

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

**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA
SPK'NIN SERİ: XI NO: 25 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANAN
KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLAR**

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA**

Tel : (212) 366 60 00
Fax : (212) 366 60 10
www.deloitte.com.tr

**1 OCAK – 31 ARALIK 2007 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL
TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özétini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeki dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasaranmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirılmıştır. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeki doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiye ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyorum.



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansımaktadır.

İstanbul, 22 Şubat 2008

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU


Murat Aytoğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARİYLE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Not	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Cari/ Dönem Varlıklar		8.101.990	1.114.808
Hazır değerler	4	8.050.502	1.111.423
Menkul kıymetler (net)	5	-	-
Ticari alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	-	-
Diğer alacaklar (net)	10	41.467	3.385
Ertelenen vergi varlıkları	11	-	-
Diğer cari ve dönen varlıklar	12	10.021	-
Cari Olmayan/ Duran Varlıklar		535.360	152.099
Ticari alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar (net)	9	-	-
Diğer alacaklar (net)	10	-	-
Finansal varlıklar (net)	13	-	-
Maddi varlıklar (net)	14	88.098	-
Maddi olmayan varlıklar (net)	15	93.102	-
Ertelenen vergi varlıkları	11	354.160	152.099
Diğer cari olmayan ve duran varlıklar	12	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		8.637.350	1.266.907

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARİYLE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

YÜKÜMLÜLÜKLER	Not	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.884.967	1.803.659
Finansal borçlar (net)	6	-	-
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları (net)	6	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	-	-
Diger finansal yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari borçlar (net)	7	465	2.985
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	1.499.817	345.441
Alınan avanslar	16	-	-
Borç karşılıkları	18	1.274.515	1.330.653
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11	-	-
Diger yükümlülükler (net)	10	110.170	124.580
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.639	-
Finansal borçlar (net)	6	-	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	8	-	-
Diger finansal yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari borçlar (net)	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar (net)	9	-	-
Alınan avanslar	16	-	-
Borç karşılıkları	18	4.639	-
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11	-	-
Diger yükümlülükler (net)	10	-	-
Özsermaye		5.747.744	(536.752)
Sermaye	19	2.000.000	375.000
Sermaye yedekleri	20	3.058.178	3.058.178
- Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
- Hisse senedi iptal karları		-	-
- Yeniden değerlendirme fonu		-	-
- Finansal varlıklar değer artış fonu		-	-
- Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları		3.058.178	3.058.178
Kar yedekleri	21	1.141.662	1.141.662
- Yasal yedekler		37.572	37.572
- Statü yedekleri		19.511	19.511
- Olağanüstü yedekler		1.084.579	1.084.579
- Özel yedekler		-	-
- Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
- Yabancı para çevrim farkları		-	-
Net dönem karı / zararı		4.659.496	(1.977.743)
Geçmiş yıllar kar /zararları	22	(5.111.592)	(3.133.849)
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		8.637.350	1.266.907

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır. DRT BAĞIMSIZ DENETİM
VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir).

GELİR TABLOSU	Not	1 Ocak-31 Aralık 2007 YTL	1 Ocak-31 Aralık 2006 YTL
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri (net)	30	-	-
Satışların maliyeti (-)	30	-	-
Hizmet gelirleri (net)	30	10.803.297	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (net)	30	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		10.803.297	-
Faaliyet giderleri (-)	31	(5.926.094)	(1.914.323)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		4.877.203	(1.914.323)
Diger faaliyetlerden gelir ve karlar	32	654.620	102.970
Diger faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	32	(68.423)	(318.489)
Finansman giderleri (-)	33	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		5.463.400	(2.129.842)
Net parasal pozisyon kar / zararı	34	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		5.463.400	(2.129.842)
Vergiler	35	(803.904)	152.099
NET DÖNEM KARI		4.659.496	(1.977.743)

