

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-15
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	16
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	16
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	17
8 FİNANSAL BORÇLAR.....	17
9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	17
10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	18
11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18-19
12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	20-21
15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
16 ÖZKAYNAKLAR.....	22-23
17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	23
18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	24
20 FİNANSAL GELİRLER	25
21 FİNANSAL GİDERLER.....	25
22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-29
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-31
25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	32
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	32
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	33



M. Tarıma

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		48.518.583	40.685.436
Nakit ve nakit benzerleri	6	47.409.470	39.700.602
Ticari alacaklar	9	880.213	876.578
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9, 23	880.213	876.578
Diğer alacaklar	10	76.848	76.848
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10, 23	68.852	68.852
- Diğer alacaklar	10	7.996	7.996
Peşin ödenmiş giderler	15	132.472	25.057
Diğer dönen varlıklar	15	19.580	6.351
Duran varlıklar		5.235.603	7.693.154
Diğer alacaklar	10	3.113.972	5.737.903
Finansal yatırımlar	7	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	11	472.563	218.692
Maddi olmayan duran varlıklar	12	196.686	213.232
Ertelenmiş vergi varlığı	22	1.292.671	1.363.616
Toplam varlıklar		53.754.186	48.378.590
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		8.730.856	9.167.740
Ticari borçlar	9	-	995
Diğer borçlar	10	884.124	437.520
- İlişkili taraflara diğer borçlar	10, 23	884.124	437.520
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	772.885	1.031.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	6.274.437	6.419.037
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	799.410	1.279.188
Uzun vadeli yükümlülükler		13.471	6.476
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	13.471	6.476
Toplam özkaynaklar		45.009.859	39.204.374
Ödenmiş sermaye	16	6.250.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	2.397.290	2.397.290
Geçmiş yıllar karları	16	27.498.906	23.124.011
Net dönem karı		5.805.485	8.624.895
Toplam kaynaklar		53.754.186	48.378.590

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ekim 2014 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	23.081.863	20.432.034	6.983.142	5.882.650
BRÜT KÂR		23.081.863	20.432.034	6.983.142	5.882.650
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	18	(1.411.837)	(820.916)	(651.705)	(290.216)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(17.460.893)	(13.498.519)	(5.074.319)	(4.110.992)
Diğer faaliyet gelirleri	19	298.758	512.202	59.086	251.247
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(8.075)	(182)	(2.021)	(167)
ESAS FAALİYET KÂRI		4.499.816	6.624.619	1.314.183	1.732.522
Finansal gelirler	20	3.003.788	1.280.992	942.062	567.135
Finansal giderler	21	(19.400)	(3.407)	(3.437)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		7.484.204	7.902.204	2.252.808	2.299.657
Sürdürülen faaliyetlerden vergi gideri		(1.678.719)	(1.748.478)	(447.206)	(477.834)
- Cari dönem vergi gideri	22	(1.607.774)	(1.660.017)	(765.381)	(628.242)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	22	(70.945)	(88.461)	318.175	150.408
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		5.805.485	6.153.726	1.805.602	1.821.823
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR -		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.805.485	6.153.726	1.805.602	1.821.823
Hisse başına kazanç		0,009	0,009	0,003	0,003

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	10.342.409	12.781.602	30.579.479
Geçmiş yıllar karlarından transferler	16	-	-	-	12.781.602	(12.781.602)	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	6.153.726	6.153.726
30 Eylül 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	23.124.011	6.153.726	36.733.205
1 Ocak 2014		2.000.000	3.058.178	2.397.290	23.124.011	8.624.895	39.204.374
Geçmiş yıllar karlarından transferler	16	-	-	-	8.624.895	(8.624.895)	-
Sermaye arttırımı		4.250.000	-	-	(4.250.000)	-	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	5.805.485	5.805.485
30 Eylül 2014		6.250.000	3.058.178	2.397.290	27.498.906	5.805.485	45.009.859

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tarımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2014	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2013
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		5.805.484	6.153.726
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12	262.564	165.301
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	(3.003.788)	(1.280.992)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	1.678.719	1.748.478
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	6.200.156	4.450.280
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	74.281	77.523
Ödenecek diğer gider karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	269.312	245.200
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	6.995	4.138
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(3.635)	1.626.751
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
öncesi sağlanan net nakit:		11.290.088	13.190.405
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler			
		-	26.344
Diğer alacaklar ve dönem varlıklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler			
		2.574.233	(1.248.650)
İlişkili şirketlere borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			
		446.604	(311.543)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler			
		(8.271.874)	(5.551.146)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(5.251.037)	(7.084.995)
Ödenen vergiler			
		(834.081)	(1.044.341)
Tahsil edilen faiz			
		3.004.735	1.276.654
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		2.170.654	232.313
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		8.209.705	6.337.723
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	(499.890)	(148.473)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(499.890)	(148.473)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		7.709.815	6.189.250
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		7.709.815	6.189.250
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	39.699.633	32.484.582
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	47.409.448	38.673.832

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Marim

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 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 satışı 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.

