

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015  
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Görüş

- Görüşümüze göre, finansal tablolar, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Engin Çuhakçı, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

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.....	5-34
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-16
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	16
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16-17
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	17
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	18
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	18
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
15 ÖZKAYNAKLAR.....	23
16 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	24
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	25
19 FİNANSAL GELİRLER.....	25
20 FİNANSAL GİDERLER.....	25
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-30
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-32
24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	33
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	33
26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	34

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHLİ  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>52.547.957</b>	<b>53.840.457</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	49.305.085	51.345.729
Ticari alacaklar	8	3.116.778	2.451.708
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8, 22	3.116.778	2.451.708
Diğer alacaklar	9	9.167	7.996
- Diğer alacaklar	9	9.167	7.996
Peşin ödenmiş giderler	14	8.843	19.202
Diğer dönen varlıklar	14	108.084	15.822
<b>Duran varlıklar</b>		<b>15.686.288</b>	<b>8.386.118</b>
Diğer alacaklar	9	11.944.794	5.478.889
Finansal yatırımlar	7	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	10	1.029.668	672.679
Maddi olmayan duran varlıklar	11	564.139	414.928
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.987.976	1.659.911
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>68.234.245</b>	<b>62.226.575</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>13.533.246</b>	<b>11.310.052</b>
Diğer borçlar	9	124.733	60.112
- İlişkili taraflara diğer borçlar	9, 22	124.733	60.112
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	2.203.693	1.826.700
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	9.104.416	7.941.602
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	2.100.404	1.481.638
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>215.661</b>	<b>98.182</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	215.661	98.182
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>54.485.338</b>	<b>50.818.341</b>
Ödenmiş sermaye	15	6.250.000	6.250.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	4.647.579	2.397.290
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	13, 15	(103.238)	(58.492)
Geçmiş yıllar karları	15	21.921.076	27.498.906
Net dönem karı		18.711.743	11.672.459
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>68.234.245</b>	<b>62.226.575</b>

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 24 Şubat 2016 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:</b>			
Satış gelirleri	16	47.553.414	33.661.054
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	47.553.414	33.661.054
<b>BRÜT KÂR</b>		<b>47.553.414</b>	<b>33.661.054</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(3.969.646)	(2.114.430)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(27.100.093)	(22.885.398)
Diğer faaliyet gelirleri	18	877.378	2.323.439
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(56.722)	(8.756)
<b>ESAS FAALİYET KÂRI</b>		<b>17.304.331</b>	<b>10.975.909</b>
Finansal gelirler	19	6.176.703	4.110.055
Finansal giderler	20	(45.124)	(254.533)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR</b>		<b>23.435.910</b>	<b>14.831.431</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(4.724.167)	(3.158.972)
- Cari dönem vergi gideri (-)	21	(5.041.045)	(3.440.644)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	316.878	281.672
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI</b>		<b>18.711.743</b>	<b>11.672.459</b>
<b>VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kar veya zarar olarak yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(55.933)	(73.115)
Ertelenmiş vergi geliri		11.187	14.623
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)</b>		<b>(44.746)</b>	<b>(58.492)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>18.666.997</b>	<b>11.613.967</b>
Hisse başına kazanç (nominal değeri 1 TL)		0,03	0,02

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PriceWaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü E9  
İstanbul, Tarih 02/11/16

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye dilzeitmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2014</b>		2.000.000	3.058.178	2.397.290	-	23.124.011	8.624.895	39.204.374
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	-	-	8.624.895	(8.624.895)	-
Sermaye artırımını		4.250.000	-	-	-	(4.250.000)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(58.492)	-	11.672.459	11.613.967
<b>31 Aralık 2014</b>		6.250.000	3.058.178	2.397.290	(58.492)	27.498.906	11.672.459	50.818.341
<b>1 Ocak 2015</b>		6.250.000	3.058.178	2.397.290	(58.492)	27.498.906	11.672.459	50.818.341
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	2.250.289	-	9.422.170	(11.672.459)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(15.000.000)	-	(15.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(44.746)	-	18.711.743	18.666.997
<b>31 Aralık 2015</b>		6.250.000	3.058.178	4.647.579	(103.238)	21.921.076	18.711.743	54.485.338

Başarın Nas Belirginiz. Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavetlik A.Ş.  
a member of  
**PricewaterhouseCoopers**  
Taraftından Gözetildi *EG*  
İstanbul, Tarih *02/11/6*

