

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		30.445.383	29.938.471
Nakit ve nakit benzerleri	6	29.747.724	29.885.809
Diğer alacaklar	9	598.319	7.996
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,24	589.237	-
- Diğer alacaklar	9	9.082	7.996
Diğer dönen varlıklar	14	99.340	44.666
Duran varlıklar		1.244.503	491.214
Diğer alacaklar	9	662.603	-
Maddi duran varlıklar	10	31.960	28.797
Maddi olmayan duran varlıklar	11	178.025	78.642
Ertelenmiş vergi varlığı	22	371.915	383.775
Toplam varlıklar		31.689.886	30.429.685
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		4.427.573	10.405.799
Finansal borçlar	7	-	5.014.271
-Borsa para piyasalarına borçlar	7	-	5.014.271
Ticari borçlar	8	901	831
Diğer borçlar	9	2.110.067	1.908.943
- İlişkili taraflara diğer borçlar	9,24	2.110.067	1.908.943
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	466.178	922.990
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	1.239.895	1.903.775
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	610.532	654.989
Uzun vadeli yükümlülükler		6.318	6.402
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	6.318	6.402
Toplam özkaynaklar		27.255.995	20.017.484
Ödenmiş sermaye	15	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	1.297.289	1.297.289
Geçmiş yıllar karları	15	13.662.017	3.561.628
Net dönem karı		7.238.511	10.100.389
Toplam kaynaklar		31.689.886	30.429.685

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİ
İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
Satış gelirleri	6	16.506.435	15.293.091	4.605.535	5.489.459
- Hizmet gelirleri	6	16.506.435	15.293.091	4.605.535	5.489.459
BRÜT KÂR		16.506.435	15.293.091	4.605.535	5.489.459
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17, 8	(199.632)	(163.030)	(72.944)	(54.780)
Genel yönetim giderleri (-)	17, 8	(8.760.464)	(7.498.962)	(2.929.796)	(2.920.017)
Diğer faaliyet gelirleri	9	292.452	162.840	57.140	7.286
Diğer faaliyet giderleri (-)	9	(5.002)	-	(5.000)	-
FAALİYET KÂRI		7.833.789	7.793.939	1.654.935	2.521.948
Finansal gelirler	20	1.506.453	877.362	498.783	293.997
Finansal giderler	21	(289.899)	-	(31.103)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		9.050.343	8.671.301	2.122.615	2.815.945
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(1.811.832)	(1.855.140)	(333.709)	(595.028)
- Cari dönem vergi gideri (-)	22	(1.799.972)	(1.933.020)	(469.401)	(670.063)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	22	(11.860)	77.880	135.692	75.035
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		7.238.511	6.816.161	1.788.906	2.220.917
DURDURULAN FAALİYETLER:					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
DÖNEM NET KÂRI		7.238.511	6.816.161	1.788.906	2.220.917
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.238.511	6.816.161	1.788.906	2.220.917
Hisse başına kazanç	23	0,036	0,034	0,009	0,011

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2010		2.000.000	3.058.178	341.822	6.494.615	6.022.480	17.917.095
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	-	-	955.467	5.067.013	(6.022.480)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(8.000.000)	-	(8.000.000)
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	6.816.161	6.816.161
30 Eylül 2010		2.000.000	3.058.178	1.297.289	3.561.628	6.816.161	16.733.256
1 Ocak 2011		2.000.000	3.058.178	1.297.289	3.561.628	10.100.389	20.017.484
Geçmiş yıllar karlarına transfer	15	-	-	-	10.100.389	(10.100.389)	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	7.238.511	7.238.511
30 Eylül 2011		2.000.000	3.058.178	1.297.289	13.662.017	7.238.511	27.255.995