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

	Sermaye Özsermeye Enflasyon Düzelme Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Olağantüstü Yedekler	Özel Yedekler	Net Dönem Kâr/(Zarar)	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	Toplam
1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla	375.000	3.058.178	37.572	19.511	1.084.579	-	(39.158)	1.440.991
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	-	39.158	(39.158)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	(1.977.743)	-	(1.977.743)
31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla	375.000	3.058.178	37.572	19.511	1.084.579	-	(1.977.743)	(3.133.849) (536.752)
1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla	375.000	3.058.178	37.572	19.511	1.084.579	-	(1.977.743)	(3.133.849) (536.752)
Transferler:								
Sermaye artırımı	1.625.000	-	-	-	-	-	-	1.625.000
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	-	-	1.977.743	(1.977.743)	-
Net dönem kârı	-	-	-	-	-	4.659.496	-	4.659.496
31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla	2.000.000	3.058.178	37.572	19.511	1.084.579	-	4.659.496	(5.111.592) 5.747.744

Ekteki dipnotlar bu mali taboların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

1 Ocak- 31
Aralık 2007 1 Ocak- 31
Aralık 2006

NAKİT AKIM TABLOSU

Not

YTL

YTL

İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Net dönem karı/(zararı)	4.659.496	(1.977.743)
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:		
Maddi varlıkların amortismanı	14	4.582
Maddi olmayan varlıkların amortismanı	15	2.748
Vergi karşılığı	35	803.904
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	18	813.116
Kullanılmamış izin karşılığı	18	4.181
Kıdem tazminatı karşılığı	18	4.639
		1.300
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		6.292.666
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	37	1.260.684
Faaliyetlerde kullanılan nakit		7.553.350
Ödenen geçici vergiler		(695.587)
Ödenen diğer vergiler		(41.467)
Ödenen prim ve ikramiyeler		(1.313.687)
Ödenen kıdem tazminatı	18	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		5.502.609
		(269.777)

YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Alınan maddi varlıklar	14	(92.680)	-
Alınan maddi olmayan varlıklar	15	(95.850)	-
Menkul kıymetlerdeki değişim (net)		-	7.141
Satılan maddi varlıkların net defter değeri		-	1.159.454
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(188.530)	1.166.595

FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI

Sermaye artırımı	19	1.625.000	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		1.625.000	-

HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM

DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	4	1.111.423	214.605
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	4	8.050.502	1.111.423

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYON YAPISI VE FAALİYET KONUSU

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 23 Aralık 1996 tarihinde Tat Menkul Değerler A.Ş. olarak kurulmuştur. İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca 5 Şubat 2007 tarihinde tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile, Tat Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in hisse satış işlemi 7 Aralık 2006 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Satış öncesi ana hissedar konumundaki Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bankası A.Ş.)'nin ("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.SPK.0.16-1889 sayılı izin kararı gereğince Merrill Lynch European Asset Holding Inc.'e devrolmuştur. Banka'nın, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") % 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. SPK'nın 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 YTL'den 2.000.000 YTL'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 Kanunun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satuma Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "alım satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır. Şirketin 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" de bulunmaktadır.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 16'dır (31 Aralık 2006:12).

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

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklıği bulunmamaktadır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları:

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'i yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı):

Şirket; defterlerini ve kanuni mali tablolarını ("Kanuni Mali Tablolar") Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli mali tablolar SPK tarafından yayımlanan Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"e uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflamaları da içermektedir.

Şirket mali tablolarını, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ile kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlamıştır. Anılan Tebliğ'de, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, SPK'nın Seri XI No:25 Sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolarda, Türk Parası'nın satın alma gücündeki değişiminin gösterilmesi amacıyla, "Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ: Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ") hükümlerince genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılması gerekmektedir. Seri XI, No:20 sayılı Tebliğ, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini öngörmektedir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihli toplantıda, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na göre mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Mali Tablolarının Düzeltilmesi:

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemde karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Netleştirme/mahsup:

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

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

a. Hasılat:

Dönem içinde işletmenin olağan faaliyetlerinden sağladığı ekonomik faydanın brüt tutarını göstermektedir.