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem net karı		18.711.743	11.672.459
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	669.257	387.935
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	(6.176.703)	(4.110.055)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	4.724.167	3.158.972
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	8.843.709	7.801.461
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	260.707	140.141
Ödenecek diğer gider karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	619.178	499.610
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	117.479	18.591
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(665.070)	(1.575.130)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>			
		<b>27.104.467</b>	<b>17.993.984</b>
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		-	68.852
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(6.877.044)	(40.896)
İlişkili şirketlere borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		64.621	(377.408)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(9.496.170)	(7.452.129)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
		<b>(16.308.593)</b>	<b>(7.801.581)</b>
Ödenen vergiler	21	(2.837.352)	(1.613.944)
Tahsil edilen faiz		6.162.667	4.110.843
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
		<b>3.325.315</b>	<b>2.496.899</b>
<b>A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>			
		<b>14.121.189</b>	<b>12.689.302</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10,11	(1.175.457)	(1.043.618)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları	10,11	-	-
<b>B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
		<b>(1.175.457)</b>	<b>(1.043.618)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>			
Ödenen Temettü		(15.000.000)	-
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
		<b>(15.000.000)</b>	<b>-</b>
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)</b>			
		<b>(2.054.268)</b>	<b>11.645.684</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)</b>			
		<b>(2.054.268)</b>	<b>11.645.684</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	51.345.317	39.699.633
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	49.291.049	51.345.317

Başarılar Bir Bağımsız Denetim ve  
Denetim ve Denetim Hizmetleri A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Taraftan Görüldü E9

İstanbul, Tarih 02/16

finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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'na 5 Şubat 2007 tarihinde tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile Tat Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

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

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

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	31 Aralık 2015	
	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

<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers Taraftan Görüldü E9 İstanbul, Tarih 02/16</div>	50.000.000	100
--	------------	-----

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	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
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>6.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.250.000</b>

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 yayınlanan karar ile Şirket'e Yurtiçinde İşlem Aracılığı faaliyeti kapsamında 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 19 (31 Aralık 2014: 16) 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 Şubat 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla 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/IFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("IFRS") 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 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 yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- 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.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 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 İyileştirmeler 2013: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi 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

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- 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 muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzetilmesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- 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 değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- 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 uygulanmış ve TFRS 14'ün uygulanmasını gerektirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- 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.
- Yıllık iyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- 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 değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 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.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**(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 imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**Yeniden sınıflandırmalar**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**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.

**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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

*Kredi ve Alacaklar:*

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

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

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

*Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:*

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

**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:

Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri  
Diğer maddi duran varlıklar



Faydalı ömür

2-5 yıl  
3-10 yıl



**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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.

**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 muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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 44.746 TL aktüeryal kayıp "Diğer kapsamlı gelir" olarak finansallarında sınıflandırmıştır.

**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.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

**Gelir ve giderin tanınması**

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

**Faiz gelir ve gideri**

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

**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 zararı 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 vergiye esas değeri arasında ortaya çıkan vergilendirilebilir geçici farklar için "Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 12") hükümlerine ve bu standarda ilişkin SPK uygulamalarına uygun olarak ertelenmiş vergi hesaplamakta ve muhasebeleştirilmektedir.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

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

**Sermaye ve temettüleri**

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

**Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması**

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

**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.

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**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.

**3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

**4 - İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar		
- Vadeli mevduat	49.072.036	51.221.364
- Vadesiz mevduat	233.049	124.365
	<b>49.305.085</b>	<b>51.345.729</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	% 0,01	2 Ocak 2015	49.189.013
TL	% 3,00	2 Ocak 2015	2.032.351
			<b>51.221.364</b>

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	49.305.085	51.345.729
Müşteri varlıkları	-	(232)
Faiz tahakkukları	(14.036)	(180)
		<b>49.291.049</b>
		<b>51.345.317</b>

#### 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.711	159.711
		<b>159.711</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
		<b>159.711</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Ticari alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar(*) (Dipnot 22)	3.116.778	2.451.708
	<b>3.116.778</b>	<b>2.451.708</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

#### 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
Diğer	1.171	-
	<b>9.167</b>	<b>7.996</b>

##### Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	11.944.794	5.478.889
	<b>11.944.794</b>	<b>5.478.889</b>