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2011	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2010
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem karı		7.238.511	6.816.161
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	17.929	23.672
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	11	69.898	60.937
Vergi gideri	22	1.811.832	1.855.140
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	13	1.184.725	1.518.351
Kullanılmamış izin karşılığı	13	55.170	30.279
Faiz gelirleri	20	(1.503.850)	(877.362)
Ödenecek diğer gider karşılıkları	14	195.615	216.961
Kıdem tazminatı karşılığı	13	(84)	(351)
Gelir tahakkukları		(589.237)	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		8.480.509	9.643.788
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim	24	-	369.925
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	14	(706.503)	(104.989)
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim	24	201.124	(655.614)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim	9,14	(3.097.437)	(2.261.354)
Ödenen vergiler	22	(1.314.984)	(1.272.106)
Personele yapılan diğer ödemeler		-	570.489
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		3.562.709	6.290.139
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan nakit akımları:			
Maddi duran varlık alımları	10	(21.093)	(5.305)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(169.280)	(28.068)
Ödenen temettül		-	(8.000.000)
Tahsil edilen faiz		1.518.618	876.797
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		1.328.245	(7.156.576)
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit:			
Borsa Para Piyasası'na borçlardaki değişim	7	(5.014.271)	-
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(5.014.271)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		(123.317)	(866.437)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	29.867.340	21.713.249
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	29.744.023	20.846.812

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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'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") % 99,947 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. Banka'nın, Şirket'in % 99,947'ine sahip olması sebebiyle, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir. Ayrıca Şirket'in geri kalan hisseleri ise, Merrill Lynch European Asset Holding Inc. tarafından belirlenen diğer ilişkili şirketlerce satın alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 26 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-144/1588 sayılı yazısına istinaden Şirket'in ana sözleşmesindeki sermayeye ilişkin ortaklık yapısındaki değişiklik onaylanmıştır.

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

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

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.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 23 (31 Aralık 2010: 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 28 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Raporlama Para Birimi

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

Netleştirme/maksup

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket cari dönemde UMSK ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.
- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması";
UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri";
UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar";
UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu";
UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";
UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama";
UFRYK 13, "Müşteri Sadakat Programları".

- (b) **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve"

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

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

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Maddi duran varlıklar

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	%20-%33	3-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	%10-%33	3-10 yıl

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

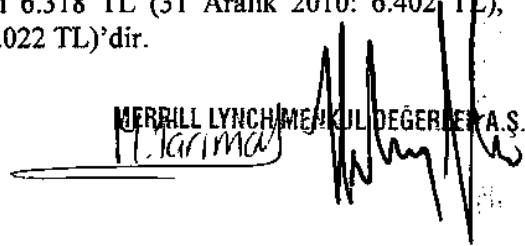
Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 11).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin ve ikramiye haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 6.318 TL (31 Aralık 2010: 6.402 TL), kullanılmamış izin karşılığı 55.170 TL (31 Aralık 2010: 59.022 TL)'dir.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülük ve varlıklar

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

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

Gelir ve giderin tanınması

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

Faiz gelir ve gideri

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

Yabancı para işlemleri

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

Hisse başına kazanç

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

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

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

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi:

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

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

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

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı 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 katılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket ortaklarına dağıtılacak temettü, ortaklar tarafından onaylandığı dönem içerisinde Şirket'in finansal tablolarına borç olarak kaydedilir.

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	95.433	99.550
- Vadeli mevduat	29.652.291	29.786.259
	29.747.724	29.885.809

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Eylül 2011</u>
TL	%4,55	1 Ekim 2011	29.250.669
TL	%5,0	1 Ekim 2011	401.622
			29.652.291

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	%0,2	4 Ocak 2011	24.766.807
TL	%8,8	31 Ocak 2011	5.018.333
TL	%5,0	4 Ocak 2011	1.119
			29.786.259

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	29.727.724	29.885.809
Faiz tahakkukları	(3.701)	(18.469)
	29.724.023	29.867.340

7- FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Borsa Para Piyasasına Borçlar (*)	-	5.014.271
	-	5.014.271

(*) 30 Eylül 2011 tarih itibarıyla Borsa Para Piyasası'na borçlar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: %6,85)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR****Ticari alacaklar**

30 Eylül 2011 tarih itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010; Bulunmamaktadır.) (Dipnot 24).

Ticari borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer ticari borçlar	901	831
	901	831

