

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 1

1- GENEL BİLGİLER

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş'nin ara dönem faaliyet raporu 1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ilişkin bilgi ve değerlendirmeleri yansıtmaktadır.

Şirketin ticaret ünvanı Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş'dir. Şirketin ticaret sicil numarası 358972 olup tescil edilmiş adresi Kanyon ofis bloğu, Kat:11 Büyükdere Cad. No:185, 34394 Levent, İstanbul'dur. Şirketin internet adresi <http://www.mlmd.com.tr>'dir

Şirket'in Vizyonu

Müşterilerimizin finansal hayatlarını daha iyi bir konuma getirmek.

Şirket'in Misyonu

Müşterilerimizi dinlemek, onları ihtiyaç duydukları finansal çözümlere ulaştırmak ve bunu yaparken de Kurumumuz bünyesinde bütünlüğü sağlamak.



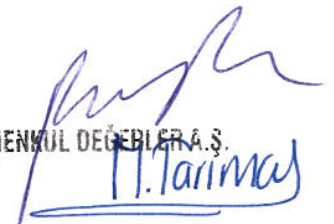

Şirket'in Değerleri

Birlikte Hareket Etmek: Müşterilerimizin ve takım arkadaşlarımızın her birini ayrı ayrı değerlendirmenin önemine inanıyoruz. Disiplinli ve tutkulu bir şekilde bir işi sonuna kadar götürmeye çaba harcıyoruz. Empati kurarak ve anlayış göstererek insanlarla birebir iletişim kurmaya gayret gösteriyoruz. Müşteriler, takım arkadaşlarımız ve hizmet verdiğimiz toplum için yaptığımız her şeyin sağlam bir iş temeli üzerine inşa edildiğine inanıyoruz.

Sorumluluk Sahibi Olmak: Dürüstlük ve disiplinli bir risk yönetim anlayışının işimizin temelini oluşturduğuna inanıyoruz. Kararlarımızın ve aldığımız aksiyonların insanların yaşamlarını etkilediğinin farkındayız. Verdiğimiz kararların açık, adil ve başarının paylaşıldığı bir temele dayanan, topluma katkı sağlayacak ve toplum içi sorumlulukları yerine getirecek şekilde olması gerektiğine inanıyoruz.

Çalışanların Gücünü Sahiplenmek: Çalışanlarımızın sahip oldukları potansiyelin tamamını keşfetmeleri için kendilerini destekliyoruz. Farklılıkların Kurumumuzu güçlendirdiğinin farkındayız ve aramızdaki düşünce, tarz, kültür, etnik ve tecrübe anlamındaki farklılıklara değer veriyoruz.

Takımımıza Güvenmek: Kurum genelinde herkes birlikte hareket ettiğinde en iyi sonuçların elde edileceğine inanıyoruz. En iyi takımların karşılıklı güven, ortak sahiplenme ve sorumluluk temelinde oluşturulduğuna inanıyoruz. Bir bütün olarak hareket ediyoruz ve eğer birlikte çalışırsak, müşterilerimizin tüm ihtiyaçlarını en iyi şekilde karşılayacağımıza inanıyoruz.




MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tarımcı


Yönetim Kurulu Başkanı'nın 2016 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri

Bank of America Merrill Lynch, küresel stratejisinin bir parçası olarak, özellikle Avrupa ve Gelişen Pazarlar içinde stratejik bir yere sahip olan Türkiye'ye gelme kararı almış ve 2006 yılı sonunda başlayan kuruluş sürecimiz, 2007 yılında başarı ile tamamlanmış olup bugüne kadar başarılı bir şekilde devam etmiştir. Stratejilerimiz doğrultusunda, güçlü bir yerel oyuncu olma hedefimizi gerçekleştirme yolunda ilerlemeye devam etmekteyiz.

Şirket bünyesinde Şubat 2007'den itibaren piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleştirilen menkul kıymet aracılık ve alım/satım faaliyetleri ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev işlemlere aracılık etme faaliyetlerimiz devam etmektedir. Şirket'in yabancı yatırımcılar adına Borsa İstanbul'da gerçekleştirilen menkul kıymet aracılık alım-satım işlemlerindeki altı aylık dönemde ortalama piyasa payı %19.69 olarak gerçekleşmiş olup, altı aylık ortalama piyasa payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektördeki güçlü konumunu korumuştur.

