

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLAR**

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-33</b>
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-15
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	15
4 İŞ ORTAKLIKLARI .....	15
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	16
7 FİNANSAL BORÇLAR .....	16
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	18
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	19
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	20-22
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	22
15 ÖZKAYNAKLAR.....	22-23
16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	24
17 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	24
18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	24
19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER .....	25
20 FİNANSAL GELİRLER.....	25
21 FİNANSAL GİDERLER .....	25
22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	28
24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	28-30
25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	30-32
26 FİNANSAL ARAÇLAR.....	32
27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	33
28 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	33

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>32.033.455</b>	<b>33.133.177</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	31.332.001	32.092.746
Ticari alacaklar	8	566.209	924.531
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8,24	566.209	924.531
Diğer alacaklar	9	7.996	83.775
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,24	-	75.779
- Diğer alacaklar	9	7.996	7.996
Diğer dönen varlıklar	14	127.249	32.125
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.877.070</b>	<b>1.782.752</b>
Diğer alacaklar	9	563.765	405.653
Maddi duran varlıklar	10	115.167	138.095
Maddi olmayan duran varlıklar	11	177.485	194.025
Ertelenmiş vergi varlığı	22	1.020.653	1.044.979
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>33.910.525</b>	<b>34.915.929</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>5.902.040</b>	<b>7.115.985</b>
Ticari borçlar	8	936	901
Diğer borçlar	9	527.731	886.873
- İlişkili taraflara diğer borçlar	9,24	527.731	886.873
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	407.101	813.091
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	4.510.727	4.289.855
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	455.545	1.125.265
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.058</b>	<b>2.067</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	2.058	2.067
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>28.006.427</b>	<b>27.797.877</b>
Ödenmiş sermaye	15	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	2.397.290	1.297.289
Geçmiş yıllar karları	15	10.342.409	13.662.017
Net dönem karı		10.208.550	7.780.393
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>33.910.525</b>	<b>34.915.929</b>

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİ  
İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:</b>					
Satış gelirleri	16	24.001.980	16.506.435	4.278.948	4.605.535
Hizmet gelirleri	16	24.001.980	16.506.435	4.278.948	4.605.535
<b>BRÜT KÂR</b>		<b>24.001.980</b>	<b>16.506.435</b>	<b>4.278.948</b>	<b>4.605.535</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17,18	(474.685)	(199.632)	(165.110)	(72.944)
Genel yönetim giderleri (-)	17,18	(12.744.215)	(8.760.464)	(3.547.076)	(2.929.796)
Diğer faaliyet gelirleri	19	382.415	292.452	48.532	57.140
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(948)	(5.002)	-	(5.000)
<b>FAALİYET KÂRI</b>		<b>11.164.546</b>	<b>7.833.789</b>	<b>615.294</b>	<b>1.654.935</b>
Finansal gelirler	20	1.855.493	1.506.453	431.984	498.783
Finansal giderler	21	(16.268)	(289.899)	(258)	(31.103)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR</b>		<b>13.003.772</b>	<b>9.050.343</b>	<b>1.047.021</b>	<b>2.122.615</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(2.795.222)	(1.811.832)	(213.543)	(333.709)
- Cari dönem vergi gideri (-)	22	(2.770.896)	(1.799.972)	(402.457)	(469.401)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	22	(24.326)	(11.860)	188.914	135.692
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI</b>		<b>10.208.550</b>	<b>7.238.511</b>	<b>833.478</b>	<b>1.788.906</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.208.550</b>	<b>7.238.511</b>	<b>833.478</b>	<b>1.788.906</b>
Hisse başına kazanç	23	0,051	0,036	0,004	0,009

