

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

UBS Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 2 Nisan 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yaşar Bivas'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

2 Nisan 2018
İstanbul, Türkiye

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Değerli Ortaklarımız,

Şirketimizin Aralık 2017 dönemine ilişkin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir.

Saygılarımızla,

D) GENEL BİLGİLER

21 Haziran 2017 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, Şirket'in faaliyetlerinin sona erdirilerek, tasfiye edilmesine karar verilmiş; bu çerçevede 25 Temmuz 2017 tarihli yazı ile T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na mevcut faaliyet izin belgelerinin iptal edilmesi hususunda başvuruda bulunulmuş olup, söz konusu süreç devam etmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde yapılacak başvuru ile ilgili olarak ilgili mevzuata uygun olarak ihtiyaç duyulacak bilgi ve belgelerin hazırlanması, Şirketimizi temsilen imzalanması, sunulması, takibi ve sonuçlandırılması hususunda Şirketimiz Üst Yönetiminin görevlendirilmesine ve yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

a) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi:

Raporun ilgili olduğu hesap dönemi 01.01.2017 - 31.12.2017'dir.

b) Şirketin ticaret ünvanı:

UBS Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret sicili numarası:

266849-214421

Mersis numarası:

0074004976100019

Merkez iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Adres: Kanyon Ofis Bloğu 7/185 Büyükdere Caddesi Levent –İstanbul
Telefon: 212 319 2000
Faks: 212 319 2015
İnternet sitesi: www.ubs.com/ubsmenkuldegerler

Şube iletişim bilgileri ile internet sitesinin adresi:

Şirket'in merkez dışı örgütü bulunmamaktadır.

c) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

Yönetim Kurulu üyelerinin görev dağılımı ve sürelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK’NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I) GENEL BİLGİLER (devamı)

Görevi	Adı ve soyadı	Göreve atanma tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Saime Gonca Artunkal	29.04.2013	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Serhan Eryüksel	29.04.2013	Halen devam etmektedir.
Yönetim Kurulu Üyesi	Sabriye Eda Yüksel	28.03.2013	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür	Saime Gonca Artunkal	05.03.2013	Halen devam etmektedir.
Genel Müdür Yardımcısı	Sabriye Eda Yüksel	22.04.2009	Halen devam etmektedir.

Şirket ortaklık yapısı 31 Aralık 2017 itibariyle aşağıdaki şekildedir.

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran ()
UBS AG	30.000.000	%100
Toplam	30.000.000	%100

Dönem içerisinde Şirketimizin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d) Yönetim kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle çalışan sayısı 12’dir. Yönetim Kurulunda yer alan üst düzey yönetici kişi sayısı 3’tür.

e) Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle yaptığı işlemler ile ilgili bilgiler:

Yönetim kurulu üyelerinin Şirketle kendisi ya da başkası adına yaptığı herhangi bir işlem bulunmamakta olup, ilgili esas sözleşme hükmü uyarınca yönetim kurulu üyeleri genel kuruldan Şirket ile muamele yapma ve rekabet yasaklarından muaf tutulmak için izin alamazlar.

II) YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

UBS AG’nin bir iştiraki olan UBS Menkul Değerler A.Ş., UBS Grubu tarafından oluşturulmuş bütün grup çalışanlarına uygulanmakta olan ücret politikaları ve prensiplerini benimsemiştir. Bu politika ve prensiplerin belirlenmesi ve uygulanması yıllık olarak UBS AG İnsan Kaynakları tarafından gözden geçirilip; UBS AG Yönetim Kurulu tarafından onaylanır. Ücret politikası oluşturulurken UBS AG’nin faaliyet kapsamı, uzun dönemli hedefleri, risk yönetim yapısı ile uyumlu, aşırı risk almalarını önleyecek şekilde olmasına önem gösterilir. Ücretler ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermeyecek şekilde olması dikkate alınarak saptanır. UBS AG ücret ilke ve politikaları Finansal İstikrar Kurulu (The Financial Stability Board-FSB) tarafından yayımlanan “FSB Ücretlendirme İlke ve Esasları” ile uyumludur.