Geçen sene olduğu gibi bu yıl da yerel sermaye piyasalarında en büyük amacımız, bir yandan Türk müşterilerimize yakın olurken, diğer taraftan Bank of America Merrill Lynch'in global know-how ve deneyimi ile uluslararası müşteri portföyünü Türkiye piyasalarına sunmak olacaktır. Bank of America Merrill Lynch Türkiye'de en geniş ve yetkin ekibe sahip olan ve geniş kapsamlı finansal hizmet vermek üzere yola çıkan uluslararası bir yatırım kuruluşu olma hedefine yönelik çalışmalarına büyük bir istikrar ve kararlılıkla devam etmektedir. 2016 yılında Türkiye'de hayata geçirdiğimiz ve geçireceğimiz tüm faaliyetlerde Bank of America Merrill Lynch'in geniş müşteri portföyü ve küresel deneyimi sayesinde dünyanın yatırım fırsatlarını Türkiye'ye getirirken, bir yandan da Türk şirketlerini yurtdışına açmaya ve böylece piyasanın gelişimine katkıda bulunmaya destek olacağız. Bu amaç doğrultusunda Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye'ye olan yatırım iştahının vurgulandığı, geniş katılımcı kitlesi ile bölgede ve global piyasalardaki yatırımcıları ve müşterileri fırsatlarla tanışırma, kendilerine işbirliği yapma imkanlarının sunulduğu çeşitli konferanslar gerçekleştirmiş bulunmaktayız.

Sunmayı hedeflediğimiz tüm yeni hizmet ve faaliyetlerde amacımız piyasada önemli bir oyuncu olmaktır. 2015 yılı ve öncesinde çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanı sıra, 2016 yılında faaliyetlerimiz ile ilgili hedeflerimiz şu şekildedir:

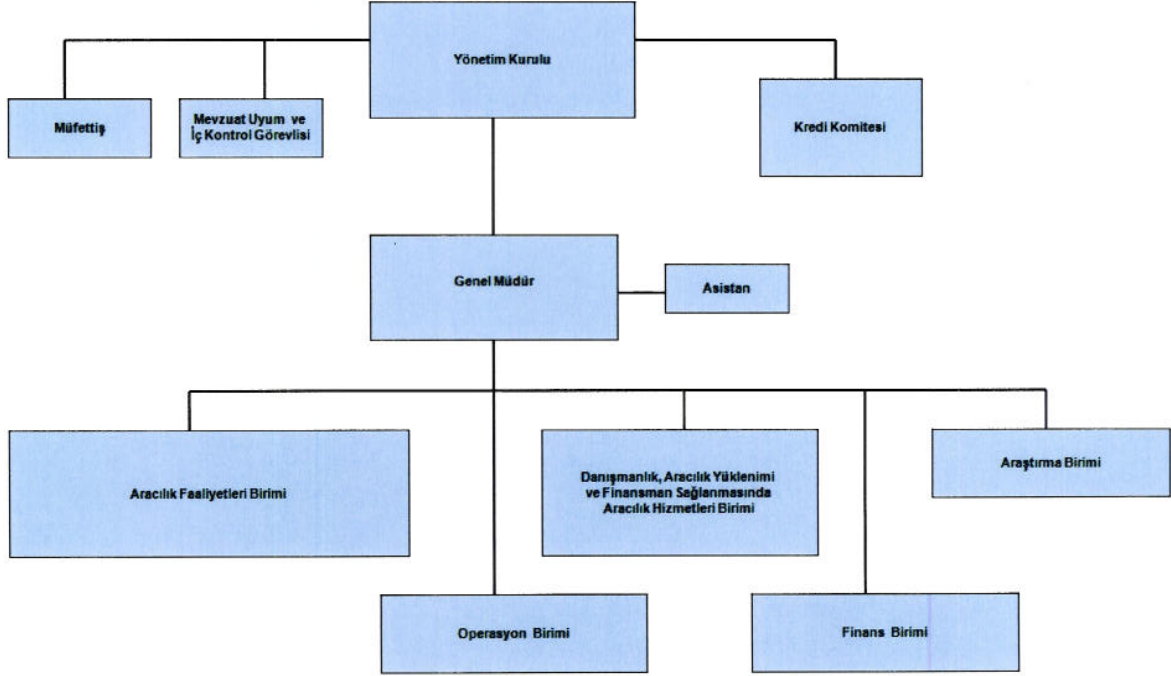
Bank of America Merrill Lynch olarak, içinde Türkiye dahil çeşitli ülkelerde ilave sunulabilecek hizmetler konusundaki çalışmalar devam etmektedir.

Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye Araştırma Bölümü 2016 yılında da başarılı çalışmalarına devam etmektedir. Türkiye Araştırma Bölümü, Bank of America Merrill Lynch'in Gelişmekte Olan Piyasalar Birimi'nin bir parçası olarak faaliyet göstermektedir. Türkiye Araştırma Bölümü yurt içi ve yurt dışındaki yerleşik kurumsal yatırımcılara hizmet verme ve gerçekleştirilen pazarlama aktivitelerinde (konferans, roadshow, vb.) aktif rol almaktadır.

2016 yılında, bir yandan müşterilerimize sunduğumuz ürün çeşitliliğini artırırken, diğer yandan hizmet verdiğimiz firma sayısını ve dolayısıyla müşteri portföyünü genişletmeyi hedefliyoruz.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımcı
44

1.4 Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. Organizasyon Şeması



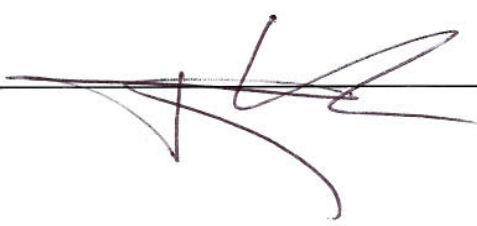

1.5 Tarihsel Gelişim, Ortaklık Yapısı ve Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişimleri

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 23 Aralık 1996 tarihinde Tat Menkul Değerler A.Ş. olarak kurulmuştur. İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca 5 Şubat 2007 tarihinde tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile, Tat Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in hisse satış işlemi 7 Aralık 2006 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Satış öncesi ana hissedar konumundaki Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bankası A.Ş.) ("Banka") % 99,99 oranındaki hisseleri, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun, 30 Kasım 2006 tarih ve 2040 sayılı kararı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Aralık 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1889 sayılı izin kararı gereğince Merrill Lynch European Asset Holding Inc.'e devrolmuştur. Aynı tarihte Banka'nın, Şirket'in % 99,947'ine sahip olması sebebiyle, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir. Ayrıca Şirket'in geri kalan hisseleri ise, Merrill Lynch European Asset Holding Inc. tarafından belirlenen diğer ilişkili şirketlerce satın alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 26 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-144/1588 sayılı yazısına istinaden Şirket'in ana sözleşmesindeki sermayeye ilişkin ortaklık yapısındaki değişiklik onaylanmıştır.

29 Ocak 2007 tarihli Genel Kurul kararı ile Şirket ödenmiş sermayesi Banka tarafından nakden ödenerek 375.000 TL'den 2.000.000 TL'ye artırılmıştır. Sermaye artışı sonrası Banka'nın Şirket'teki ortaklık payı %99,99 olmuştur.

31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle 2.000.000 TL'den 6.250.000 TL'ye bedelsiz olarak artırılmıştır. Sermaye artışı sonrası Banka'nın Şirket'teki ortaklık payı değişmemiş ve %99,99 olarak kalmıştır.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 4

1.5 Tarihsel Gelişim, Ortaklık Yapısı ve Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişimleri (Devamı)

Bank of America Corporation, 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin %99,99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almıştır. İşlemin gerçekleşmesi sonrasında Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ve ana ortak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamış, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir.

1 Ekim 2013 tarihinde gerçekleştirilen yeniden yapılandırma işlemleri neticesinde, Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

1. Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in Banka'daki doğrudan payının %99,999992'den %0'a düşmüştür.