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>3.561.628</b>	<b>10.100.389</b>	<b>20.017.484</b>
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	-	10.100.389	(10.100.389)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-
Dönem kapsamı geliri		-	-	-	-	7.238.511	7.238.511
<b>30 Eylül 2011</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>13.662.017</b>	<b>7.238.511</b>	<b>27.255.995</b>
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>13.662.017</b>	<b>7.780.393</b>	<b>27.797.877</b>
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	1.100.001	6.680.392	(7.780.393)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(10.000.000)	-	(10.000.000)
Dönem kapsamı geliri		-	-	-	-	10.208.550	10.208.550
<b>30 Eylül 2012</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>2.397.290</b>	<b>10.342.409</b>	<b>10.208.550</b>	<b>28.006.427</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2012	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem karı		10.208.550	7.238.511
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	36.669	17.929
Maddi olmayan duran varlıklar itfa payı	11	73.442	69.898
Vergi gideri	22	2.795.222	1.811.832
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	13	4.444.995	1.184.725
Kullanılmamış izin karşılığı	13	65.732	55.170
Faiz gelirleri	20	(1.855.493)	(1.503.850)
Ödenecek diğer gider karşılıkları	14	150.537	195.615
Kıdem tazminatı karşılığı	13	9	(84)
Gelir tahakkukları		358.322	(589.237)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:</b>		<b>16.277.985</b>	<b>8.480.509</b>
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim		(75.779)	-
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim		(77.353)	(706.503)
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim		359.142	201.124
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim		(6.666.082)	(3.097.437)
Ödenen vergiler		(2.363.508)	(1.314.984)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>7.454.405</b>	<b>3.562.709</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	(13.741)	(21.093)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(56.902)	(169.280)
Tahsil edilen faiz		1.848.992	1.518.618
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>9.232.754</b>	<b>1.328.245</b>
<b>Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:</b>			
Ödenen Temettü		(10.000.000)	-
Borsa Para Piyasası'na borçlardaki değişim	7	-	5.014.271
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan net nakit</b>		<b>(10.000.000)</b>	<b>5.014.271</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		(767.246)	(123.317)
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>32.091.927</b>	<b>29.867.340</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>31.324.681</b>	<b>29.744.023</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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.SP.K.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.SP.K.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.

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.

Şirket, 2001 ile 5 Şubat 2007 döneminde kendi isteği ile faaliyetlerini geçici olarak durdurmuş ve SPK'ya gerekli bildirimleri düzenli olarak gerçekleştirmiştir. Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "alım satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır. Şirket'in 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" ve 19 Eylül 2008 tarihinde alınmış "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yapma İzni" bulunmaktadır. Ayrıca, 17 Ocak 2011 tarihinde alınmış ARK/TAASA-183 numaralı "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık" yetki belgesi, 29 Mart 2011 tarihinde alınmış ARK/HAA-305 numaralı "Halka Arza Aracılık" yetki belgesi ve 25 Kasım 2011 tarihinde alınmış ARK/PY-273 numaralı "Portföy Yöneticiliği" yetki belgesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 17 (31 Aralık 2011: 19) kişidir.

Şirket, Büyükdere Caddesi, Kanyon Ofis Bloğu Kat: 11 Levent - İstanbul, Türkiye adresinde ikamet etmektedir.

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 22 Ekim 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Lirası ("TL") cinsinden Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatında belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak hazırlanmıştır.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- i) Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS' nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK' nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

**Raporlama Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**Netleştirme/mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

**İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması**

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**(a) Yıllık raporlama dönemi sonu 30 Eylül 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
  - UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- (b) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yayınlanmış, henüz Şirket tarafından erken uygulanmamış standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
  - UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
  - UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
  - UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
  - UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
  - UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
  - UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşınmaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK' nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur.

**C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
*(M. Arma)*

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

**Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 6).

**Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar**

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

*Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:*

Bu kategorinin iki alt kategorisi bulunmaktadır: "Alım satım amaçlı olarak elde tutulan finansal varlıklar" ile ilk kayda alınma sırasında "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar".

Alım satım amaçlı finansal varlıklar 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 finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda aktif olarak işlem gören alım satım amaçlı menkul değerler borsa fiyatı ile işlem görmeyenler veya işlem gördüğü halde işlem hacminin ihraç edildiği tutara nispeten ihmal edilebilir ölçüde düşük olanlar ise Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın ("TCMB") açıkladığı gösterge niteliğindeki fiyatlar kullanılarak değerlendirilmektedir. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dâhil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

*Kredi ve Alacaklar:*

Krediler ve alacaklar, borçluya para, mal veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir.

Dönem içinde ayrılan karşılıklar o dönem gelirinden düşülmektedir. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir. Daha önce karşılık ayrılan alacaklar tahsil edildiğinde ayrılan özel karşılık hesabından düşülerek gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
*M. Sarımaç*

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

*Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:*

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dâhil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve "Krediler ve alacaklar" dışında kalan finansal varlıklardır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedeli ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Kredi ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan borçlanma senetleri kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıkların gelecekte beklenen nakit akışlarının "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

**Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M. Tarıma

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<b>Amortisman oranı</b>	<b>Faydalı ömür</b>
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	%20-%50	2-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	%10-%33	3-10 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hâsılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli düzeltmeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 11).