**SPK’NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

II)YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR (devamı)

Performansa dayalı prim, ikramiye gibi sabit ücret dışında kalan her türlü nakdi ve gayri nakdi ödemeler, şirketin sermaye ve likidite durumu ile gelecekte elde edilmesi planlanan gelirlerin gerçekleşme olasılığı ve zamanı dikkate alınarak özsermayeyi zayıflatmayacak şekilde belirlenir. Değişken ücretlerin belirlenmesinde esas alınacak performans ölçütleri organizasyondaki araştırma, muhasebe, operasyon, satış gibi tüm birimler dikkate alınarak önceden saptanır ve tüm personele duyurulur. Performans ölçütleri açık, anlaşılır ve ölçülebilir bir şekilde saptanır. Çalışanın performans değerlemesi yapılırken bağlı bulunduğu departmanı ve bölümü içindeki genel performansa bakılarak yapılır. UBS Menkul, UBS AG’nin genel tüm global çalışanları için online kullandığı Performans Değerleme ve Yönetimi sistemini (Performance Measurement & Management Tool) kullanmaktadır. Her sene çalışan o seneki hedeflerini bu sisteme girer ve değerlendirme bu sistem üzerinden yapılır.

Şirket, kıdem tazminatı, izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (TMS 19) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar” hesabında sınıflandırmaktadır. Şirket, Türkiye’de mevcut İş kanunlarına göre emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ayrılmış Kıdem tazminatı karşılığı 178.784 TL’dir.

Şirket’in 31 Aralık 2017 itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp mevcut personel ile ilişkiler İş Kanunu hükümleri çerçevesinde yürütülmektedir.

Şirket, tüm bordrolu çalışanlarına ve üst düzey yöneticilerine yıllık sağlık ve yaşam sigortası yapmakta olup, bunlara ilave olarak günlük maktu bir yemek yardımı ödenmektedir. 2017 yılı içerisinde tüm personele sağlanmış olan ek yardımların toplam bedeli 548.990 TL’dir. (31 Aralık 2016: 639.054 TL).

Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, üst yönetim personeli ve Şirket yöneticilerine sağlamış olduğu ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplamı 5.362.981 TL’dir (31 Aralık 2016: 6.131.812 TL).

Bunlara ilave olarak dönem içerisinde yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemiştir.

Ayrıca, üst düzey yöneticilere tanınan sabit bir ödenek bulunmamakta olup, tüm Şirket personelinin Şirket’in iş ve işlemleri ile ilgili olarak yaptıkları harcamalar gerekli onayların alınması şartı ile kendilerine ödenmektedir.

III) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz bünyesinde faaliyet gösteren Araştırma Bölümü gerçekleştirmiş olduğu araştırma çalışmalarına ilişkin bilgi birikimlerini yatırımcılar ile paylaşmakta ve ciddi bir katma değer sağlamaktadırlar.

**SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirket'in dönem içinde herhangi bir yatırımı bulunmamış ve Şirket, herhangi bir teşvikten yararlanmamıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim kurulunun bu konudaki görüşü:

Şirketimiz bünyesinde iç denetim faaliyeti Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca atanmış olan müfettiş tarafından günlük, aylık ve yıllık süreçlerde yürütülmekte olup, bunlar yılda en az bir kere Yönetim Kurulu'na raporlanır. Ayrıca, olağanüstü bir tespitin olması halinde konu ivedilikle Yönetim Kurulu'na sunulmakta olup; konunun önemi ve niteliğine göre Sermaye Piyasası Kurulu'na da iletilecektir. Bununla birlikte, Şirket'in her kademesinde faaliyetlerin ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Şirket politika ve prosedürlerine uygun olarak yürütülmesine ilişkin gerekli eğitimler ve bilgilendirmeler düzenli olarak yapılmaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu görüşü Şirket iş ve işlemlerinin düzenli ve yeterli ölçüde denetlendiği yönündedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının tüzel kişiliğinin sona ermesini müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'nin 04.07.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile sermayesinin yüzde dördü mevcut üye başına her biri bir kuruş değerinde (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet pay bedelsiz olarak devredilen paylar 2017 senesi içinde beher pay başına 0,084 TL karşılığında Borsa İstanbul A.Ş.'ye geri satılmıştır. Söz konusu bu satıştan brüt 1.181.860,96 TL gelir elde edilmiştir.