2. Bank of America Global Holdings, LP'nin Banka'da %99,999992 oranında doğrudan pay sahibi olmasına izin verilmiştir. Bu değişiklik sonrası Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Hissedarların Adı	Ödenmiş Sermaye	%
Bank of America Global Holdings, LP	49.999,996	99,999992
Merrill Lynch International Incorporated	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,001	0,000002

Aynı yapılandırma işlemlerine bağlı olarak, 1 Ekim 2013 tarihinde Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin hissedarlık yapısında gerçekleştirilen değişiklikler neticesinde Merrill Lynch Group Inc.'in Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de herhangi bir payı kalmamış olup, Merrill Lynch International Incorporated %0,0025 oranında pay ile Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin yeni hissedarı olmuştur.

1 Ekim 2013 tarihinde gerçekleştirilen yeniden yapılandırma işlemleri ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul Kararı ile şirketin sermayesinin artırılması neticesinde, Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") 37. madde uyarınca, Şirketin faaliyet izinlerinin yenilenerek işlem aracılığı faaliyeti ile sınırlı saklama hizmetinde bulunma talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş olup 27.11.2015 tarih ve 2015/31 sayılı SPK bülteninde yayınlanan karar ile Şirkete Yurtiçinde İşlem Aracılığı faaliyeti kapsamında Paylar, Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar ile Sınırlı Saklama hizmeti izinleri verilmiştir.

Yine aynı kapsamda Kurul tarafından Şirkete önceden verilmiş olan

- 05.02.2007 tarih ARK/ASA-357 sayılı Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi, 17.01.2011 tarih ARK/TAASA-183 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki belgesi ile 23.06.2008 tarihli Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri izni Kurul tarafından iptal edilerek 30.11.2015 tarihli ve 32992422-205.03.03-E.13001 sayılı yazı ile Şirkete bildirilmiştir.
- 29.03.2011 tarih ve 305 numaralı Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi, 25.11.2011 tarih ve 273 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ve 20.08.2007 tarih ve 225 numaralı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi Kurul tarafından iptal edilerek 10.07.2015 tarihli ve 32992422-205.03.01-E.7176 sayılı yazı ile Şirkete bildirilmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımcı
hs

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 5

1.6 Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. Hissedarlık Yapısı:

Pay Sahipleri	Nominal Değer	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	0,999900	6.249.375,00	6.249.375,00
Merrill Lynch International Incorporated	0,000025	156,25	156,25
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C.	0,000025	156,25	156,25
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C.	0,000025	156,25	156,25
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C.	0,000025	156,25	156,25
Toplam	1	6.250.000	6.250.000

1.7 İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Hakları:

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla herhangi bir imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

1.8 Yönetim Kurulu Üyeleri ile, Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler ve Şirket İnsan Kaynakları Uygulamaları

Şirket'in, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 15'dir.

Yönetim Kurulunda yer alan başkan ve üyelerin yetki sınırları ve görev süreleri aşağıdaki şekildedir:

		Göreve atanma	
		tarihleri	Bitiş tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Berat Elif Bilgi Zapporoli	27-Mar-15	27-Mar-18
Yönetim Kurulu Üyesi	Banu Merve Çobanoğlu	27-Mar-15	27-Mar-18
Yönetim Kurulu Üyesi	Müge Tanımcı	27-Mar-15	27-Mar-18
Yönetim Kurulu Üyesi	Hakan Çağlar	27-Mar-15	27-Mar-18
Yönetim Kurulu Üyesi	Hüseyin Keleşoğlu	27-Mar-15	27-Mar-18
Genel Müdür Yardımcısı	Cem Ozan Özcan	2 Eylül 2011	-
Birim Yöneticisi	Serdar Soyer	1 Şubat 2011	-
Uyum Görevlisi ve İç Kontrol	Hasan Erdiç Erten	1 Haziran 2010	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımcı
95

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 6

1.8 Yönetim Kurulu Üyeleri ile, Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler ve Şirket İnsan Kaynakları Uygulamaları- (devam)

