

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

27 Ekim 2016

Bu rapor, 35 sayfa finansal tablolar ve
tamamlayıcı dipnotlardan oluşmaktadır.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-35
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-17
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	17
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	19
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	19
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	21
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22-23
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
13 ÖZKAYNAKLAR.....	24
14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	25
15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	25
16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	26
17 FİNANSAL GELİRLER.....	26
18 FİNANSAL GİDERLER.....	26
19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	26-28
20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	28
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-31
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	31-34
23 FİNANSAL ARAÇLAR.....	34
24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	35
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	35

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		80.627.224	52.547.957
Nakit ve nakit benzerleri	4	78.378.130	49.305.085
Ticari alacaklar		2.072.525	3.116.778
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	2.072.525	3.116.778
Diğer alacaklar	7	7.996	9.167
Peşin ödenmiş giderler	12	109.557	8.843
Diğer dönen varlıklar	12	59.016	108.084
Duran varlıklar		16.573.338	15.686.288
Diğer alacaklar	7	13.479.859	11.944.794
Finansal yatırımlar	5	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	8	854.519	1.029.668
Maddi olmayan duran varlıklar	9	537.140	564.139
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.542.109	1.987.976
Toplam varlıklar		97.200.562	68.234.245
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		11.276.280	13.533.246
Diğer borçlar	7	43.923	124.733
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	42.253	124.733
- Diğer		1.670	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	2.674.503	2.203.693
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	6.966.455	9.104.416
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	1.591.399	2.100.404
Uzun vadeli yükümlülükler		332.567	215.661
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	332.567	215.661
Toplam özkaynaklar		85.591.715	54.485.338
Ödenmiş sermaye	13	6.250.000	6.250.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	3.058.178	3.058.178
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	4.913.956	4.647.579
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	13	(159.712)	(103.238)
Geçmiş yıllar karları	13	40.366.442	21.921.076
Net dönem karı		31.162.851	18.711.743
Toplam kaynaklar		97.200.562	68.234.245

İlişteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tarmas

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
Finans sektörü faaliyetleri başlatı	14	59.242.224	32.116.043	17.470.418	10.356.944
BRÜT KAR					
59.242.224					
32.116.043					
17.470.418					
10.356.944					
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	15	(4.133.865)	(2.793.943)	(1.291.166)	(986.684)
Genel yönetim giderleri	15	(22.115.765)	(19.549.486)	(7.236.234)	(6.514.801)
Diğer faaliyet gelirleri	16	1.163.776	786.223	612.063	164.130
Diğer faaliyet giderleri	16	(6.002)	(20.902)	423	(5.225)
ESAS FAALİYET KARI					
34.150.368					
10.537.935					
9.555.504					
3.014.364					
Finansal gelirler	17	5.041.463	4.420.552	1.768.696	1.658.273
Finansal giderler	18	(70.826)	(43.053)	(51.432)	(2.812)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR					
39.121.005					
14.915.434					
11.272.768					
4.669.825					
Sürdürülen faaliyetlerden vergi gideri		(7.958.154)	(3.017.043)	(2.243.076)	(903.246)
- Cari dönem vergi gideri	19	(7.498.169)	(2.837.377)	(2.657.404)	(1.331.438)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	19	(459.985)	(179.666)	414.328	428.192
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI					
31.162.851					
11.898.391					
9.029.692					
3.766.579					
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
(56.474)					
(19.302)					
(8.597)					
(1.195)					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
-					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	11	(70.592)	(24.128)	(10.746)	(1.493)
Ertelenmiş vergi geliri	19	14.118	4.826	2.149	298
TOPLAM KAPSAMLI GELİR					
31.106.377					
11.879.089					
9.021.095					
3.765.384					
Pay başına kazanç	20	4,98	1,90	1,44	0,60