Şirketimizin ayrıca İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde 514.285,70 adet payı bulunmaktadır. 2017 senesi içinde beher pay başına 0,10 TL karşılığında Borsa İstanbul A.Ş.'ye satılmıştır. Söz konusu bu satıştan brüt 36.514,29 TL gelir elde edilmiştir.

ç) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

d) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Vergisel Denetim ve Raporlama geçici kurumlar vergi denetimi üçer aylık dönemler itibarı ile ve yılsonu kurumlar vergisi denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafınca yapılmaktadır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanan finansal tabloların denetimi yarı yıl ve yıl sonu itibarı ile Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafınca yapılmaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

e) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirketimiz aleyhinde İstanbul 5. İş Mahkemesi'nde kısmi alacak davası ve İstanbul 25. İş Mahkemesi'nde ödenmemiş ücret alacakları davası açılmıştır. Bu davalar devam etmekte olup davalarla ilgili olarak 88.580 TL karşılık ayrılmıştır.

f) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

g) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Şirketimizin 2017 yılı ve önceki yıllarda alınan genel kurul kararlarının yerine getirildiği anlaşılmıştır.

ğ) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

2017 takvim yılı içerisinde bir tek 19 Haziran 2017 tarihinde 2016 yılı olağan genel kurul toplantısı yapılmış olup, olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

h) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

ı) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler:

UBS AG'nin ('Hakim Şirket') bir bağlı ortaklığı olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG Londra Şubesi" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere, müşteri – aracı kurum ilişkisi kapsamında sermaye piyasası alanında aracılık ve danışmanlık hizmetleri vermiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş., söz konusu hizmetlerin ifası sırasında Hakim Şirket'in ya da ona bağlı anılan şirketlerin en üst düzeyde servis alabilmesi için gerekli organizasyon ve altyapı önlemlerini almıştır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

IV) ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER (devamı)

i) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; (i) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasından kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratarak uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

UBS AG'nin bir bağlı ortaklığı olan UBS Menkul Değerler A.Ş., dönem içerisinde, sahip olduğu yetki belgeleri çerçevesinde "UBS AG Londra Şubesi" ve "UBS Limited" unvanlı tüzel kişilere hizmetler sunmuş, bu hizmetlere mukabil olarak piyasa koşulları ile uyumlu olarak Şirket'in mali tablolarında detaylı olarak açıklandığı üzere komisyon ve diğer gelirler olarak karşı edimler elde etmiştir. UBS Menkul Değerler A.Ş. tarafından Hakim Ortak'ın iştiraklerine sunulan hizmet kalitesinin üst düzeyde tutulabilmesini teminen önlemler alınmış olmakla birlikte, söz konusu önlemlerde Şirket'in herhangi bir zararından söz edilemeyeceği, aksine Şirket'in faaliyet konusu gereği alınması zaruri önlemler olduğu düşünülmektedir.

V) FİNANSAL DURUM

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim kurulunun analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket Borsa İstanbul A.Ş.'nin üyesi bir aracı kurum olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesi dahilinde faaliyet göstermektedir. Şirketimiz UBS Grubu'nun 14 Nisan 2006 tarihinde Arı Menkul Kıymetler A.Ş.'nin paylarının tamamını devralmasını takiben, UBS Menkul Değerler A.Ş. olarak fiilen faaliyetlerine Aralık 2006'da başlamıştır.

Şirket'in 2015, 2016 ve 2017 yıllarında Repo/Ters Repo piyasasında ve Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası A.Ş.'nde işlemleri bulunmamaktadır.