Faiz Geliri ve Gideri:

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon Geliri ve Gideri:

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

b. Maddi Varlıklar:

Maddi varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşündükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

c. Maddi Olmayan Varlıklar:

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşündükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömrlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı عمر ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

c. Maddi olmayan varlıklar (devamı):

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömrülerine göre (15 yıl) amortismana tabi tutulur.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşündükten sonra elde edilen makul değer veya kullanımındaki değerin büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğünne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Tüm finansman giderleri oluşturuları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar:

Finansal araçlar finansal aktifler ve finansal pasiflerden oluşmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in ticari aktivite ve faaliyetlerinin temelini oluşturmaktadır. Finansal araçlar Şirket'in bilançosundaki kredi, piyasa ve likidite risklerini her açıdan etkilemektedir.

Finansal araçların normal yoldan alım satımı teslim tarihi ("settlement date") esas alınarak muhasebeleştirilmektedir. Teslim tarihi, bir varlığın Şirket'e teslim edildiği veya Şirket tarafından teslim edildiği tarihtir. Teslim tarihi muhasebesi, (a) varlığın işletme tarafından elde edildiği tarihte muhasebeleştirilmesini, ve (b) varlığın işletme tarafından teslim edildiği tarih itibarıyla bilanço dışı bırakılmasını ve yine aynı tarih itibarıyla elden çıkışma kazanç ya da kaybının muhasebeleştirilmesini gerektirir. Teslim tarihi muhasebesinin uygulanması durumunda, işletme, teslim aldığı varlıklarda olduğu gibi, ticari işlem tarihi ve teslim tarihi arasındaki dönem boyunca varlığın makul değerinde meydana gelen değişimleri muhasebeleştirir.

Normal yoldan alım veya satım, bir finansal varlığın, genellikle yasal düzenlemeler veya ilgili piyasa teamülleri çerçevesinde belirlenen bir süre içerisinde teslimini gerektiren bir sözleşme çerçevesinde satın alınması veya satılmasıdır. İşlem tarihi ile teslim tarihi arasındaki süre içerisinde elde edilecek olan bir varlığın makul değerinde meydana gelen değişiklikler, satın alınan aktifler ile aynı şekilde muhasebeleştirilir. Makul değerde meydana gelen değişiklikler, maliyet bedeli veya itfa edilmiş maliyetinden gösterilen varlıklar için muhasebeleştirilmez; makul değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan bir finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç veya kayıp, kâr ya da zararda; satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç veya kayıp ise özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra ticari alacaklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, aktif piyasalarda borsa fiyatı bulunmayan ve güvenilir bir şekilde değeri ölçülemeyen varlıklar dışındaki bütün finansal araçlar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Makul değerleriyle değerlendirilmeyen ve vadeleri sabit olan varlıklar iskonto edilmiş değerleriyle, vadeleri sabit olmayanlar maliyetleriyle muhasebeleştirilir. Finansal varlıkların değerlendirmeleri değer düşüş karşılığı için periyodik olarak kontrol edilir.

Makul değer, istekli alıcı ve satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirileceği veya bir taahhüdün yerine getirileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı):

Finansal araçların tahmini makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değerin belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanması gereklidir.

Bu nedenle bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayıabilir.

Banka mevduatı ve alacaklar karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal araçlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle makul değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her finansal aracın tahmini makul değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Hazır değerler: Yabancı para cinsinden banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmektedir. Ay sonları itibarı ile hesaplanan reeskont tutarı varlıkların değerine eklenmiştir. Bilançoda bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların tahmini makul değerleridir.

Menkul kıymetler: Borsalarda işlem gören menkul kıymetler için makul değerler borsa rayıcıları veya piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri tahmini makul değerleridir. Makul değer bilanço tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, tahmini makul değerleridir.

İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar: İlişkili taraflardan alacaklar/borçların bilanço değerleri makul değer olarak kabul edilir.

Finansal borçlar: Finansal borçlar, kullanıldığı tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilir. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluşturukları dönemde ödenmeyecek kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı):

Kredi riski:

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirketin kredi riski bulunmamaktadır.

Piyasa riski:

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelen ve Şirket'i olumsuz etkileyebilecek değişimlerdir. Şirket için piyasa riskine esas teşkil edecek faktör faiz riskidir.