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.

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

Hissedarların Adı	30 Eylül 2014	
	Ödenmiş Sermaye(TL)	%
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
	50.000.000	100


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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.

Hissedarlar	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	2.000.000

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 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 15 (31 Aralık 2013: 15) 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 24 Ekim 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki 30 Eylül 2014 ara hesap dönemine ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımcı

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2014 ara dönem raporlama geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRYK 21 -'Vergi ve benzeri yükümlülükler', 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2014 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir. TFRS 14, KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleştiği konusunda açıklık getirilmiştir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle UMSK bir varlığa ait amortismanı hesaplarırken hasılat bazlı methodların uygun olmadığını açıklamaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. UMSK aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığını açıklamıştır.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket/Grup, SPK'nın Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem (özet/konsolide) finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak (aşağıdaki) gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Yeniden sınıflandırmalar

31 Aralık 2013 ve 30 Eylül 2013 tarihli finansal tablolarda herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

(d) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

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

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2014 ve 31 Aralık 2013 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 gelirden 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.

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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.

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:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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 muhasebeleştirilmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş 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.

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 varsayımla 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. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek gösterilmektedir.

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 güvenilir 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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir.

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.

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

Dönemin kar ve zarar üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. 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 vergiyi 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 muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasallaşmış 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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

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.

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. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- Vadeli mevduat	47.333.684	39.625.521
- Vadesiz mevduat	75.786	75.081
	47.409.470	39.700.602

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2014
TL	% 0,01	1 Ekim 2014	47.298.013
TL	% 3,50	1 Ekim 2014	35.671
			47.333.684
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
TL	% 0,70	2 Ocak 2014	36.902.118
TL	% 3,50	2 Ocak 2014	2.723.403
			39.625.521

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	47.409.470	39.700.602
Faiz tahakkukları	(22)	(969)
	47.409.448	39.699.633

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.711	159.711
	159.711	159.711

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

8 - FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2014 tarih itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan ticari alacaklar* (Dipnot 23)	880.213	876.578
	880.213	876.578

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

Ticari borçlar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer ticari borçlar	-	995
	-	995

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	68.852	68.852
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
	76.848	76.848
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	3.113.972	5.737.903
	3.113.972	5.737.903
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	884.124	437.520
	884.124	437.520

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2014	392.742	19.724	54.036	466.502
İlaveler	214.352	-	195.399	409.751
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2014	607.094	19.724	249.435	876.253
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2014	(197.615)	(10.976)	(39.220)	(247.811)
İlaveler	(142.654)	(3.040)	(10.185)	(155.879)
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2014	(340.269)	(14.016)	(49.405)	(403.690)
Net defter değeri	266.825	5.708	200.030	472.563

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

II - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2013	282.172	21.673	46.568	350.413
İlaveler	110.570	-	7.467	118.037
Çıkışlar	-	(1.947)	-	(1.947)
31 Aralık 2013	392.742	19.726	54.035	466.503
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2013	(125.448)	(8.424)	(31.845)	(165.717)
İlaveler	(72.167)	(4.330)	(7.376)	(83.873)
Çıkışlar	-	1.779	-	1.779
31 Aralık 2013	(197.615)	(10.975)	(39.221)	(247.811)
Net defter değeri	195.127	8.751	14.814	218.692

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Lisanslar	777.789	90.139	-	867.928
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(564.557)	(106.685)	-	(671.242)
Net defter değeri	213.232	(16.546)	-	196.686
Maliyet	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Lisanslar	641.600	136.189	-	777.789
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(417.001)	(147.556)	-	(564.557)
Net defter değeri	224.599	(11.367)	-	213.232

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	684.397.000	352.950.000
BİST'e verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	6.792.000	6.132.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	306.900	306.900
Diğer	936	936
	691.496.836	359.389.836

(*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara 30 Eylül 2014 tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup Yabancı para teminat mektuplarının toplam tutarları 683.670.000 TL (31 Aralık 2013:640.290.000 TL)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	6.200.156	6.309.057
Kullanılmamış izin karşılıkları	74.281	109.980
	6.274.437	6.419.037

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 2014 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 Ücretlendirme Komitesi, Yönetim Kurulu'na raporlayacak biçimde şekillendirilmiştir.