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflara diğer alacaklar (Dipnot 24)	589.237	-
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
Diğer alacaklar	1.086	-
	598.319	7.996

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	662.603	-
	662.603	-

Diğer borçlar

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	2.110.067	1.908.943
	2.110.067	1.908.943

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2011	79.246	4.679	33.263	117.188
İlaveler	20.852	241	-	21.093
30 Eylül 2011	100.098	4.920	33.263	138.281
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2011	(64.640)	(2.251)	(21.500)	(88.391)
İlaveler	(11.475)	(910)	(5.545)	(17.930)
30 Eylül 2011	(76.115)	(3.161)	(27.045)	(106.321)
Net defter değeri	23.983	1.759	6.218	31.960

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2010	75.508	3.112	33.263	111.883
İlaveler	3.738	1.567	-	5.305
31 Aralık 2010	79.246	4.679	33.263	117.188
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2010	(44.259)	(1.164)	(14.107)	(59.530)
İlaveler	(20.381)	(1.087)	(7.393)	(28.861)
31 Aralık 2010	(64.640)	(2.251)	(21.500)	(88.391)
Net defter değeri	14.606	2.428	11.763	28.797

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2011	299.069
İlaveler	169.280
30 Eylül 2011	468.349
Birikmiş itfa payı:	
1 Ocak 2011	(220.427)
İlaveler	(69.897)
30 Eylül 2011	(290.324)
Net defter değeri	178.025

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2010	247.583
İlaveler	51.486
31 Aralık 2010	299.069
Birikmiş itfa payı:	
1 Ocak 2010	(143.857)
İlaveler	(76.570)
31 Aralık 2010	(220.427)
Net defter değeri	78.642

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	352.950.000	352.950.000
Takasbank Para Piyasaları için alınan (işlem teminat bedeli)	12.500.000	12.500.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	3.754.000	4.422.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	1.648.900	181.900
Diğer	936	936
	370.853.836	370.054.836

(*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara alınış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, yabancı para teminat mektuplarının 30 Eylül 2011 tarihli kur ile değerlendirilmiş TL değerleri ile Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 553.590.000 TL (31 Aralık 2010: 463.800.000 TL)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	1.184.725	1.844.753
Kullanılmamış izin karşılıkları	55.170	59.022
	1.239.895	1.903.775
Uzun vadeli		
Kıdem tazminatı karşılığı	6.318	6.402
	6.318	6.402

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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	%	%
İskonto oranı	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	85,26	88,69

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL'dir (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	6.402	4.823
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	(84)	1.579
- Hizmet maliyeti	(80)	1.505
- Faiz maliyeti	(4)	74
	6.318	6.402

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	88.380	34.702
Personele verilen avanslar	10.960	9.964
	99.340	44.666
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	414.917	464.308
Diğer borç ve gider tahakkukları	195.615	190.681
	610.532	654.989

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	2.000.000	100,00	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		5.058.178		5.058.178

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.

Şirket'in 30 Eylül 2011 itibarıyla sermayesi 2.000.000 adet (31 Aralık 2010: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2010: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

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

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Yasal yedekler	1.277.778
Statü yedekleri	19.511	19.511
	1.297.289	1.297.289

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		
Olağanüstü yedekler	13.662.017	3.561.628
	13.662.017	3.561.628

16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Hizmet gelirleri				
Hisse senedi aracılık komisyonları	11.603.130	11.711.789	2.759.825	3.991.782
VOB aracılık komisyonları	704.265	-	704.265	-
Diğer hizmet gelirleri	4.199.040	3.581.302	1.141.445	1.497.677
	16.506.435	15.293.091	4.605.535	5.489.459

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri	8.760.464	7.498.962	2.929.796	2.920.017
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	199.632	163.030	72.944	54.780
	8.960.096	7.661.992	3.002.740	2.974.797