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

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.

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 (Dipnot 13).

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 2.058 TL (31 Aralık 2011: 2.067 TL), kullanılmamış izin karşılığı 65.732 TL (31 Aralık 2011: 73.454 TL)'dir.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)**

**Şarta bağlı yükümlülük ve varlıklar**

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dâhil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

**Gelir ve giderin tanınması**

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir, hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların üyelere akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Gelir, KDV, iadeler, indirimler ve iskontolardan netlenmiş hali ile gösterilmektedir.

**Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir (Dipnot 20, 21).

**Yabancı para işlemleri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu TCMB' nin döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

**Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 23).

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Vergi varlık ve yükümlülükleri**

**Cari vergi:**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir (Dipnot 22). Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

**Ertelenmiş vergi:**

Şirket, bir varlığın veya yükümlülüğün defter değeri ile vergi mevzuatı uyarınca belirlenen vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine ve bu standarda ilişkin SPK açıklamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalasılmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı, gider reeskontları, maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

**Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket ortaklarına dağıtılacak temettü, ortaklar tarafından onaylandığı dönem içerisinde Şirket'in finansal tablolarına borç olarak kaydedilir.

**Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması**

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını dikkate almıştır (Dipnot 6).

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 24).



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 27).

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

**E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dâhil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek mali yıla taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dâhilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

**3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**4 - İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye'de sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	78.045	76.139
- Vadeli mevduat	31.253.956	32.016.607
	<b>31.332.001</b>	<b>32.092.746</b>

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>30 Eylül 2012</b>
TL	% 2,85	1 Ekim 2012	31.250.319
TL	% 3,50	1 Ekim 2012	3.637
			<b>31.253.956</b>

<b>Para cinsi</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
TL	%0,05	3 Ocak 2012	29.318.874
TL	%5,00	2 Ocak 2012	2.697.733
			<b>32.016.607</b>

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve akit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Nakit ve nakit benzerleri	31.332.001	32.092.746
Faiz tahakkukları	(7.320)	(819)
	<b>31.324.681</b>	<b>32.091.927</b>

**7- FİNANSAL BORÇLAR**

30 Eylül 2012 tarih itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M. Karıma

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Ticari alacaklar**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 24)	566.209	924.531
	<b>566.209</b>	<b>924.531</b>

**Ticari borçlar**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Diğer ticari borçlar	936	901
	<b>936</b>	<b>901</b>

**9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	-	75.779
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
	<b>7.996</b>	<b>83.775</b>

**Uzun vadeli diğer alacaklar**

Verilen depozito ve teminatlar	563.765	405.653
	<b>563.765</b>	<b>405.653</b>

**Diğer borçlar**

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	527.731	886.873
	<b>527.731</b>	<b>886.873</b>

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

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri</b>	<b>Diğer menkuller</b>	<b>Diğer maddi duran varlıklar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet:</b>				
<b>1 Ocak 2012</b>	198.128	20.411	33.263	251.802
<b>İlaveler</b>	12.595	1.146	-	13.741
<b>30 Eylül 2012</b>	<b>210.723</b>	<b>21.557</b>	<b>33.263</b>	<b>265.543</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
<b>1 Ocak 2012</b>	(81.681)	(3.783)	(28.243)	(113.707)
<b>İlaveler</b>	(30.228)	(3.823)	(2.618)	(36.669)
<b>30 Eylül 2012</b>	<b>(111.909)</b>	<b>(7.606)</b>	<b>(30.861)</b>	<b>(150.376)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>98.814</b>	<b>13.951</b>	<b>2.402</b>	<b>115.167</b>

	<b>Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri</b>	<b>Diğer menkuller</b>	<b>Diğer maddi duran varlıklar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet:</b>				
<b>1 Ocak 2011</b>	79.246	4.679	33.263	117.188
<b>İlaveler</b>	118.882	15.732	-	134.614
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>198.128</b>	<b>20.411</b>	<b>33.263</b>	<b>251.802</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
<b>1 Ocak 2011</b>	(64.640)	(2.251)	(21.500)	(88.391)
<b>İlaveler</b>	(17.041)	(1.532)	(6.743)	(25.316)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>(81.681)</b>	<b>(3.783)</b>	<b>(28.243)</b>	<b>(113.707)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>116.447</b>	<b>16.628</b>	<b>5.020</b>	<b>138.095</b>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