Uzun vadeli	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	13.471	6.476
	13.471	6.476

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	%	%
İskonto oranı	0,45	3,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	86,32	86,32

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 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 ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.428 TL üzerinden hesaplanmaktadır. (1 Ocak 2013: 3.129 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	6.476	3.257
Hizmet maliyeti	6.964	3.348
Faiz maliyeti	31	113
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	242
Dönem sonu	13.471	6.476

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR		
Personele verilen avanslar	19.580	6.351
	19.580	6.351
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER		
Peşin ödenmiş giderler	132.472	25.057
	132.472	25.057
DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	530.098	925.823
Diğer borç ve gider tahakkukları	269.312	353.365
	799.410	1.279.188

16 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156.25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		9.308.178		5.058.178

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.

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 artırılmış olup sermayesi 6.250.000 adet (31 Aralık 2013: 2.000.000 adet) hissedenden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başı 1 TL) imtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	2.377.779	2.377.779
Statü yedekler	19.511	19.511
	2.397.290	2.397.290

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 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıllar karları	27.498.906	23.124.011
	27.498.906	23.124.011

17 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Hisse senedi aracılık komisyonları	12.544.161	12.065.920	4.021.342	3.750.049
VOB aracılık komisyonları	2.464.599	2.083.905	1.223.144	695.375
Diğer hizmet gelirleri	8.073.103	6.282.209	1.738.656	1.437.226
	23.081.863	20.432.034	6.983.142	5.882.650

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri	17.460.893	13.498.519	5.074.319	4.110.992
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	1.411.837	820.916	651.705	290.216
	18.872.730	14.319.435	5.726.024	4.401.208

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
--	---------------------------	--------------------------	-----------------------------	-----------------------------

Genel yönetim giderleri

Personel ücret ve giderleri	10.380.621	8.033.433	3.232.583	2.246.172
Ortak giderlere katılım	1.529.370	939.060	310.530	313.020
BIST ve borsa payı giderleri	1.411.837	820.917	651.705	290.217
Vergi, resim ve harç giderleri	1.060.823	1.118.718	359.028	383.801
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	743.133	688.579	207.519	274.023
Operasyonel kira gideri	618.186	485.998	202.229	155.890
Kanunen kabul edilmeyen giderler	566.493	114.954	12.293	14.448
Veri transfer ve data hattı giderleri	550.958	561.927	188.375	193.837
Ulaşım ve seyahat giderleri	546.418	410.143	104.945	129.614
Denetim ve müşavirlik giderleri	353.626	253.116	109.914	93.092
Bakım onarım giderleri	292.623	154.184	67.254	47.649
Amortisman giderleri (Dipnot 11)	155.879	58.939	54.922	21.384
Üyelik ve aidat giderleri	117.184	123.216	39.062	54.627
İtfa payları (Dipnot 12)	106.685	106.363	34.425	37.278
Temsil ve ağırlama giderleri	89.330	75.551	15.852	29.888
Bina gideri	62.994	61.978	21.043	20.659
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	25.882	28.957	7.916	12.406
Diğer giderler	260.688	283.402	106.429	83.203
	18.872.730	14.319.435	5.726.024	4.401.208

19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık iptal geliri	126.612	159.831	-	-
Diğer gelirler	172.146	352.371	59.086	251.247
	298.758	512.202	59.086	251.247

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 8.075 TL'dir (30 Eylül 2013: 182 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Faiz gelirleri	3.003.788	1.280.992	942.062	567.135
	3.003.788	1.280.992	942.062	567.135

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kambiyo zararları	19.400	3.407	3.437	-
	19.400	3.407	3.437	-

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.607.774	2.691.299
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(834.889)	(1.660.299)
	772.885	1.031.000

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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(1.607.774)	(1.660.017)
Ertelenen vergi gideri	(70.945)	(88.461)
	(1.678.719)	(1.748.478)