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Personel ücret ve giderleri	4.405.731	3.408.955	1.437.735	1.348.834
Bina ortak giderlerine katılım	874.620	576.000	291.540	192.000
Veri transfer ve data hattı giderleri	860.842	624.359	347.595	199.980
Vergi, resim ve harç giderleri	804.728	904.346	210.365	215.461
Personele yapılan diğer ödemeler	-	560.575	-	560.575
Komisyona ve diğer hizmet giderleri	528.859	378.005	211.684	138.374
Ulaşım ve seyahat giderleri	267.364	154.084	103.982	83.456
Denetim ve müşavirlik giderleri	224.923	122.049	83.064	38.708
İMKB ve borsa payı giderleri	199.632	163.030	72.944	54.780
Operasyonel kira gideri	199.628	149.820	83.688	27.065
Bakım onarım giderleri	98.893	56.286	26.087	19.388
Kanunen kabul edilmeyen giderler	88.024	328.834	20.517	19.177
Üyelik ve aidat giderleri	70.009	43.655	23.336	13.943
İtfa payları (Dipnot 11)	69.898	60.937	24.620	17.412
Temsil ve ağırlama giderleri	57.947	34.406	35.675	9.969
Bina gideri	43.193	14.730	14.406	6.313
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	29.674	17.199	11.060	8.671
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	17.929	23.672	6.560	8.020
Diğer giderler	118.202	41.050	(2.118)	12.671
	8.960.096	7.661.992	3.002.740	2.974.797

19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	110.980	137.288	-	-
Tahsil edilen gelirler	3.122	8.905	-	7.286
Diğer gelirler	178.350	16.647	57.140	-
	292.452	162.840	57.140	7.286

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 5,002 TL'dir.(31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**20 - FİNANSAL GELİRLER**

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz gelirleri	1.506.453	877.362	498.783	293.997
	1.506.453	877.362	498.783	293.997

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Faiz giderleri	279.531	-	31.103	-
Kambiyo zarar	10.368	-	-	-
	289.899	-	31.103	-

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.799.972	2.855.089
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.333.794)	(1.932.099)
	466.178	922.990

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(1.799.972)	(1.933.020)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(11.860)	77.880
	(1.811.832)	(1.855.140)

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Vergi öncesi kar	9.050.342	8.671.301
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(1.810.068)	(1.734.260)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(19.658)	(65.767)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	17.894	(55.113)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(1.811.832)	(1.855.140)

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 2010: %20).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.184.725	1.844.753	236.945	368.951
İzin karşılığı	55.170	59.022	11.034	11.804
Kıdem tazminatı karşılığı	6.318	6.402	1.264	1.280
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	18.416	8.698	3.683	1.740
Gider reeskontları	594.943	-	118.989	-
Net ertelenmiş vergi varlığı			371.915	383.775

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	383.775	237.358
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(11.860)	146.417
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	371.915	383.775

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Hissedarlara ait net kar	7.238.511	6.816.161
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,036	0,034

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

a) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri		
Merrill Lynch International Dublin (Vadeli - TL)	29.250.669	24.766.807
	29.250.669	24.766.807

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin %98,33'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2010: %82,73).

Diğer borçlar

Merrill Lynch Europe PLC.	1.581.672	1.478.020
Merrill Lynch International Incorporated	476.365	378.893
Merrill Lynch European Assets Holdings Inc	52.030	52.030
	2.110.067	1.908.943

(*) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**b) 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:****(a) Hizmet satışları**

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	11.585.779	11.711.789	2.756.842	3.991.782
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	4.199.040	3.581.302	1.141.445	1.497.677
- VOB komisyon geliri (***)	704.265	-	704.265	-
	16.489.084	15.293.091	4.602.552	5.489.459

(*) MLI ile imzalanan aracılık sözleşmesi gereği oluşan dokuz aylık komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

(**) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan dokuz aylık hizmet geliri 3.264.570 TL (31 Aralık 2010: 676.480 TL) ve Merrill Lynch International Incorporated ile 5 Aralık 2008'de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan dokuz aylık hizmet geliri 934.470 TL (31 Aralık 2010: 306.099 TL)'dir.

(***) Menkul Değerler Şirketi, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki işlemlerine aracılık etmektedir. Şirketin aracılık hizmetleri karşılığı gerçekleşen 704.265 TL (2010: Bulunmamaktadır) komisyon geliri bulunmaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99,90'ni oluşturmaktadır (2010: %100).