Likitide riski:

Likitide riski piyasaya gerektiği gibi girilememesi, piyasalarda oluşan engeller ve bölünmeler nedeniyle pozisyonların uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatılamaması ve pozisyonlardan çıkışlamaması sonucu oluşan risklerdir. Likitide riski piyasadaki geçmiş değerlere bakılarak kararlaştırılmış limitlerle kontrol edilmektedir. Likitide riskine esas teşkil edecek faktör, aktif ve pasif kalemler arasında oluşabilecek vade uyuşmazlığıdır.

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Parası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Parası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Parası'na çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkması olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda mali tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanması beklentiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir dönemde ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik uygulanır.

l. Kiralama İşlemleri:

Finansal kiralamayla elde edilen varlık bulunmamaktadır.

m. İlişkili Taraflar:

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

n. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması:

Şirket Türkiye'de ve sadece menkul değerler alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini böümlere göre raporlamamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

o. Durdurulan Faaliyetler:

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 Kanunu'nun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satımı Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "almış satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır.

p. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

r. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalandırmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıklarını, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmmez.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

r. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı):

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklılarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarını, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklıyla 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 ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynaka alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaka muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığun tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şartla bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

s. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanır.

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 4.639 YTL, kullanılmamış izin karşılığı 4.181 YTL'dir (31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, tüm personel girişlerinin Aralık 2006 tarihinde olması sebebiyle, kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı bulunmamaktadır).

t. Emeklilik Planları:

Emeklilik planları bilanço tarihi itibarı ile bulunmamaktadır.

u. Tarımsal Faaliyetler:

Tarımsal faaliyetler bilanço tarihi itibarı ile bulunmamaktadır.

v. Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan kasa, banka gibi varlıklardır.

4. HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2007 YTL	31 Aralık 2006 YTL
Vadeli mevduat	8.024.692	-
Vadesiz mevduat	25.810	1.111.423
	<hr/> 8.050.502	<hr/> 1.111.423

Vadeli mevduatların detayı aşağıda verilmiştir:

	<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31 Aralık 2007 YTL</u>
Vadeli mevduat	YTL	%14	02.01.2008	8.021.869
Vadeli mevduat	YTL	%5	02.01.2008	2.823
				<hr/> 8.024.692

(31 Aralık 2006 : Bulunmamaktadır)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

5. MENKUL KIYMETLER (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in menkul kıymet portföyü bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (NET)

Ticari alacaklar:

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar:

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Müşterilere borçlar	465	432
Diger ticari borçlar	-	2.553
	<u>465</u>	<u>2.985</u>

8. FİNANSAL KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden borcu bulunmamaktadır.

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
MLE (Merrill Lynch Europe PLC.)	1.447.787	-
MLEAH(Merrill Lynch European Assets Holdings Inc)	<u>52.030</u>	<u>345.441</u>
	<u>1.499.817</u>	<u>345.441</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET) (devamı)

<u>İlişkili taraflara ait komisyon gelirleri ve diğer gelirler</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
MLI – Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	8.013.236	-
MLI – Diğer komisyon gelirleri	2.785.980	-
	<u>10.799.216</u>	<u>-</u>

<u>İlişkili taraflara ait komisyon giderleri ve diğer giderler</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. – Hizmet giderleri	1.030.737	1.078
	<u>1.030.737</u>	<u>1.078</u>

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydaların toplamı 819,917 YTL'dir.

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

Düzenleme alacakları

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Peşin ödenen vergiler	41.467	3.385
	<u>41.467</u>	<u>3.385</u>

Düzenleme borçları

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	110.170	124.580
	<u>110.170</u>	<u>124.580</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

11. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (NET)

Ertelenen Vergi

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ve geçmiş yıllar zararı için ertelenen vergi aktifini ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'e göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır olup aşağıda açıklanmaktadır.