##### Diğer borçlar

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	124.733	60.112
	<b>124.733</b>	<b>60.112</b>

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet:</b>				
1 Ocak 2015	884.056	19.726	249.434	1.153.216
İlaveler	745.453	15.156	-	760.609
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>1.629.509</b>	<b>34.882</b>	<b>249.434</b>	<b>1.913.825</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
1 Ocak 2015	(398.342)	(14.921)	(67.274)	(480.537)
İlaveler	(325.247)	(7.670)	(70.703)	(403.620)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2015</b>	<b>(723.589)</b>	<b>(22.591)</b>	<b>(137.977)</b>	<b>(884.157)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>905.920</b>	<b>12.291</b>	<b>111.457</b>	<b>1.029.668</b>
	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet:</b>				
1 Ocak 2014	392.742	19.726	54.035	466.503
İlaveler	491.314	-	195.399	686.713
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>884.056</b>	<b>19.726</b>	<b>249.434</b>	<b>1.153.216</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
1 Ocak 2014	(197.615)	(10.975)	(39.221)	(247.811)
İlaveler	(200.727)	(3.946)	(28.053)	(232.726)
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>(398.342)</b>	<b>(14.921)</b>	<b>(67.274)</b>	<b>(480.537)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>485.714</b>	<b>4.805</b>	<b>182.160</b>	<b>672.679</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Lisanslar	1.134.694	414.848	-	1.549.542
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Lisanslar	(719.766)	(265.637)	-	(985.403)
<b>Net defter değeri</b>	<b>414.928</b>	<b>149.211</b>	<b>-</b>	<b>564.139</b>
Maliyet	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Lisanslar	777.789	356.905	-	1.134.694
<b>Birikmiş itfa payı</b>				
Lisanslar	(564.557)	(155.209)	-	(719.766)
<b>Net defter değeri</b>	<b>213.232</b>	<b>201.696</b>	<b>-</b>	<b>414.928</b>

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	873.007.000	696.397.000
BİST'e verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	7.490.000	6.792.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	306.900	306.900
Diğer	936	936
	<b>880.804.836</b>	<b>703.496.836</b>

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Serbest Muhasebat Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü EĞ  
İstanbul, Tarih 02/11/16



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	8.843.709	7.801.461
Kullanılmamış izin karşılıkları	260.707	140.141
	<b>9.104.416</b>	<b>7.941.602</b>

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de uygulanan ücret politikaları genel olarak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin belirlediği uygulamalar çerçevesinde gerçekleşmiştir. Çalışan profilini yüksek tutmak, tecrübeli ve iyi eğitilmiş kişileri istihdam etmek ve kurumda tutmak adına 2015 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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	215.661	98.182
	<b>215.661</b>	<b>98.182</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara 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.

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.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	2,30	2,83
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	88,89	86,10

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.828 TL (31 Aralık 2014: 3.438 TL) ile sınırlandırılmıştır.



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - 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 Ocak 2016 tarihinde geçerli olan 4.093 TL üzerinden hesaplanmaktadır. (1 Ocak 2015: 3.541 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	98.182	6.476
Hizmet maliyeti	37.823	22.361
Faiz maliyeti	23.723	8.837
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	55.933	73.115
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	(12.607)
<b>Dönem sonu</b>	<b>215.661</b>	<b>98.182</b>

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personle verilen avanslar	108.084	15.822
	<b>108.084</b>	<b>15.822</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	8.843	19.202
	<b>8.843</b>	<b>19.202</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.165.624	982.028
Ödenecek Borsa ve Takas payı	340.355	142.226
Diğer borç ve gider tahakkukları	594.425	357.384
	<b>2.100.404</b>	<b>1.481.638</b>

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 15 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	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
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>6.250.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.250.000</b>
<b>Sermaye düzeltme farkları</b>		<b>3.058.178</b>		<b>3.058.178</b>
<b>Toplam sermaye</b>		<b>9.308.178</b>		<b>9.308.178</b>

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.