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T. Tarıma

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		31.162.851	11.898.391
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	601.063	484.884
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	(4.838.649)	(4.420.552)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	19	7.958.154	3.017.043
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	11	4.963.382	6.823.513
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	192.999	125.925
Ödenecek diğer gider karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	12	(509.005)	(197.410)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	116.906	31.893
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	6	1.044.253	232.634
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		40.691.954	17.996.321
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.196.146)	(5.118.745)
İlişkili şirketlere borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(80.810)	111.204
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(9.958.020)	(9.942.730)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(11.234.976)	(14.950.271)
Ödenen vergiler	19	(4.823.666)	(1.487.874)
Tahsil edilen faiz		4.838.649	4.376.491
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		14.983	2.888.617
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		29.471.961	5.934.667
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(398.916)	(644.391)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları	8,9	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(398.916)	(644.391)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		29.073.045	5.290.276
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		29.073.045	5.290.276
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		49.287.547	51.345.317
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	78.360.592	56.635.593

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(Signature)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ 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 % 99,95'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 payı %99,999992'den %0'a düşmüştür.
2. Bank of America Global Holdings LP'nin Banka'da %99,999992 oranında doğrudan pay sahibi olmasına izin verilmiştir ve bu değişiklik sonrası Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Hissedarların Adı	30 Eylül 2016	
	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.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ 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 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	6.249.375
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	6.250.000

Şirket Yönetim Kurulunun 11 Haziran 2015 tarih ve 296 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde, Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") 37. madde uyarınca, Şirket faaliyet izinlerinin yenilenerek işlem aracılığı faaliyeti ile sınırlı saklama hizmetinde bulunma talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuştur.

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla personel sayısı 14 (31 Aralık 2015: 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 27 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul'un finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

İlişikteki 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren 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 ("KGK") 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.

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 hazırlanmıştır.

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından çıkarılan TMS/TFRS ve bunlara ilişkin tüm yorumları uygulamıştır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayımlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Muhasebe Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

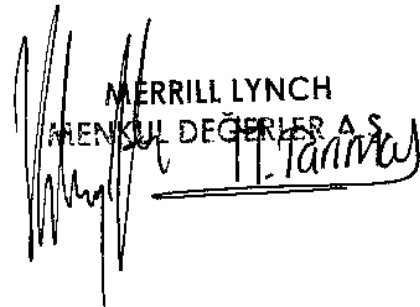
UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni kiralama işlemleri standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak [konsolide] finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığına, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T. Tanrımev

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkilerini değerlendirmektedir.

(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 Tebliği 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, Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (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 imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablolarını ise 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Yeniden sınıflandırmalar

Karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda herhangi bir yeniden 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) Geçerli 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 cinsinde ifade edilmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(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. 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri finansal durum tablosunda 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.

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 raporlama dönemi sonunda tekrar değerlendirmektedir.

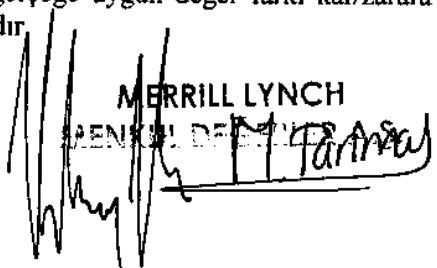
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarar'a Yansıtılan Finansal Varlıklar:

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar (Devamı)

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.

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 2016 ve 31 Aralık 2015 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, 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.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (Devamı)

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.

KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, ertelenmiş vergi etkisi sonrası 56.474 TL aktüeryal kayıp “Diğer kapsamlı gider” olarak finansallarında sınıflandırmıştır (30 Eylül 2015: 19.302 TL).

Koşullu 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 dahil edilmemekte ve koşullu 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.

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 dönem kar/zararına dahil edilmiştir.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T. Tanrıoğlu

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen pay 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 zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda 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 kayıtlı 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 muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan 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 katılanlar 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.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama döneminde, 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.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, Şirket yönetiminin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir.

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhabe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket yönetimine ait tahmin ve varsayımlarda önemli bir değişiklik olmamıştır.