<u>Ertelenen vergi varlıklarını</u>	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Geçmiş dönemler mali zararları	189.773	152.099
Personelle ödenecek prim karşılığı	162.623	-
Kullanılmamış izin karşılığı	836	-
Kıdem tazminatı karşılığı	928	-
	<hr/> <u>354.160</u>	<hr/> <u>152.099</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri:</u>	1 Ocak-31 Aralık	1 Ocak-31 Aralık
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	152.099	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen (Not 35)	202.061	152.099
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	<hr/> <u>354.160</u>	<hr/> <u>152.099</u>

12. DİĞER CARI/CARI OLMAYAN VARLIKLAR

Diger cari ve dönen varlıklar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
Gelecek aylara ait giderler	10.021	-
	<hr/> <u>10.021</u>	<hr/> <u>-</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

13. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlıkları bulunmamaktadır.

14. MADDİ VARLIKLAR (NET)

	Demirbaşlar <u>YTL</u>	Diğer maddi varlıklar <u>YTL</u>	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-	-
Alımlar	67.785	24.895	92.680
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>67.785</u>	<u>24.895</u>	<u>92.680</u>
 <u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-	-
Dönem gideri	(3.667)	(915)	(4.582)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>(3.667)</u>	<u>(915)</u>	<u>(4.582)</u>
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	64.118	23.980	88.098

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNÉ GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtildikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

14. MADDİ VARLIKLAR (NET) (devamı)

	<u>Binalar YTL</u>	<u>Makina ve teçhizat YTL</u>	<u>Demirbaşlar YTL</u>	<u>Diger maddi Varlıklar YTL</u>	<u>Toplam YTL</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	1.373.002	44.394	17.669	5.697	1.440.762
Çıkarışlar	(1.373.002)	(44.394)	(17.669)	(5.697)	(1.440.762)
31 Aralık 2006 kapama bakiyesi	-	-	-	-	-
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2006 açılış bakiyesi	(201.823)	(42.719)	(12.308)	(4.495)	(261.345)
Dönem gideri (*)	(19.963)	-	-	-	(19.963)
Çıkarışlar	221.786	42.719	12.308	4.495	281.308
31 Aralık 2006 kapama bakiyesi	-	-	-	-	-
31 Aralık 2005 itibarıyla net defter değeri	1.171.179	1.675	5.361	1.202	1.179.417
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	-	-	-	-	-

(*) Şirket'in cari dönem toplam amortisman gideri "binalar birikmiş amortisman" hesabı altında izlenmiştir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25
TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN
DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

15. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

	Lisans ve Haklar <u>YTL</u>	Toplam <u>YTL</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-
Alımlar	95.850	95.850
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	95.850	95.850
 <u>Birikmiş amortismanlar</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(2.748)	(2.748)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(2.748)	(2.748)
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	-	-
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	93.102	93.102

(31 Aralık 2006: Şirketin maddi olmayan varlıkları bulunmamaktadır)

16. ALINAN AVANSLAR

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in alınan avansları bulunmamaktadır.

17. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in emeklilik planları bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

18. BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

Uzun vadeli(devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının dönem içindeki hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2007	2006
1 Ocak itibarıyla	-	538
Ödenen kıdem tazminatı	-	(1.838)
Dönem gideri	4.639	1.300
31 Aralık itibarıyla	<u>4.639</u>	<u>-</u>

19. SERMAYE

31 Aralık 2007 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortak Adı	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Sermaye Payı (%)	Sermaye Payı (YTL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Payı (YTL)
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,96	374.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,01	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,01	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,01	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,01	50
	<u>100,0000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>375.000</u>

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

31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Banka'nın ödenmiş sermayesi tarihsel değerleriyle beheri 1 YTL itibarı değerde 2 milyon adet hisseye ayrılmış olup 2 milyon YTL'dir (31 Aralık 2006 : Şirket'in sermayesi her biri 0,1 YTL itibarı değerde, 3.748.000 adedi A grubu, 2.000 adedi B grubu olmak üzere 3.750.000 (üçmilyonyediyüzellibin) adet nama yazılı hisseye bölünmüş 375.000 YTL'dir).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

20. SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla sermaye yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	3.058.178	3.058.178
	<u>3.058.178</u>	<u>3.058.178</u>

21. KAR YEDEKLERİ

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Yasal yedekler	37.572	37.572
Statü yedekleri	19.511	19.511
Olağanüstü yedekler	1.084.579	1.084.579
	<u>1.141.662</u>	<u>1.141.662</u>