M. Tarıma

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Lisans ve Haklar</b>
<b>Maliyet:</b>	
<b>1 Ocak 2012</b>	508.227
<b>İlaveler</b>	56.902
<b>30 Eylül 2012</b>	<b>565.129</b>
<b>Birikmiş itfa payı:</b>	
<b>1 Ocak 2012</b>	(314.202)
<b>İlaveler</b>	(73.442)
<b>30 Eylül 2012</b>	<b>(387.644)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>177.485</b>

	<b>Lisans ve Haklar</b>
<b>Maliyet:</b>	
<b>1 Ocak 2011</b>	299.069
<b>İlaveler</b>	209.158
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>508.227</b>
<b>Birikmiş itfa payı:</b>	
<b>1 Ocak 2011</b>	(220.427)
<b>İlaveler</b>	(93.775)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>(314.202)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>194.025</b>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
*M. Tarıma*

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	352.950.000	352.950.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	3.432.000	3.004.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	1.728.900	1.648.900
Diğer	936	936
	<b>358.111.836</b>	<b>357.603.836</b>

(\*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara alınış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, yabancı para teminat mektuplarının 30 Eylül 2012 tarihli kur ile değerlendirilmiş TL değerleri ile Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 534.600.000 TL (31 Aralık 2011: 566.670.000 TL)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli</b>		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	4.444.995	4.216.401
Kullanılmamış izin karşılıkları	65.732	73.454
	<b>4.510.727</b>	<b>4.289.855</b>

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 2012 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin uyguladığı stratejiler takip edilmiştir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

Ayrıca Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de hali hazırda uygulanmakta olan ve bundan böyle de uygulanacak ücret politikaları da 1 Ocak 2012 tarihinde yürürlüğe giren ücretlendirme komitesi çalışmaları ve ücretlendirme politikaları çerçevesinde yazılı ve resmi bir hal almıştır. Tüm bu çalışma ve analizler 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu'na raporlanacak biçimde şekillendirilecektir.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

<b>Uzun vadeli</b>	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	2.058	2.067
	<b>2.058</b>	<b>2.067</b>

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 ödenmesi gereken 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.

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
İskonto oranı	3,00	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	83,53	83,42

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98'dir (1 Temmuz 2011: 2.731,85 TL).

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	2.067	6.402
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	(1.229)	(5.123)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1.220	788
- Hizmet maliyeti	1.183	751
- Faiz maliyeti	37	37
	<b>2.058</b>	<b>2.067</b>

**14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Gelecek aylara ait giderler	96.808	23.858
Personele verilen avanslar	30.441	8.267
	<b>127.249</b>	<b>32.125</b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	266.222	807.042
Diğer borç ve gider tahakkukları	189.323	318.223
	<b>455.545</b>	<b>1.125.265</b>

**15 - ÖZKAYNAKLAR**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Sermaye düzeltme farkları</b>		<b>3.058.178</b>		<b>3.058.178</b>
<b>Toplam sermaye</b>		<b>5.058.178</b>		<b>5.058.178</b>



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla sermayesi 2.000.000 adet (31 Aralık 2011: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2011: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

29 Ocak 2007 tarihli olağanüstü genel kurul toplantı kararında ve 5 Şubat 2007 tarih ve 6738 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ilanında belirtildiği üzere Şirket'in sermayesi 375.000 TL'den nakit 1.625.000 TL arttırılarak 2.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

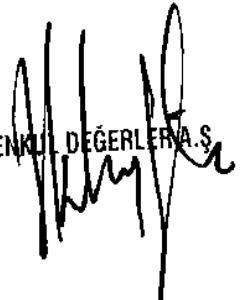
30 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, incelenen bilanço sonucunda, kanunen ayrılması gereken yasal ve diğer yedekler ayrıldıktan sonra, 2011 kârından 6.417.270 TL, 2010 olağanüstü yedeklerinden 3.852.730 TL olmak üzere toplam 10.000.000 TL'nin kâr payı olarak Şirket hissedarlarına payları oranında 31 Aralık 2012 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği bir tarihte dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, kar dağıtımı 10 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler</b>		
Yasal yedekler	2.377.779	1.277.778
Statü yedekler	19.511	19.511
	<b>2.397.290</b>	<b>1.297.289</b>

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Geçmiş yıllar karları/(zararları)</b>		
Olağanüstü yedekler	10.342.409	13.662.017
	<b>10.342.409</b>	<b>13.662.017</b>