Şirket'in 2017 senesi içerisinde Borçlanma Araçları Tahvil Bono Kesin Alım Satım Piyasası'ndaki faaliyeti bulunmamaktadır. 2016 senesi içerisinde ise pay senedi piyasası sermaye blokajı teminatı amacıyla kurum adına satım yapmış olduğu işlemleri içermektedir. Şirket, 31 Aralık 2016 itibarıyla satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan 8.288.879 TL'nin 6.859.364 TL'si BİST'e işlem teminatı olarak verilen devlet tahvillerini içermektedir. 2016 senesinde satılmaya hazır menkul değerler içerisinde yer alan diğer kalemler 1.341.572 TL değerindeki BİST'da (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet paylarımızı ve 87.943 TL değerindeki İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nde 514.285,70 adet payımızı içermektedir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ndeki 514.285,70 adet payımız ve Borsa İstanbul A.Ş.'ndeki 15.971.094 adet payımız 2017 yılı içerisinde satılmıştır.

Şirketin Borsa İstanbul A.Ş.'ndeki işlem hacmi yıllar itibarı ile aşağıdaki şekildedir.

	Hisse Senedi Piyasası (TL)	TB Kesin Alım Satım (TL)
2015	24.326.488.238	14.715.620
2016	22.575.203.412	583.257
2017	19.387.528.212	-

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimiz 30.000.000 TL ödenmiş sermaye ile faaliyet göstermekte olup 31 Aralık 2017 itibariyle özsermayesi 46.473.364 TL (31 Aralık 2016: 45.512.808 TL), aktif büyüklüğü ise 48.473.449 TL'dir (31 Aralık 2016: 47.964.854TL).

Şirketimiz temel rasyoları aşağıdaki şekildedir:

	Cari Oran	Finansal kaldıraç oranı	Özsermaye/aktif oranı	Özsermaye Karlılığı
2015	10,82	0,09	0,91	0,06
2016	20,30	0,05	0,95	0,10
2017	26,23	0,04	0,96	0,14

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**SPK’NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017 tarihli yıl sonu finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’ de yayımlanan Seri II, 14.1 No’ lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak hazırlanmış; Şirketin Finansal Tabloları aşağıdaki gibidir:

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		47.778.831	46.982.349
Nakit ve nakit benzerleri	5	45.017.121	36.914.490
Finansal yatırımlar	6	-	8.288.879
Ticari alacaklar		2.142.864	1.282.850
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	2.142.864	1.282.850
Diğer alacaklar		144.737	22.768
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	4	1.000	14.165
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	143.737	8.603
Peşin ödenmiş giderler	13	271.103	465.408
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	13	203.006	7.954
Duran varlıklar		694.618	982.505
Maddi duran varlıklar, (net)	9	419.154	603.693
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	10	76.591	84.039
Ertelenmiş vergi varlığı	20	198.873	294.773
Toplam varlıklar		48.473.449	47.964.854
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.821.301	2.297.668
Ticari borçlar	7	182.142	134.599
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	99.113	121.127
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		83.029	13.472
Diğer borçlar		347.704	166.773
- İlişkili taraflara diğer borçlar	4	-	3.246
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	347.704	163.527
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	371.188	308.998
Kısa vadeli karşılıklar		853.399	1.535.886
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	764.819	1.400.709
- Diğer karşılıklar	11	88.580	135.177
Diğer yükümlülükler	13	66.868	151.412
Uzun vadeli yükümlülükler		178.784	154.378
Uzun vadeli karşılıklar		178.784	154.378
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	178.784	154.378
Özkaynaklar		46.473.364	45.512.808
Ödenmiş sermaye	14	30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	202.131	202.131
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)	14	-	1.195.305
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (gider)/gelirler		(246.681)	(74.489)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	5.297.956	4.800.790
Geçmiş yıllar karları	14	4.743.184	4.743.184
Net dönem karı		6.476.774	4.645.887
Toplam kaynaklar		48.473.449	47.964.854