23 Aralık 2015 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da, incelenen bilanço sonucunda, kanunen ayrılması gereken yasal ve diğer yedekler ayrıldıktan sonra, Şirket'in serbest yedek akçelerinde bulunan dağıtılabilir geçmiş dönem karlarından karşılanmak üzere 15.000.000 TL'nin kâr payı olarak Şirket hissedarlarına payları oranında 31 Aralık 2015 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği bir tarihte dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, kar dağıtımı 24 Aralık 2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	4.628.068	2.377.779
Statü yedekler	19.511	19.511
	<b>4.647.579</b>	<b>2.397.290</b>

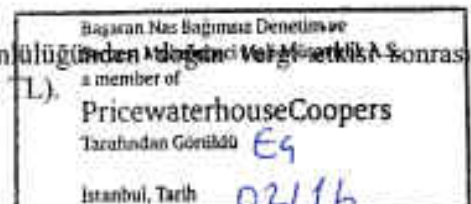
Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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 ulaşılıncaya 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.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Geçmiş yıllar karları	21.921.076	27.498.906
	<b>21.921.076</b>	<b>27.498.906</b>

### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden dolayı çalışanlara sağlanan aktüeryal kayıp tutarı 103.238 TL'dir (31 Aralık 2014: 58.492 TL).



**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**16 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Hisse senedi aracılık komisyonları	23.926.632	16.177.720
Hizmet sözleşmeleri gelirleri	18.642.760	13.652.012
VOB aracılık komisyonları	4.984.022	3.831.322
	<b>47.553.414</b>	<b>33.661.054</b>

**17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Genel yönetim giderleri	27.100.093	22.885.398
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3.969.646	2.114.430
	<b>31.069.739</b>	<b>24.999.828</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel ücret ve giderleri	16.212.306	13.412.623
BİST ve borsa payı giderleri	3.969.646	2.114.430
Vergi, resim ve harç giderleri	1.985.319	1.456.177
Ortak giderlere katılım	1.860.420	2.039.160
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	1.384.244	1.003.959
Kiralama gideri	1.249.481	842.117
Veri transfer ve data hattı giderleri	1.097.258	721.662
Ulaşım ve seyahat giderleri	956.763	819.266
Denetim ve müşavirlik giderleri	564.330	473.155
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	403.620	232.726
Bakım onarım giderleri	257.207	342.518
İtfa payları (Dipnot 11)	265.637	155.209
Üyelik ve aidat giderleri	175.818	155.622
Bina gideri	93.462	83.547
Temsil ve ağırlama giderleri	67.388	105.093
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	51.372	77.063
Kanunen kabul edilmeyen giderler	45.114	576.816
Diğer giderler	430.354	388.685
	<b>31.069.739</b>	<b>24.999.828</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer faaliyet gelirleri:</b>		
Diğer grup içi gelirler (Dipnot 22)	-	1.950.247
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık iptal geliri	200.339	126.612
Diğer gelirler	677.039	246.580
	<b>877.378</b>	<b>2.323.439</b>

#### Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 56.722 TL'dir (31 Aralık 2014: 8.756 TL).

#### 19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz gelirleri	6.176.703	4.110.055
	<b>6.176.703</b>	<b>4.110.055</b>

#### 20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Kambiyo zararı	45.124	254.533
	<b>45.124</b>	<b>254.533</b>

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari kurumlar vergisi karşılığı	5.041.045	3.440.644
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.837.352)	(1.613.944)
	<b>2.203.693</b>	<b>1.826.700</b>

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.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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

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

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

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı</b>		
Cari vergi gideri	(5.041.045)	(3.440.644)
Ertelenen vergi gideri	316.878	281.672
	<b>(4.724.167)</b>	<b>(3.158.972)</b>

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	23.435.910	14.831.431
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	4.687.182	2.966.286
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	12.445	130.234
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi (-)	24.540	62.452

**Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)** **4.724.167** **3.158.972**

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
is member of  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftan Görüldü E9  
İstanbul, Tarih 02/11/16

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### 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 2014: %20).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	8.843.709	7.801.461	1.768.742	1.560.292
İzin karşılığı	260.707	140.141	52.141	28.028
Kadem tazminatı karşılığı	215.661	98.182	43.132	19.636
Gider reeskontları	919.791	458.770	183.959	91.754
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>			<b>2.047.974</b>	<b>1.699.710</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	(299.989)	(198.995)	(59.998)	(39.799)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>			<b>(59.998)</b>	<b>(39.799)</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>1.987.976</b>	<b>1.659.911</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.659.911	1.363.616
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	316.878	281.672
Diğer kapsamlı gelir/gider ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri	11.187	14.623
<b>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>1.987.976</b>	<b>1.659.911</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - 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) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bank of America, N.A. - London Branch Office	49.072.036	49.189.013
	<b>49.072.036</b>	<b>49.189.013</b>

- (\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 99,53'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2014: % 95,80).