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Hizmet sözleşmeleri geliri (Dipnot 24)	11.611.256	4.199.040	1.490.948	1.141.445
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon geliri	8.032.336	11.603.130	2.041.634	2.759.825
VOB aracılık komisyon geliri	4.358.388	704.265	746.366	704.265
	<b>24.001.980</b>	<b>16.506.435</b>	<b>4.278.948</b>	<b>4.605.535</b>

**17 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri	12.744.215	8.760.464	3.547.076	2.929.796
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	474.686	199.632	165.110	72.944
	<b>13.218.901</b>	<b>8.960.096</b>	<b>3.712.186</b>	<b>3.002.740</b>

**18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Personel ücret ve giderleri	8.189.116	4.405.647	2.161.643	1.437.735
Vergi, resim ve harç giderleri	1.073.060	804.728	233.686	210.365
Veri transfer ve data hattı giderleri	912.236	860.842	265.013	347.595
İlişkili taraf hizmet gideri	680.400	874.620	226.800	291.540
İMKB ve borsa payı giderleri	474.686	199.632	165.110	72.944
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	472.414	528.859	170.737	211.684
Ulaşım ve seyahat giderleri	360.593	267.364	90.312	103.982
Operasyonel kira gideri	204.278	199.628	74.396	83.688
Denetim ve müşavirlik giderleri	179.525	224.923	53.052	83.064
Bakım onarım giderleri	132.127	98.893	55.776	26.087
Diğer giderler	124.495	118.286	45.438	(2.117)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	93.950	88.024	32.014	20.517
Üyelik ve aidat giderleri	82.262	70.009	27.420	23.336
İtfâ payları (Dipnot 11)	73.442	69.898	26.031	24.620
Temsil ve ağırlama giderleri	72.656	57.947	48.873	35.675
Bina gideri	37.321	43.193	12.169	14.405
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	36.669	17.929	12.327	6.560
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	22.671	29.674	11.387	11.060
	<b>13.218.901</b>	<b>8.960.096</b>	<b>3.712.186</b>	<b>3.002.740</b>

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>
<b>Diğer faaliyet gelirleri:</b>				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	333.882	110.980	-	-
Diğer gelirler	48.533	181.472	48.533	57.140
	<b>382.415</b>	<b>292.452</b>	<b>48.532</b>	<b>57.140</b>

**Diğer faaliyet giderleri**

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 948 TL'dir.(30 Eylül 2011: 5.002 TL).

**20 - FİNANSAL GELİRLER**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>
Faiz gelirleri	1.855.493	1.506.453	431.984	498.783
	<b>1.855.493</b>	<b>1.506.453</b>	<b>431.984</b>	<b>498.783</b>

**21 - FİNANSAL GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</b>
Kambiyo zarar	16.268	279.531	258	31.103
Faiz giderleri	-	10.368	-	-
	<b>16.268</b>	<b>289.899</b>	<b>258</b>	<b>31.103</b>

**22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.770.896	2.613.427
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.363.795)	(1.800.336)
	<b>407.101</b>	<b>813.091</b>

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" ("Yeni Vergi Kanunu") 21 Aralık 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu Yeni Vergi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerlidir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</b>		
Cari vergi gideri	(2.770.896)	(1.799.972)
Ertelenen vergi gideri	(24.326)	(11.860)
	<b>(2.795.222)</b>	<b>(1.811.832)</b>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
H. Tarımcı

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Cari vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011
Vergi öncesi kar	13.003.772	9.050.342
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(2.600.754)	(1.810.068)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(18.790)	(19.658)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	(175.678)	17.894
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>	<b>(2.795.222)</b>	<b>(1.811.832)</b>

**Ertelenmiş vergi:**

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2011: %20).

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.444.995	4.216.401	888.999	843.280
İzin karşılığı	65.732	73.454	13.146	14.691
Kıdem tazminatı karşılığı	2.058	2.067	412	413
Gider reeskontları	655.966	945.999	131.193	189.200
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>1.033.750</b>	<b>1.047.584</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	65.487	13.027	13.097	2.605
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>			<b>13.097</b>	<b>2.605</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>1.020.653</b>	<b>1.044.979</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.044.979	383.775
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(24.326)	661.204
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>1.020.653</b>	<b>1.044.979</b>

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara ait net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2012</b>	<b>1 Ocak - 30 Eylül 2011</b>
Hissedarlara ait net kar	10.208.550	5.449.605
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000
<b>Hisse başına kazanç (Kr)</b>	<b>0,051</b>	<b>0,027</b>

**24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf; Türkiye'de kurulmuş olan Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'dir.

a) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Merrill Lynch International Bank Limited -Dublin (Vadeli - TL)	31.250.319	29.318.874
	<b>31.250.319</b>	<b>29.318.874</b>

(\* ) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 99,74'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2011: % 91,36).