Finansal tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımaç

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Bankalar		
- Vadeli mevduat (Dipnot 21)	74.294.538	49.072.036
- Vadesiz mevduat	4.083.592	233.049
	78.378.130	49.305.085

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2016
TL	%8,5	3 Ekim 2016	74.294.538
			74.294.538

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015
TL	% 10,3	4 Ocak 2016	49.072.036
			49.072.036

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Nakit ve nakit benzerleri	78.378.130	56.679.654
Faiz tahakkukları	(17.538)	(44.061)
	78.360.592	56.635.593

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri (*)	159.711	159.711
	159.711	159.711

(*) Borsaya kote olmayan hisse senetleri maliyet değeri ile kayıtlara alınmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*) (Dipnot 21)	2.072.525	3.116.778
	2.072.525	3.116.778

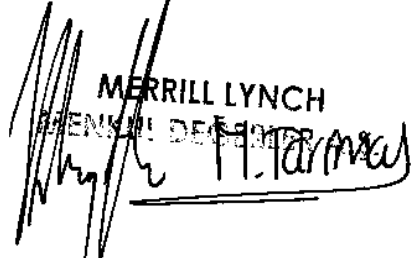
(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
Diğer	-	1.171
	7.996	9.167

Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	13.479.859	11.944.794
	13.479.859	11.944.794

Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 21)	42.253	124.733
Diğer	1.670	-
	43.923	124.733

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2016	1.629.509	34.882	249.435	1.913.826
İlaveler	152.099	2.212	-	154.311
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2016	1.781.608	37.094	249.435	2.068.137
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2016	(723.589)	(22.591)	(137.979)	(884.159)
İlaveler	(270.177)	(7.588)	(51.694)	(329.459)
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2016	(993.766)	(30.179)	(189.673)	(1.213.618)
Net kayıtlı değeri	787.842	6.915	59.762	854.519

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2015	884.056	19.726	249.434	1.153.216
İlaveler	311.325	12.974	-	324.299
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2015	1.195.381	32.700	249.434	1.477.515
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2015	(398.342)	(14.921)	(67.274)	(480.537)
İlaveler	(241.776)	(5.322)	(53.124)	(300.222)
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2015	(640.118)	(20.243)	(120.398)	(780.759)
Net kayıtlı değeri	555.263	12.457	129.036	696.756

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Lisanslar	1.549.543	244.605	-	1.794.148
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(985.404)	(271.604)	-	(1.257.008)
Net kayıtlı değeri	564.139	(26.999)	-	537.140

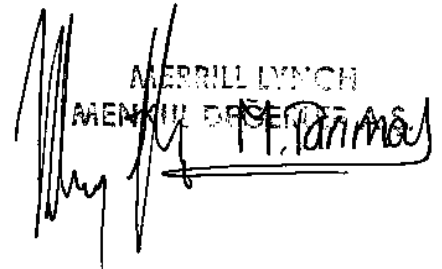
Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Lisanslar	1.134.694	320.092	-	1.454.786
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(719.766)	(184.662)	-	(904.428)
Net kayıtlı değeri	414.928	135.430	-	550.358

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	899.497.000	873.007.000
BİST'e verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	20.285.100	7.490.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	306.900	306.900
Diğer	936	936
	920.089.936	880.804.836

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	6.773.456	8.843.709
Kullanılmamış izin karşılıkları	192.999	260.707
	6.966.455	9.104.416

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

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

Uzun vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	332.567	215.661
	332.567	215.661

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.

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

TMS, 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 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,27	2,30

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.291 TL (31 Aralık 2015: 3.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tanrıoğlu

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 tavanındaki ayarlamalara göre güncellenmektedir, buna göre 1 Temmuz 2016 tarihinde geçerli olan 4.291 TL üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2015: 3.828 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	215.661	98.182
Hizmet maliyeti	43.315	21.484
Faiz maliyeti	15.470	10.409
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	70.592	24.128
Ödenen Kıdem Tazminatı (-)	(12.471)	-
Dönem sonu	332.567	154.203