Ünvanı	Yöneticinin Adı- Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Tecrübe (yıl)
Yönetim Kurulu Başkanı	Berat Elif Bilgi Zapporoli	Yönetim Kurulu Başkanı	Yüksek Lisans (Harvard, MBA) Lisans (Brown University, Economics and International Relations)	25
Yönetim Kurulu Üyeleri/ Genel Müdür	Banu Meve Çobanoğlu	Üye / Genel Müdür	Lisans (Bobson Colloge, Investments and International Business)	21
Yönetim Kurulu Üyeleri	Müge Tanımcı	Üye	Lisans (ODTÜ, İktisat)	19
Yönetim Kurulu Üyeleri	Hakan Çağlar	Üye	Lisans (Gazi Üniversitesi, İstatistik)	18
Yönetim Kurulu Üyeleri	Hüseyin Keleşoğlu	Üye	Yüksek Lisans (Johns Hopkins Ekonomi) Yüksek Lisans (Bilkent Ekonomi) Lisans (ODTU Ekonomi)	21
Üst Düzey Yöneticiler	Cem Ozan Özcan	Genel Müdür Yardımcısı	Yüksek Lisans (Aston University, Financial Management and Control) Lisans (İTÜ, Kimya Mühendisliği)	17
Üst Düzey Yöneticiler	Serdar Soyer	Birim Yöneticisi	Lisans (Boğaziçi Üniversitesi, İktisat)	17
Üst Düzey Yöneticiler	Hasan Erdiç Erten	Uyum Görevlisi ve İç Kontrol	Lisans (Bilkent Üniversitesi, İşletme)	17

Şirket, kıdem tazminatı ve 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.

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.’de uygulanan ücret politikaları genel olarak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.’nin belirlediği uygulamalar çerçevesinde gerçekleşmiştir. Çalışan profilini yüksek tutmak, tecrübeli ve iyi eğitilmiş kişileri istihdam etmek ve kurumda tutmak adına 2016 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.’nin uyguladığı stratejiler takip edilmektedir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.’de hali hazırda uygulanmakta olan ve bundan böyle de uygulanacak ücret politikaları da 2013 yılının Ocak ayında yürürlüğe giren ücretlendirme komitesi çalışmaları ve ücretlendirme politikaları çerçevesinde yazılı ve resmi bir hal almıştır. İnsan kaynakları bölümü tarafından Ücretlendirilme Komitesi, Yönetim Kurulu’na raporlayacak biçimde şekillendirilmiştir.

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. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımcı
99

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 7

1.8 Yönetim Kurulu Üyeleri ile, Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları, Görev Süreleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler ve Şirket İnsan Kaynakları Uygulamaları- (devam)

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, ertelenmiş vergi etkisi sonrası 47.877 TL aktüeryal kaybı "Diğer kapsamlı gider" olarak finansallarında sınıflandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde veya 15 yıl çalışma süresi ve 3600 prim ödeme gününü dolduran çalışanların şirketten gönüllü olarak ayrılması durumunda ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 4.093 TL (31 Aralık 2015: 3.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.


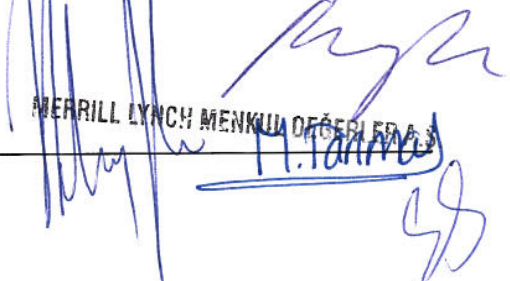
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı %	1,40	2,30

Şirket'in, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ayrılmış prim ve ikramiye karşılıkları 4.851.763 TL kıdem tazminatı karşılığı 306.090 TL ve kullanılmamış izin karşılığı 205.152 TL'dir.

Şirket'in, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Çalışanlar toplu sözleşmeli değillerdir.

1.9 Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Banka ile Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetler Hakkında Bilgiler

29.03.2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinin 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri tahtında gerekli iş ve işlemleri yapabilmelerine izin verilmesine karar verilmiştir.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. TANIR
48

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 8

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

2.1 Yönetim Organı Üyeleri ve Üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere nakit ve benzeri sağlanan faydaların toplamı 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 8.048.531 TL (30 Haziran 2015: 7.417.283 TL)'dir.

2.2 Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarına İlişkin Bilgiler

Şirket'in ödenek veya harcırah politikası bulunmamakta olup yönetim organı ve üst düzey yöneticilere ait yolculuk, konaklama ve temsil giderleri Şirket bünyesinden karşılanmaktadır.