	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
Merrill Lynch International	566.209	924.531
	<b>566.209</b>	<b>924.531</b>

(\* ) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: % 100).

	<b>30 Eylül 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Merrill Lynch International Incorporated	-	75.779
	-	<b>75.779</b>

(\* ) Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer alacakların % 90,46'sını diğer ilişkili taraflardan alacaklar oluşturmaktadır.)

*H. Tarıma*



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer borçlar</b>		
Merrill Lynch & Co., Inc.	44.865	133.885
Merrill Lynch International Incorporated	482.866	700.958
Merrill Lynch European Assets Holdings Inc	-	52.030
	<b>527.731</b>	<b>886.873</b>

(\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: % 100).

b) 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

(a) **Hizmet satışları**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon geliri (*)	7.830.434	11.585.779	1.958.170	2.756.842
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	11.611.256	4.199.040	1.490.948	1.141.445
- VOB aracılık komisyon geliri (***)	4.358.387	704.265	746.356	704.265
	<b>23.800.077</b>	<b>16.489.084</b>	<b>4.195.484</b>	<b>4.602.552</b>

(\*) MLI ile imzalanan hisse senedi aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

(\*\*) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan gelir 7.792.853 TL (30 Eylül 2011: 3.264.570 TL). Merrill Lynch International Incorporated ile 5 Aralık 2008'de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan hizmet geliri 485.644 TL (30 Eylül 2011: 934.470 TL)'dir.

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 852.696 TL (30 Eylül 2011: Bulunmamaktadır)'dir.

Merrill Lynch International ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 2.480.064 Bin TL'dir (30 Eylül 2011: Bulunmamaktadır).

(\*\*\*) MLI ile 15 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan türev araçlar aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır (30 Eylül 2011: 704.265 TL).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99.16'ünü oluşturmaktadır (30 Eylül 2011: %99.89).

(b) **Genel yönetim giderleri**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.				
- Hizmet gideri	680.400	874.620	226.800	291.540
	<b>680.400</b>	<b>874.620</b>	<b>226.800</b>	<b>291.540</b>

(\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 5,3'ünü oluşturmaktadır (30 Eylül 2011: % 9.98).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M. Tarıma

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

**(c) Faiz gelirleri**

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
ML International Dublin	1.827.615	1.177.913	422.970	458.148
	<b>1.827.615</b>	<b>1.177.913</b>	<b>422.970</b>	<b>458.148</b>

(\*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %98,49'sini oluşturmaktadır (30 Eylül 2011: %78,19).

c) 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 2.101.847 TL (30 Eylül 2011: 1.344.312 TL)'dir.

**25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

**i. Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, diğer varlıklar ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

30 Eylül 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	566.209	-	-	571.761	31.250.320	81.681
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	566.209	-	-	571.761	31.250.320	81.681

31 Aralık 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	924.531	-	75.779	413.649	29.318.874	2.773.872
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	924.531	-	75.779	413.649	29.318.874	2.773.872



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilât sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**ii. Likidite riski açıklamaları**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	936	936	-	-	-	936
Diğer borçlar	527.731	-	527.731	-	-	527.731
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>528.667</b>	<b>936</b>	<b>527.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>528.667</b>

	31 Aralık 2011					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	901	901	-	-	-	901
Diğer borçlar	886.873	886.873	-	-	-	886.873
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>887.774</b>	<b>887.774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>887.774</b>

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

Piyasa Riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan risklerdir.

**a. Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**b. Faiz pozisyonu riski**

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı etkilenmemektedir.

**26 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**i. Finansal aktifler:**

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dâhil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

**ii. Finansal pasifler:**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	31.332.001	31.332.001	32.092.746	32.092.746
Ticari alacaklar	566.209	566.209	924.531	924.531
Diğer alacaklar	7.996	7.996	83.775	83.775
Ticari borçlar	936	936	901	901
Diğer borçlar	527.731	527.731	886.873	886.873

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**28 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

**Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki belgeleri bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 1.670.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.636.000 TL).

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
M. Tarıma