22. GEÇMİŞ YILLAR KAR / ZARARLARI

	31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Geçmiş yıllar zararları	(5.111.592)	(3.133.849)
	<u>(5.111.592)</u>	<u>(3.133.849)</u>

23. YABANCI PARA POZİSYONU

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla yabancı paralar veya yabancı paralarla temsil edilen alacak ve borçlar aşağıda belirtilmiştir:

<u>Mevduat Hesapları</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Kur</u>	<u>YTL</u>
Vadesiz mevduat	775.923	ABD Doları	1,4056	1.090.638
				<u>1.090.638</u>
Toplam aktifler				<u>1.090.638</u>
Toplam pasifler				<u>-</u>
Net bilanço pozisyonu				<u>1.090.638</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

30. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2007 tarihinde sona eren döneme ait 10.803.297 YTL esas faaliyet geliri bulunmaktadır.

	1 Ocak -31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Hizmet Gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	8.013.236	-
Diger komisyon gelirleri	2.790.061	-
	<u>10.803.297</u>	<u>-</u>

31. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak -31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Faaliyet Giderleri		
Genel yönetim giderleri (-)	(5.723.505)	(1.914.323)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri(-)	(202.589)	-
	<u>(5.926.094)</u>	<u>(1.914.323)</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtildikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

31. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak -31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
<u>Genel yönetim giderleri (-)</u>		
Personel ücret ve giderler	(2.491.502)	(1.737.203)
Üyelik ve aidat giderleri	(25.593)	(200)
Kıdem tazminatı karşılığı	(4.639)	(1.300)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(754.393)	-
Vergi, resim ve harç giderleri	(485.114)	(26.021)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(125.207)	(82.424)
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	(61.130)	(93)
İlan ve reklam giderleri	(5.205)	(124)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(80.632)	(46.995)
Amortisman ve itfa payları	(7.329)	(19.963)
Kira gideri	(39.313)	-
Seyahat giderleri	(201.544)	-
Veri transfer ve data hattı giderleri	(313.998)	-
Bina ortak giderlerine katılım	(1.030.737)	-
Diger	(97.169)	-
	(5.723.505)	(1.914.323)

	1 Ocak -31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
<u>Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)</u>		
İMKB ve borsa payı giderleri	(202.589)	-
	(202.589)	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

32. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDER VE KAR / ZARARLAR

	1 Ocak-31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak-31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
<u>Düger faaliyetlerden gelir ve karlar</u>		
Faiz gelirleri	649.225	80.567
Düger gelir ve karlar	5.395	22.403
	<u>654.620</u>	<u>102.970</u>
 <u>Düger faaliyetlerden gider ve zararlar (-)</u>		
Kambiyo zararı	(63.930)	(57.799)
Düger giderler	(4.493)	(1.078)
Gayrimenkul satış zararları	-	(259.612)
	<u>(68.423)</u>	<u>(318.489)</u>

33. FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)

31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gideri bulunmamaktadır.

34. NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARARI

SPK Karar Organi'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantılarında aldığı karar uyarınca 2005 yılında enflasyon muhasebesi uygulamasına son verildiğinden dolayı 31 Aralık 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren yıllara ait ekli mali tablolarda parasal kar ya da zarar oluşmamıştır.

35. VERGİLER

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

35. VERGİLER (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı) :

2007 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20 (2006: %20)'dır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2007 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (31 Aralık 2006: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmaktadır. Bu oran, 5520 sayılı Kanun'un 15. maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. 23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan Bakanlar Kurulu kararı ile 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Gelir Vergisi Stopajının %10'dan %15'e çıkartılmasına karar verilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimini tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifi yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifi yapılmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMA YAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

35. VERGİLER (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı) :

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düşükteleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanimaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanimayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Şirket yatırım indiriminden faydalananmadığından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulması haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerekmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri Seri XI No: 20 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesi ile Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'in buna tekabül eden 375'inci maddesi hükümlerinden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 Sayılı Kanun'a göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 yılı ve takip eden dönemde kanunun belirlediği kriterler gerçekleşmediği için enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