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.				
- Hizmet gideri	874.620	576.289	291.540	192.289
	874.620	576.289	291.540	192.289

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin %10'unu oluşturmaktadır (2010:%8,39).

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
ML International Dublin	1.177.913	877.289	458.148	294.315
	1.177.913	877.289	458.148	294.315

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %78,19'ünü oluşturmaktadır (2010: %99,99).

(d) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Diğer gelirler	177.744	-	57.067	-
	177.744	-	57.067	-

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer faaliyet gelirleri, toplam diğer faaliyet gelirlerinin %100'ünü oluşturmaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- e) Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı 30 Eylül 2011 itibarıyla 1.344.312 TL'dir (30 Eylül 2010: 854.546 TL).

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
30 Eylül 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	589.237	7.996	29.250.669	497.055
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	589.237	7.996	29.250.669	497.055
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	-	-	7.996	24.766.807	5.119.002
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	7.996	24.766.807	5.119.002

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 2010: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****ii. Likidite riski açıklamaları**

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

Şirket'in finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Varlık ve yükümlülüklerin 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine ve kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Nakit ve nakit benzerleri	29.747.724	95.433	29.652.291	-	-	29.747.724
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	1.260.922	670.559	590.323	-	-	1.260.922
Diğer dönen varlıklar	99.340	-	85.955	13.101	284	99.340
Ertelenmiş vergi varlıkları	371.915	-	-	-	371.915	371.915
Maddi duran varlıklar	31.960	31.960	-	-	-	31.960
Maddi olmayan duran varlıklar	178.025	178.025	-	-	-	178.025
Toplam varlıklar	31.689.886	976.017	30.328.569	13.101	372.199	31.689.886
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	901	901	-	-	-	901
İlişkili taraflara borçlar	2.110.067	2.110.067	-	-	-	2.110.067
Dönem karı vergi yükümlülüğü	466.178	-	466.178	-	-	466.178
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	1.246.213	61.488	-	1.184.725	-	1.246.213
Diğer yükümlülükler	610.532	-	610.532	-	-	610.532
Toplam yükümlülükler	4.433.891	2.172.456	1.076.710	1.184.725	-	4.433.891
	31 Aralık 2010					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Nakit ve nakit benzerleri	29.885.809	99.550	29.786.259	-	-	29.885.809
Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	7.996	-	-	7.996	-	7.996
Diğer dönen varlıklar	44.666	-	15.584	28.942	140	44.666
Ertelenmiş vergi varlıkları	383.775	-	-	-	383.775	383.775
Maddi duran varlıklar	28.797	28.797	-	-	-	28.797
Maddi olmayan duran varlıklar	78.642	78.642	-	-	-	78.642
Toplam varlıklar	30.429.685	206.989	29.801.843	36.938	383.915	30.429.685
Finansal Borçlar	5.014.271	-	5.014.271	-	-	5.014.271
Ticari borçlar	831	831	-	-	-	831
İlişkili taraflara borçlar	1.908.943	1.908.943	-	-	-	1.908.943
Dönem karı vergi yükümlülüğü	922.990	-	922.990	-	-	922.990
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	1.910.177	65.424	1.844.753	-	-	1.910.177
Diğer yükümlülükler	654.989	-	654.989	-	-	654.989
Toplam yükümlülükler	10.412.201	1.975.198	8.437.003	-	-	10.412.201

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

Şirket'in mevcut ana faaliyet konusu menkul kıymet alım-satım aracılığı olması nedeniyle 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, faiz oranındaki dalgalanmalardan etkilenmemektedir.

26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dâhil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda rayiç değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal pasifler:

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	29.747.724	29.747.724	29.885.809	29.885.809
Diğer alacaklar	598.319	598.319	7.996	7.996
Ticari borçlar	901	901	831	831
Diğer borçlar	2.110.067	2.110.067	1.908.943	1.908.943

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım 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,

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki begesi bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 1.636.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 887.000 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.