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Vergi öncesi kar	7.484.204	7.902.205
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(1.496.841)	(1.580.441)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(119.427)	(39.809)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi (-)	(62.451)	(128.228)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(1.678.719)	(1.748.478)

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 2013: %20).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014	31 Aralık 2013	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6.200.156	6.309.057	1.240.031	1.261.811
İzin karşılığı	74.281	109.980	14.856	21.996
Kıdem tazminatı karşılığı	13.471	6.476	2.694	1.296
Gider reeskontları	264.477	512.577	52.896	102.515
Ertelenmiş vergi varlığı			1.310.477	1.387.618
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	(89.028)	(120.010)	(17.806)	(24.002)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(17.806)	(24.002)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.292.671	1.363.616

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.363.616	1.045.411
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(70.945)	318.205
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	1.292.671	1.363.616

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Merrill Lynch International Bank Limited - Dublin	47.298.013	36.902.118
	47.298.013	36.902.118

- (*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 99,76'sını oluşturmaktadır (31 Aralık 2013: % 92,95).

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar/Diğer Borçlar		
Merrill Lynch International	880.213	876.578
	880.213	876.578

- (*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: % 100).

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer alacaklar		
Merrill Lynch International Incorporated	68.852	68.852
	68.852	68.852

- (*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakların %89,59'unu ilişkili taraflardan alacaklar oluşturmaktadır. (31 Aralık 2013: %89,59)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer borçlar		
Merrill Lynch International Incorporated	54.500	215.041
Merrill Lynch & Co., Inc.	829.624	222.479
	884.124	437.520

- (*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: % 100).

- b) 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(a) Hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	12.352.255	11.827.013	3.980.951	3.649.285
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	8.073.103	6.282.209	1.738.656	1.437.225
- VOB komisyon geliri (***)	2.464.599	2.283.905	1.223.144	895.375
	22.889.957	20.393.127	6.942.751	5.981.885

(*) 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 hizmet geliri 5.750.783 TL (30 Eylül 2013: 4.458.432 TL).

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 2.124.308 TL (30 Eylül 2013: 1.088.845 TL) tutarındadır.

MLI ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 198.012 TL'dir (30 Eylül 2013: 446.264 TL).

(***) MLI ile 15 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan türev araçlar aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99,16'ini oluşturmaktadır (30 Eylül 2013: %99).

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.				
- Ortak giderler katılım gideri	1.529.370	939.060	310.530	313.020
	1.529.370	939.060	310.530	313.020

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 8,76'sini, oluşturmaktadır (30 Eylül 2013:% 6,95).

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
ML International Dublin	2.696.937	1.252.697	882.193	549.448
	2.696.937	1.252.697	882.193	549.448

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %89,78'sini oluşturmaktadır (30 Eylül 2013: %97,79).

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 2014 tarihi itibarıyla 1.769.432 TL (30 Eylül 2013: 1.531.729 TL)'dir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski, operasyonel risk ve kredi riskine 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.

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.

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
30 Eylül 2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	880.213	-	68.852	3.121.968	47.298.013	111.457
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	880.213	-	68.852	3.121.968	47.298.013	111.457
31 Aralık 2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	876.578	-	68.852	5.745.899	36.902.117	2.798.485
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	876.578	-	68.852	5.745.899	36.902.117	2.798.485

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 2013: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Operasyonel risk açıklamaları

Operasyonel risk "yetersiz veya arızalı iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da dış olaylardan kaynaklanan zarar riski" olarak tanımlanmaktadır. 30 Eylül 2014 tarih itibarıyla şirketin operasyonel riskten kaynaklanan gideri 37.14 TL dir (31 Aralık 2013: 64.308 TL).

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	884.124	-	884.124	-	884.124
Toplam yükümlülükler	884.124	-	884.124	-	884.124

	31 Aralık 2013				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Ticari borçlar	995	995	-	-	995
Diğer borçlar	437.520	-	-	437.520	437.520
Toplam yükümlülükler	438.515	995	-	437.520	438.515

iii. Piyasa riski açıklamaları

Piyasa Riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine 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 2014 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli ve sabit faiz oranlı olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı etkilememektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - 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 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	47.409.470	47.409.470	39.700.602	39.700.602
Ticari alacaklar	880.213	880.213	876.578	876.578
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Diğer alacaklar	76.848	76.848	76.848	76.848
Ticari borçlar	-	-	995	995
Diğer borçlar	884.124	884.124	437.520	437.520

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**27 - 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 1.711.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.696.000 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....