2.4 2016 Yılı Ana Sözleşme Değişiklikleri

2016 yılı ilk altı aylık dönemde Şirket ana sözleşmesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

3-ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye Araştırma Bölümü 2016 yılında da başarılı çalışmalarına devam etmiştir. Türkiye Araştırma Bölümü, Bank of America Merrill Lynch'in Gelişmekte Olan Piyasalar Birimi'nin bir parçası olarak faaliyet göstermektedir. Türkiye Araştırma Bölümü yurt içi ve yurt dışındaki yerleşik kurumsal yatırımcılara hizmet vermekte ve gerçekleştirilen pazarlama aktivitelerinde (konferans, roadshow, vb.) aktif rol almaktadır.

Araştırma Bölümümüz gerçekleştirmekte olduğu araştırma çalışmalarına ilişkin bilgi birikimlerini yatırımcılar ile paylaşmakta ve kendilerine ciddi anlamda bir katma değer sağlamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarmak

4- ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

4.1 Yapılan Yatırımlara İlişkin Bilgiler

Şirket dönem içerisinde yeni bir yatırım faaliyetinde bulunmamıştır.

4.2 Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü

Şirket genelinde etkin bir iç kontrol sistemi tesis edilmiş olup, kontrollerin etkinliği İç Denetim Birimi tarafından sürekli olarak değerlendirilmekte ve önemli hususlar üst yönetim ve Yönetim Kurulu ile paylaşılmaktadır.

İç Denetim Birimi tarafından, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. denetimine 2016 yılının ikinci çeyreği içinde başlanmış ve sözkonusu denetim devam etmektedir. Denetim faaliyetleri sırasında şirket faaliyetlerine ilişkin iş akışları, süreçler ve kontrollerin etkinliği ve yeterliliği değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Denetim çalışmalarının tamamlanması neticesinde hazırlanacak rapor Yönetim Kurulu'na sunulacaktır.

4.3 Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

30 Haziran 2016 tarih itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır.

4.4 Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

30 Haziran 2016 tarih itibarıyla Şirket'in iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

4.5 Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

2016 faaliyet yılına ilişkin finansal tabloların ve faaliyet raporunun denetimi konusunda görev yapmak üzere Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (KPMG) denetçi olarak atanmış ve ilgili dönem içerisinde denetimlerini gerçekleştirmiştir. 1 Ocak -30 Haziran 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar ve ve Bağımsız denetçi raporu ekte yer almaktadır.

Ayrıca Şirketin faaliyetleri hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun 207, 438 ve 439. maddeleri doğrultusunda özel denetim gerçekleştirilmemiştir.

4.6 Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

30 Haziran 2016 tarih itibarıyla İşletmenin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

4.7 Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeni ile Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

30 Haziran 2016 tarih itibarıyla şirket yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

4.8 Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz tarafından 29 Mart 2016 tarihinde Olağan Genel Kurul toplantısı gerçekleştirilmiş olup, bu toplantıda alınan kararların tümü faaliyet dönemi içerisinde yerine getirilmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarıncı
es

4.9 Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

Şirket dönem içerisinde bağışta ve yardımda bulunmamış, sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde herhangi bir harcama yapmamıştır. (31 Aralık 2015: 35,347 TL)

4.10 Şirketin Finansman Kaynakları ve Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Şirket dönem içerisinde gerçekleştirdiği faaliyetler kapsamında ek bir finansman kaynağına ihtiyaç duymamıştır. Şirket'in dönem içerisinde çıkarmış olduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

4.11 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri gereği payları Borsa İstanbul'da işlem gören Şirketler tarafından hazırlanması gereken söz konusu rapor, Şirketimiz paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmemesi nedeniyle hazırlanmamıştır.

4.12 Mevzuat Uyarınca İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler

Mevzuat Uyarınca İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler ekte verilen 1 Ocak -30 Haziran 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar ve Bağımsız denetçi raporunda yer almaktadır.

4.13 Türk Ticaret Kanunu'nun 199. Maddesi Kapsamında Hazırlanan Bağlı Şirket Raporu

Şirket'in doğrudan hakim şirketi olan Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ve onun diğer ilişkili bağlı şirketleri ile yapılan tüm işlemler bakımından, Şirket'in yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem yer almamaktadır. Yapılan bütün hukuki işlemlerde anlaşmalar şirketler topluluğu dışındaki kişilerle/kurumlarla yapılmış gibi emsal usul, esas ve şartlara tabi tutulmuştur. Şirket'in hakim şirketi veya onun bağlı şirketlerinin girişimi veya çıkarı uyarınca Şirket'in zararına hiçbir tedbire başvurulmamıştır.