35. VERGİLER (devamı)

Cari vergi yükümlülüğü aşağıda belirtilmiştir:

Cari kurumlar vergisi karşılığı
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar
Toplam

	1 Ocak -31 Aralık 2007 YTL	1 Ocak -31 Aralık 2006 YTL
	1.005.965	-
	(695.587)	-
	310.378	-

Kurumlar vergisi ve ertelenen vergi gider/(geliri) aşağıda belirtilmiştir:

Cari vergi gideri
Ertelenen vergi geliri
Toplam

	1 Ocak -31 Aralık 2007 YTL	1 Ocak -31 Aralık 2006 YTL
	1.005.965	-
	(202.061)	(152.099)
	803.904	(152.099)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:
Vergi öncesi kar
Hesaplanan vergi: %20

	1 Ocak -31 Aralık 2007 YTL	1 Ocak -31 Aralık 2006 YTL
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (ilaveler)	(5.463.400)	-
Önceki dönem ödenen prim (indirimler)	262.783	-
Diğer indirimlerin vergi etkisi	4.436	-
Cari yılda kullanılmayan devreden zarar etkisi (ertelenmiş vergi)	37.674	152.099
Vergiler	<u>(803.904)</u>	<u>152.099</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE
GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ'in 16. Kısmı'nın 412. maddesine göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli mali tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

37. NAKİT AKIM TABLOSU

İşletme sermayesinde gerçekleşen değişiklikler ve faaliyetlerinde kullanılan nakit:

	1 Ocak -31 Aralık 2007 <u>YTL</u>	1 Ocak-31 Aralık 2006 <u>YTL</u>
Ticari alacaklardaki değişim	-	38.266
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	-	678
Diğer alacaklardaki değişim	3.385	-
Diğer cari dönen varlıklardaki değişim	(10.021)	-
Ticari borçlardaki değişim	(2.520)	1.901
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	1.154.376	345.441
Diğer borç karşılıklarındaki değişim	129.874	-
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	(14.410)	140.667
Toplam	1.260.684	526.953

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAVAN
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

**38. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
ACISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

31 Aralık 2007 itibarıyla aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1 - 5 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	25.810	8.024.692	-	-	-	-	8.050.502
Diğer alacaklar	-	-	41.467	-	-	-	41.467
Erteleken vergi	-	-	-	-	354.160	-	354.160
Diğer cari/dönen varlıklar	-	1.253	2.506	6.262	-	-	10.021
Cari olmayan/duran varlıklar	-	-	-	-	-	181.200	181.200
AKTİF TOPLAMI	25.810	8.025.945	43.973	6.262	354.160	181.200	8.637.350
Ticari borçlar	465	-	-	-	-	-	465
İlişkili taraflara borçlar	1.499.817	-	-	-	-	-	1.499.817
Borç karşılıkları	4.639	813.117	151.020	310.378	-	-	1.279.154
Diğer yükümlülükler	-	110.170	-	-	-	-	110.170
Özermeye	-	-	-	-	5.747.744	5.747.744	
PASİF TOPLAMI	1.504.921	923.287	151.020	310.378	-	5.747.744	8.637.350

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

31 ARALIK 2007 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SPK'NIN SERİ XI; NO: 25 TEBLİĞ'İNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

38. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI ACISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

31 Aralık 2006 itibarıyla dönem aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2006	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1 - 5 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	1.111.423	-	-	-	-	-	1.111.423
Diger alacaklar	-	-	3.385	-	-	-	3.385
Ertelenen vergi	-	-	-	-	152.099	-	152.099
AKTİF TOPLAMI	1.111.423	-	3.385	-	152.099	-	1.266.907
Ticari borçlar	2.985	-	-	-	-	-	2.985
İlişkili taraflara borçlar	345.441	-	-	-	-	-	345.441
Borç karşılıkları	-	1.438.267	16.966	-	-	-	1.455.233
Özsermeye	-	-	-	-	(536.752)	(536.752)	
PASİF TOPLAMI	348.426	1.438.267	16.966	-	(536.752)	1.266.907	