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Ticari alacaklar</b>		
Merrill Lynch International	3.114.984	1.379.957
Merrill Lynch International Incorporated	1.794	1.071.751
	<b>3.116.778</b>	<b>2.451.708</b>

- (\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: % 100).

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Diğer borçlar</b>		
Merrill Lynch International Incorporated	123.631	59.880
Merrill Lynch & Co., Inc.	1.102	-
Merrill Lynch International (Dipnot 6)	-	232
	<b>124.733</b>	<b>60.112</b>

- (\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2014: % 100).

Brşaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Tartımadan Görüldü EG  
İstanbul, Tarih 02/16



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

(a) *Hizmet satışları*

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Merrill Lynch International ("MLI")		
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	23.766.125	15.978.298
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	18.642.760	13.652.012
- VOB komisyon geliri (***)	4.984.022	3.831.322
	<b>47.392.907</b>	<b>33.461.632</b>

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

(\*\*) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan hizmet geliri 8.122.387 TL (31 Aralık 2014: 7.044.625 TL).

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 2.463.192 TL (31 Aralık 2014: 2.361.756 TL) tutarındadır. MLI ile imzalanan ve 1 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 8.057.181 TL'dir (31 Aralık 2014: 4.245.631 TL).

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99,66'sını oluşturmaktadır (31 Aralık 2014: %99,41).

(b) *Genel yönetim giderleri*

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.		
- İlişkili taraf hizmet gideri	1.860.420	2.039.160
	<b>1.860.420</b>	<b>2.039.160</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 6,86'sını oluşturmaktadır (31 Aralık 2014: % 8,91).

(c) *Diğer faaliyet gelirleri*

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Merrill Lynch International Incorporated		
- Diğer grup içi gelirler	-	1.950.247
	-	<b>1.950.247</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirketin diğer grup içi geliri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: %83,93).

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### (d) Faiz gelirleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bank of America, N.A. - London Branch Office	3.507.085	-
Merrill Lynch International Bank Limited Dublin	1.950.821	3.707.005
	<b>5.457.906</b>	<b>3.707.005</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %88,36'sunu oluşturmaktadır (31 Aralık 2014: %90,19).

e) 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 9.024.382 TL (31 Aralık 2014: 7.708.195 TL)'dir.

#### 23 - 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.

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 defter değeri	3.116.778	-	-	11.953.961	49.072.036	233.049

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014	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	2.451.708	-	-	5.486.885	49.189.013	2.156.716
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.451.708	-	-	5.486.885	49.189.013	2.156.716

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 tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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. 31 Aralık 2015 tarih itibarıyla şirketin operasyonel riskten kaynaklanan gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: 37 TL).

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	124.733	-	124.733	-	124.733
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>124.733</b>	<b>-</b>	<b>124.733</b>	<b>-</b>	<b>124.733</b>

	31 Aralık 2014				
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	60.112	-	60.112	-	60.112
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>60.112</b>	<b>-</b>	<b>60.112</b>	<b>-</b>	<b>60.112</b>

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**23 - 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 değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan risklerdir.

**a. Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net yabancı para pozisyonu sıfır olduğundan ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosunda ve özkaynaklarda herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

**b. Faiz pozisyonu riski**

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı önemli ölçüde etkilememektedir.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - 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 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.

##### b. Finansal pasifler:

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

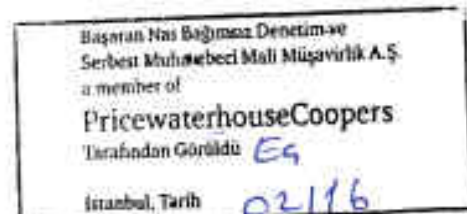
Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıklar ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	49.305.085	49.305.085	51.345.729	51.345.729
Ticari alacaklar	3.116.778	3.116.778	2.451.708	2.451.708
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Diğer borçlar	124.733	124.733	60.112	60.112

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.711 TL (31 Aralık 2014: 159.711 TL) olan uzun vadeli finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 7).

#### 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).



**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**26 - 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,

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 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. Bu kapsamda, Şirket'in yeni yetki belgesi sonrası tutmakla yükümlü olduğu asgari özsermaye rakamı 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 1.711.000 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 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.