan kullanılan finansal borçların geri ödemesi	(7.067.659)	-
Finansal borçlardaki değişim	-	-
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim	-	-
Finansal kiralama borçlarındaki değişim	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(67,659)	7.028.000
D. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	3.284.287	3.620.967
E. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3.948.435	327.468
F. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	7.232.722	3.948.435
Ödenen faiz gideri	(361.498)	-
Alınan faiz geliri	1.632.207	303.693

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

43. NAKİT AKIM TABLOSU (devamı)

Dönem başındaki nakit ve nakde eşdeğer varlıklara ilişkin bilgiler:

Nakit ve nakde eşdeğer varlıkları oluşturan unsurların bilançoda kayıtlı tutarları ile nakit akım tablosunda kayıtlı tutarları arasındaki mutabakatı:

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Bankalar	7.232.662	3.948.716
Kasa	60	4.110
Faiz reeskontları	-	(4.391)
Toplam	7.232.722	3.948.435

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye Yönetimi

Şirket, yasal mevzuata uyumluluk ve operasyonel giderlerini finanse edebilmek amacıyla sermaye bulundurmaktadır.

Risk Yönetimi Amaçları ve Prensipleri

Şirket'in en önemli finansal araçları, nakit, kısa vadeli mevduatlar, borsa para piyasasından alacaklar, finansal varlıklar ve finansal borçlanmalardır. Bu finansal araçların en önemli amacı Şirket operasyonları için finansman kaynağı sağlamaktır. Şirket ayrıca doğrudan faaliyetlerinden oluşan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi çeşitli finansal araçlara da sahiptir. Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı, kredi riski, kur riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi aşağıda özetlenen risklerin her birini incelemekte ve aşağıda belirtilen politikaları geliştirmektedir.

Şirket'in iç kontrol denetimini yapan teftiş kurulu bulunmaktadır. Ayrıca müfettişler tarafından yıl içinde birtakım denetimler yapılmakta olup bu denetimler sonucunda raporlar hazırlanıp Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin mali tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur.

Aşağıdaki tabloda, faiz oranlarındaki %0,5'lik bir artışın, özkaynaklar altında sınıflanan satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim seviyesinde, satılmaya hazır menkul kıymetler üzerindeki etkisi gösterilmektedir:

Faiz artışı	Özkaynaklar Üzerindeki Etkisi
-------------	-------------------------------

31 Aralık 2007

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

%0,5 (10,741) YTL

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket müşterileri üzerinde kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır.

Kredi riski yoğunluğu belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerden benzer şekilde etkilenmelerine bağlı olarak oluşur. Kredi riski yoğunluğu, Şirket'in belirli bir sanayi kolunu veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere olan duyarlılığını göstermektedir. 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in kredi riskine ilişkin sektörel ve coğrafi bazda bir yoğunlaşması bulunmamaktadır.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riskine ilişkin tutarlar Not 4, Not 9 ve Not 10'da açıklanmaktadır.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in, koşulları yeniden görüşülmüş olan bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bir finansal alacağı bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle mali tablolarında herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2006 - Yoktur).

Şirket'in dönem içerisinde kredi riskine karşılık güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu bir teminatın mülkiyetini üzerine aldığı bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in, kredi riskine ilişkin bir risk derecelendirme sistemi bulunmamaktadır.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu ve alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun sürekli analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle, yabancı para pozisyonu 29 no'lu notta sunulmuştur.

31 Aralık 2007 tarihi itibariyle döviz kurlarındaki %1'lik artışın Şirket'in vergi öncesi karına etkisi 36.017 YTL artış olarak gerçekleşecektir.

Likidite riski

Şirket'in finansal borçları bulunmadığı için 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle likidite riskine maruz değildir.

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibariyle Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Devamı) (Para Birimi - Aksi Belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL))

Özsermaye Değişim Tablosu

	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 2005 tarihi itibariyle bakiye	350.000	895.713	30.000	1.243.825	-	186.778	(213.665)	2.492.651
Geçmiş dönem karının geçmiş yıllar karları / (zararları)'na aktarımı	-	-	-	-	-	(186.778)	186.778	-
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları netleme	-	(213.665)	-	-	-	-	213.665	-
Satılmaya hazır menkul değerlerdeki değişim	-	-	-	-	23.215	-	-	23.215
Dönem net karı	-	-	-	-	-	(279.213)	-	(279.213)
31 Aralık 2006 tarihi itibariyle bakiye	350.000	682.048	30.000	1.243.825	23.215	(279.213)	186.778	2.236.653
31 Aralık 2006 tarihi itibariyle 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	-	-	-	-	37.168	-	-	37.168
Satılmaya hazır menkul değerlerden net kara aktarılan tutar	-	-	-	-	(23.215)	-	-	(23.215)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	2.255.404	-	2.255.404
31 Aralık 2007 tarihi itibariyle bakiye	9.000.000	202.131	30.000	73.742	37.168	2.255.404	(92.435)	11.506.010