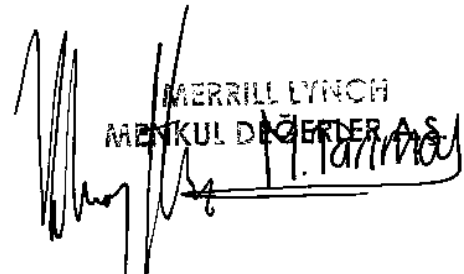
12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	109.557	8.843
	109.557	8.843

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar	59.016	108.084
	59.016	108.084

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	824.309	1.165.624
Ödenecek Borsa ve Takas payı	72.244	340.355
Diğer borç ve gider tahakkukları (*)	694.846	594.425
	1.591.399	2.100.404

(*) İlgili aysonuna ait Borsa Payı ve diğer satıcılar gider karşılıklarında oluşmaktadır.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları kayıtlı değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	6.249.375
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	156,25
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	6.250.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		9.308.178		9.308.178

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	4.894.445	4.628.068
Statü yedekler	19.511	19.511
	4.913.956	4.647.579

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, 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 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıllar karları	40.366.442	21.921.076
	40.366.442	21.921.076

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 159.712 TL'dir (31 Aralık 2015: 103.238 TL).

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
11.12.2015

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hisse senedi aracılık komisyonları	39.733.403	14.890.778	12.377.738	4.897.915
VİOP aracılık komisyonları	4.181.264	3.245.701	1.033.377	1.162.694
Diğer hizmet gelirleri	15.327.557	13.979.564	4.059.303	4.296.335
	59.242.224	32.116.043	17.470.418	10.356.944

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Genel yönetim giderleri	22.115.765	19.549.486	7.236.234	6.514.801
Pazarlama giderleri	4.133.865	2.793.943	1.291.166	986.684
	26.249.630	22.343.429	8.527.400	7.501.485

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Genel yönetim giderleri				
Personel ücret ve giderleri	13.215.615	12.063.343	4.121.072	3.929.086
Vergi, resim ve harç giderleri	2.329.113	1.289.658	699.360	432.054
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	1.268.531	982.537	428.606	354.484
Ortak giderlere katılım (Dipnot 21)	1.213.830	1.440.000	488.190	420.420
Operasyonel kira gideri	921.174	820.422	318.507	313.638
Veri transfer ve data hattı giderleri	892.467	744.758	327.552	258.888
Ulaşım ve seyahat giderleri	513.241	510.548	221.922	193.909
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	329.459	300.222	111.751	100.017
Denetim ve müşavirlik giderleri	301.161	447.153	73.323	177.290
İtfa payları (Dipnot 11)	271.604	184.662	89.422	71.113
Bakım onarım giderleri	200.561	167.358	59.595	54.899
Üyelik ve aidat giderleri	128.663	123.607	49.452	50.497
Bina gideri	61.248	69.727	18.077	23.342
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	24.593	33.941	6.071	14.001
Temsil ve ağırlama giderleri	6.908	44.459	1.102	18.289
Diğer giderler	437.597	327.091	222.232	102.874
	22.115.765	19.549.486	7.236.234	6.514.801

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
(Signature)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık iptal geliri	659.112	200.339	454.792	-
Diğer gelirler	504.664	585.884	157.271	255.545
Grup içi gelirler	-	-	-	(91.415)
	1.163.776	786.223	612.063	164.130

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara dönemde diğer faaliyet giderleri 6.002 TL'dir (30 Eylül 2015: 20.902 TL).

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Faiz gelirleri	4.838.649	4.420.552	1.635.611	1.658.273
Kambiyo karları	202.814	-	133.085	-
	5.041.463	4.420.552	1.768.696	1.658.273

18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kambiyo zararları	(70.826)	(43.053)	(51.432)	(2.812)
	(70.826)	(43.053)	(51.432)	(2.812)

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	7.498.169	5.041.045
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(4.823.666)	(2.837.352)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.674.503	2.203.693

5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" ("Yeni Vergi Kanunu") 21 Aralık 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî 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 (iştiyak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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, kar dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları 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.