Hakim şirketle ve diğer ilişkili şirketlerle yapılan ve detaylarına Bağlılık Raporlarında yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır. Şirket'in hakim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK'nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

5- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

5.1 Risk Yönetimi Politikaları

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski, kredi riskine ve operasyonel riske ilişkin risk yönetimi politikalarına sahiptir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket'in mevcut ana faaliyet konusu menkul kıymet alım-satım aracılığı olması nedeniyle 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 11

5- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ –(Devam)

5.1 Risk Yönetimi Politikaları (Devam)

Kredi Komitesi, Şirket müşterilerinin nakit yükümlülüğünü yerine getirebilecek mali güce sahip olduğunu kontrol altında tutan, müşterilerin doğabilecek borçlarını karşılar tutarda malvarlığı ve ödeme gücü olduğu saptanmasına yardımcı olan takas limitleri belirlemektedir. Takas limitleri Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Şirketimizde riskin erken saptanması ve yönetimi ile ilgili bir komite bulunmamakta olup; satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borçlara kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler ve işletmenin risk yönetim politikaları bulunmamaktadır.

6- FİNANSAL DURUM

6.1 Sektör, Sektör İçerisindeki Yeri ve Satış ve Hizmetler

Şirket Yönetim Kurulunun 11.06.2015 tarih ve 296 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde, Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") 37. madde uyarınca, Şirket faaliyet izinlerinin yenilenerek işlem aracılığı faaliyeti ile sınırlı saklama hizmetinde bulunma talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur.

27 Kasım 2015 tarih ve 2015/31 sayılı SPK bülteninde yayınlanan karar ile Şirket'e Yurtiçinde İşlem Aracılığı faaliyet kapsamı altında Paylar, Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar ile Sınırlı Saklama hizmeti izinleri verilmiş ve Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından verilmiş olan 5 Şubat 2007 tarih ARK/ASA-357 sayılı Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi, 17 Ocak 2011 tarih ARK/TAASA-183 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki belgesi ile 23 Haziran 2008 tarihli Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri izninin iptal edilmesine karar verilmiş ve 30 Kasım 2015 tarihli ve 32992422-205.03.03-E.13001 sayılı yazı ile bildirilmiştir.

Şirket, 2016 yılı altı aylık dönemde Borsa İstanbul A.Ş.'de aylık ortalama 9.204 milyon TL işlem hacmi yaratarak %4,98'lik piyasa payına ulaşmıştır. Şirketin yabancı yatırımcılar adına yapılan alım-satım işlemlerindeki altı aylık dönemde ortalama piyasa payı ise %19,69 olarak gerçekleşmiş olup, Altı aylık ortalama piyasa payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektördeki güçlü konumunu korumuştur.

Şirket, dönem içerisinde Menkul Kıymet Piyasalarında sadece müşterileri adına alım-satım işlemi gerçekleştirmiş olup 2016 yılı altı aylık dönemde işlem hacmi 55.222 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Aralık 2015: 48.184 milyon TL)

Aynı şekilde Vadeli İşlem Piyasalarında sadece müşterileri adına alım-satım işlemi gerçekleştirmiş olup 2016 yılı altı aylık dönemde işlem hacmi 15.259 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Aralık 2015:25.678 milyon TL)

Şirketin 2016 yılı altı aylık dönemde Menkul Kıymet Piyasalarında ve Vadeli işlem piyasalarında müşterileri adına yapmış olduğu alım-satım işlemlerinden dolayı elde ettiği hizmet geliri toplam 30.504 bin TL'dir. (Haziran 2015: 12.076 bin TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tarıncı
CS

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

sayfa No: 12

6.2 2016 Dönemi Genel Müdür Değerlendirmeleri ve Beklentileri

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Şubat 2007'den itibaren piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleştirilen menkul kıymet aracılık ve alım/satım faaliyetleri ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev işlemlere aracılık etme faaliyetlerimiz devam etmektedir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam aktif büyüklüğü bir önceki yılın sonuna göre %30,94 oranında büyümüş ve 89.348 bin TL olmuştur. Bu tutarın %66,60'sini nakit ve nakit benzeri varlıklar oluşturmaktadır.