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

		Bağımsız Denetimden geçmiş	Bağımsız Denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
FAALİYET KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net	15	15.815.014	18.335.320
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		15.815.014	18.335.320
Genel yönetim giderleri (-)	16	(14.805.037)	(16.676.678)
Pazarlama giderleri(-)	16	(944.349)	(1.064.729)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	3.251.936	818.002
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(4.216)	(7.258)
Esas faaliyet karı/zararı		3.313.348	1.404.657
Finansman gelirleri	18	4.765.926	4.476.202
Finansman giderleri (-)	19	(12.472)	(34.851)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		8.066.802	5.846.008
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(1.590.028)	(1.200.121)
- Dönem vergi gideri	20	(1.445.561)	(1.373.190)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	(144.467)	173.069
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		6.476.774	4.645.887
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zarardan yeniden sınıflandırılmayacaklar		(172.192)	(1.729)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	12	(220.759)	(2.161)
Ertelenmiş vergi geliri		48.567	432
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(1.195.305)	1.284.831
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kazançları / (kayıpları)		(1.195.305)	1.369.825
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		-	(84.994)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(1.367.497)	1.283.102
Toplam kapsamlı gelir		5.109.277	5.928.989

**SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

V) FİNANSAL DURUM (devamı)

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim kurulu değerlendirmeleri:

Şirketimizin 30.000.000 TL ödenmiş sermayesi bulunmakta olup; bu sermaye, beheri 7,5 TL (YediTLElliKR) değerinde 4.000.000 (Dörtmilyon) hisseye ayrılmıştır. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalması ya da herhangi bir borca batıklık durumu söz konusu değildir.

ç) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketimiz mevcut sermaye yapısı ile Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen tüm asgari sermaye ve sermaye yeterliliği şartlarını karşılamakta olup, bu aşamada Şirketin finansal yapısının iyileştirilmesi için herhangi bir önlem alınması planlanmamaktadır.

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

19 Haziran 2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Şirketimizin 2016 yılında elde ettiği net dönem karlarından yasal yedeklerin ayrılmasından sonra kalan 4.148.721 TL'lik tutarın tamamının brüt olarak Şirketimiz ortağına dağıtılmasına karar verilmiştir.

VI) RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirketimiz mevcut durumda Borsa İstanbul A.Ş. Pay Senetleri Piyasası'nda aracılık hizmetleri vermekte, ancak kendi portföyü ile herhangi bir pozisyon almamaktadır. Bu anlamda Şirketimizin maruz olduğu finansal risklerin son derece kısıtlı olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca Şirketimiz faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği farklı risk kategorileri itibarıyla günlük, haftalık, aylık ve yıllık kontrollere tabidir. Söz konusu kontroller genel olarak operasyonel ve mevzuat risklerinin Şirketin finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirketimizin faaliyet alanı gereği gelir yaratma kapasitesi makroekonomik gelişmeler çerçevesinde olumlu ya da olumsuz olarak etkilenmektedir. Bunun dışında mevcut durumda gelir yaratma kapasitesi veya kârlılık anlamında öngörülen önemli bir risk bulunmamaktadır.

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.**SPK'NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****VII) DİĞER HUSUSLAR**

Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'na yapılan başvuru sonucunda, Kurulun 28.12.2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında Şirketimizin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirketimizin "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirketimizin 01 Ocak 2016 tarihinden itibaren "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilen yeni yatırım hizmet ve faaliyetlerini içeren tablo aşağıda sunulmaktadır.

İZİN VERİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ			
I.	Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>	-	-
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>	-	-
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>	-	-
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>	-	-
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>	-	-
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar</i>	-	-
II.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>	X	-
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>	X	-
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>	-	-
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>	X	-
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>	X	-
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar</i>	X	-
III.	Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>	-	
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>	-	
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>	-	
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>	-	
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>	-	
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar (Varant Piyasa Yapıcılığı)</i>	X	
IV.	Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	-	
V.	Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	X	
VI.	Halka Arza Aracılık Faaliyeti		

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**SPK’NIN SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
ARALIK 2017 İTİBARI İLE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İZİN VERİLEN YATIRIM HİZMET VE FAALİYETLERİ		
6.1.	Aracılık yüklenimi	-
6.2.	En iyi gayret aracılığı	X
VII.	Saklama Hizmeti	
7.1.	Sınırlı Saklama Hizmeti	X
7.2.	Genel Saklama Hizmeti	-

Saygılarımızla,

UBS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU adına

Saime Gonca Artunkal
Yönetim Kurulu Başkanı

Eda Yüksel
Yönetim Kurulu Üyesi