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 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(7.498.169)	(2.837.377)
Ertelenen vergi gideri	(459.985)	(179.666)
Vergi Gideri	(7.958.154)	(3.017.043)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Vergi öncesi kar	39.121.005	14.915.434
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	7.824.201	2.983.087
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	8.434	9.391
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi (-)	317.598	24.565
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	7.958.154	3.017.043

MERRILL LYNCH
M. Panay

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, 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 hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2015: %20).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin raporlama dönemleri sonu itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6.773.456	8.843.709	1.354.691	1.768.742
İzin karşılığı	192.999	260.707	38.600	52.141
Kıdem tazminatı karşılığı	332.567	215.661	66.513	43.132
Gider reeskontları	737.100	919.791	147.420	183.959
Ertelenmiş vergi varlığı			1.607.224	2.047.974
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahi arasındaki net fark	(325.577)	(299.989)	(65.115)	(59.998)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(65.115)	(59.998)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.542.109	1.987.976

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.987.976	1.659.911
Kar/Zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(459.985)	(179.666)
Diğer kapsamlı gelir/gider ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri	14.118	4.826
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	1.542.109	1.485.071

20 – PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	6.250.000	6.250.000
Net dönem karı	31.162.851	11.898.391
Pay başına kazanç	4,79	1,83

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
11. Tanrıoğlu

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri (*)		
Bank of America. N.A. - London Branch Office	74.294.538	49.072.036
Bank of America. N.A. Corporation	3.897.730	-
	78.192.268	49.072.036

- (*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 99.76'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2015: % 99.53).

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar (*)		
Merrill Lynch International	2.072.525	3.114.984
Merrill Lynch International Incorporated	-	1.794
	2.072.525	3.116.778

- (*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015 :% 100).

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer borçlar (*)		
Merrill Lynch International Incorporated	42.253	123.631
Merrill Lynch & Co.. Inc.	-	1.102
	42.253	124.733

- (*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar, toplam ticari borçların %96,18 ini oluşturmaktadır. (31 Aralık 2015: % 100).

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

1) Hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	39.607.972	14.746.100	12.339.800	4.857.955
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	15.327.557	13.979.564	4.059.303	4.296.335
- VİOP komisyon geliri (***)	4.181.264	3.245.701	1.033.377	1.162.694
	59.116.793	31.971.365	17.432.480	10.316.984

(*) 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 4.928.840 TL (30 Eylül 2015: 6.327.411 TL).

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 2.958.233 TL (30 Eylül 2015: 1.059.094 TL) tutarındadır. MLI ile imzalanan ve 1 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 7.440.484 TL'dir (30 Eylül 2015: 6.593.059 TL'dir).

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99.79'sını oluşturmaktadır (30 Eylül 2015: %99.54).

2) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.				
- Ortak giderlerine katılım gideri	1.213.830	2.039.160	488.190	1.019.580
	1.213.830	2.039.160	488.190	1.019.580

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 5.49'sını oluşturmaktadır (30 Eylül 2015:% 10.43).

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

3) Faiz gelirleri (*)

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Bank of America, N.A. - Lond on Branch Office	3.738.042	2.054.043	1.224.731	1.427.350
ML International Dublin	-	1.966.109	-	-
	3.738.042	4.020.152	1.224.731	1.427.350

- (*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %74.15'sini oluşturmaktadır (30 Eylül 2015: %90.94).
- 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 2016 tarihinde sona eren dönemde 8.904.906 TL (30 Eylül 2015: 8.209.159 TL)'dir.

22 - 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.