Şirket, 2016 yılı altı aylık dönemde Borsa İstanbul A.Ş.'de aylık ortalama 9.204 milyon TL işlem hacmi yaratarak %4,98'lik piyasa payına ulaşmıştır. Şirketin yabancı yatırımcılar adına yapılan alım-satım işlemlerindeki altı aylık dönemde ortalama piyasa payı ise %19,69 olarak gerçekleşmiş olup, altı aylık ortalama pazar payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektördeki güçlü konumunu korumuştur.

Şirket, dönem içerisinde Menkul Kıymet Piyasalarında sadece müşterileri adına alım-satım işlemi gerçekleştirmiş olup 2016 yılı altı aylık dönemde işlem hacmi 55.222 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Aralık 2015: 48.184 milyon TL)

Aynı şekilde Vadeli İşlem Piyasalarında sadece müşterileri adına alım-satım işlemi gerçekleştirmiş olup 2016 yılı altı aylık dönemde işlem hacmi 15.259 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (Aralık 2015:25.678 milyon TL)

Şirketin 2016 yılı altı aylık dönemde Menkul Kıymet Piyasalarında ve Vadeli işlem piyasalarında müşterileri adına yapmış olduğu alım-satım işlemlerinden dolayı elde ettiği hizmet geliri toplam 30.504 bin TL'dir. (Aralık 2015: 28.750 bin TL).

Sunmakta olduğumuz ve sunmayı hedeflediğimiz tüm yeni hizmet ve faaliyetlerde amacımız piyasada önemli bir oyuncu olmaktır. Çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanı sıra, Bank of America Merrill Lynch olarak, içinde Türkiye dahil çeşitli ülkelerde ilave sunulabilecek hizmetler konusundaki araştırma çalışmalarımız devam etmektedir.

Bir yandan müşterilerimize sunduğumuz ürün çeşitliliğimizi arttırmayı hedeflerken diğer yandan hizmet verdiğimiz firma sayısını ve dolayısıyla müşteri portföyünü genişletmeyi hedeflemekteyiz.

Şirket'in mevcut finansal yapısı ilgili dönem için yeterli olup finansal yapıyı değiştirme planı bulunmamaktadır. Ayrıca şirket sermayesi karşılıksız olmayıp, borca batık bir durumu söz konusu değildir.

6.3 Kar Payı Dağıtım Politikası

29 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar kapsamında, Şirket karı Yönetim Kurulu üyeleri ve Banka ortaklarına dağıtılmayıp, yasal yedekler ayrıldıktan sonra kalan tutar olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmıştır.

6.4 Merkez dışı örgütler

Şirket'in merkez dışı örgütleri bulunmamaktadır.

6.5 Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar

Bulunmamaktadır.

7- DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.


1 Ocak - 30 Haziran 2016 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu


sayfa No: 13


TEMEL RASYOLAR

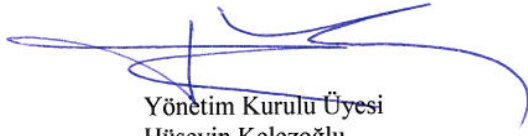
	Haziran 2016 itibariyle
Asgari Özsermaye	10.111.600
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	66.459.022
Sermaye Yeterliliği Tabanı	69.958.666
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	59.847.096
Toplam Borçlar	12.777.037
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	0,18
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	4,77
Sermaye Yeterliliği Tabanı / Gerekli Asgari Özsermaye	6,92

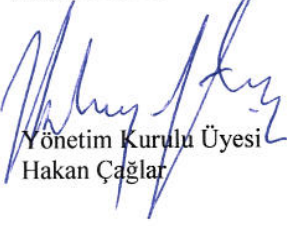
YÖNETİM KURULU


Yönetim Kurulu Başkanı
Berat Elif Bilgi Zapporoli


Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür
Banu Merve Çobanoğlu


Yönetim Kurulu Üyesi
Müge Tarımcı


Yönetim Kurulu Üyesi
Hüseyin Keleşoğlu


Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Çağlar