30 Eylül 2016	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	2.072.525	-	-	13.487.855	78.192.268	185.862
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	2.072.525	-	-	13.487.855	78.192.268	185.862

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları (Devamı)

31 Aralık 2015	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	3.116.778	-	-	11.953.961	49.072.036	233.049
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	3.116.778	-	-	11.953.961	49.072.036	233.049

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. Raporlama dönemi sonu itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Ayrıca, Şirket her müşterisi için, takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun yönetilmesi ve kontrolü maksadı ile takas limitleri belirlemiş ve bu limitler Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

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 2016 tarih itibarıyla şirketin operasyonel riskten kaynaklanan gideri 147,475 TL'dir. (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Diğer borçlar	43.923	43.923	-	-	43.923
Toplam yükümlülükler	43.923	43.923	-	-	43.923

	31 Aralık 2015				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Kayıtlı değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Diğer borçlar	124.733	-	124.733	-	124.733
Toplam yükümlülükler	124.733	-	124.733	-	124.733

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Signature]

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

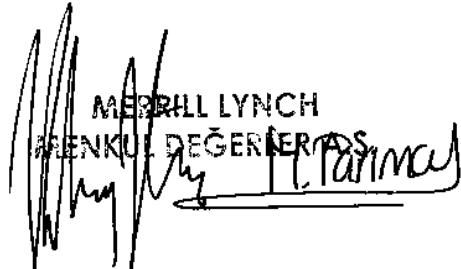
a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla net yabancı para pozisyonu 2.087.657 TL (696.838 ABD Doları) 'dır (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro TL kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2016				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
ABD Doları net varlık	389.773	(389.773)	389.773	(389.773)
ABD Doları riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları toplam varlık	389.773	(389.773)	389.773	(389.773)
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
ABD Doları net yükümlülük	(181.007)	181.007	(181.007)	181.007
ABD Doları riskten korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları toplam yükümlülük	(181.007)	181.007	(181.007)	181.007
ABD Doları net etki	(208.766)	208.766	(208.766)	208.766

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli olmasından dolayı, raporlama dönemi sonu itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı önemli ölçüde etkilememektedir.

23 - 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:

a. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülükler gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Nakit ve nakit benzerleri	78.378.130	78.378.130	49.305.085	49.305.085
Ticari alacaklar	2.072.525	2.072.525	3.116.778	3.116.778
Finansal yatırımlar (*)	159.711	159.711	159.711	159.711
Diğer borçlar	43.923	43.923	124.733	124.733

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.711 TL (31 Aralık 2015: 159.711 TL) olan uzun vadeli finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in küçük hissedarları olan Merrill Lynch International Incorporated, Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C., Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C. ve Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C.'in tüm hisseleri 24 Ekim 2016 tarihinde imzalanan alım satım anlaşmasına istinaden ana ortak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'ye devredilmiştir. Bu devir sonrası Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş., Şirket'in %100 hissedarı olmuştur.

25 - 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'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ("Seri: V No: 135 Sayılı Tebliğ") 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 satımı 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.

Şirket Yönetim Kurulunun 11 Haziran 2015 tarih ve 296 sayılı toplantısında alınan karar çerçevesinde, Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ ("Tebliğ") 37. madde uyarınca, Şirket faaliyet izinlerinin yenilenerek işlem aracılığı faaliyeti ile sınırlı saklama hizmetinde bulunma talebi ile SPK'ya başvurmuştur.

27 Kasım 2015 tarih ve 2015/31 sayılı SPK bülteninde yayınlanan karar ile Şirket'e Yurtiçinde İşlem Aracılığı faaliyet kapsamı altında Paylar, Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar ve Diğer Türev Araçlar ile Sınırlı Saklama hizmeti izinleri verilmiş ve Şirket'e SPK tarafından verilmiş olan 5 Şubat 2007 tarih ARK/ASA-357 sayılı Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi, 17 Ocak 2011 tarih ARK/TAASA-183 sayılı Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki belgesi ile 23 Haziran 2008 tarihli Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri izninin iptal edilmesine karar verilmiş ve 30 Kasım 2015 tarihli ve 32992422-205.03.03-E.13001 sayılı yazı ile bildirilmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in yeni yetki belgesi sonrası tutmakla yükümlü olduğu asgari özsermaye rakamı 10.111.600 TL'dir (31 Aralık 2015: 10.000.000 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

MERRILL LYNCH
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten Signature]