

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

31 MART 2009 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

BİLANÇO.....		1
GELİR TABLOSU.....		2
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU		3
NAKİT AKIM TABLOSU		4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....		5-43
NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
NOT 3	İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4	İŞ ORTAKLIKLARI	17
NOT 5	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 6	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 7	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19
NOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19-20
NOT 9	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20-21
NOT 10	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21-22
NOT 11	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22-23
NOT 12	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 13	ÖZKAYNAKLAR.....	24-25
NOT 14	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	25
NOT 15	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
NOT 17	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	26
NOT 18	FİNANSAL GELİRLER	27
NOT 19	FİNANSAL GİDERLER	27
NOT 20	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	27-30
NOT 21	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	30-32
NOT 22	HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	33-36
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLAR.....	37
NOT 25	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	38
NOT 26	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	38-43

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		15.568.611	15.436.834
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	15.256.907	15.136.917
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	-	71.601
Diğer Dönen Varlıklar	12	311.704	228.316
Duran Varlıklar		322.271	370.937
Maddi Duran Varlıklar	8	63.608	69.731
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	163.217	162.344
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	95.446	138.862
TOPLAM VARLIKLAR		15.890.882	15.807.771
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.298.309	3.908.640
Ticari Borçlar	7	796	796
Diğer Borçlar	21	2.214.222	2.091.477
- İlişkili Taraflara Borçlar	21	2.214.222	2.091.477
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	20	384.265	419.102
Borç Karşılıkları	10	87.942	199.862
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	474.917	647.013
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	136.167	550.390
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.579	4.516
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	2.579	4.516
Özkaynaklar	13	12.589.994	11.894.615
Ödenmiş Sermaye	13-a	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13-b	3.058.178	3.058.178
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13-c	57.083	57.083
Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	13-d	6.779.354	632.483
Net Dönem Kârı/Zararı		695.379	6.146.871
TOPLAM KAYNAKLAR		15.890.882	15.807.771

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	14	2.777.060	2.948.477
Satışların Maliyeti (-)	14	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kâr (zarar)		2.777.060	2.948.477
BRÜT KÂR/ZARAR		2.777.060	2.948.477
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15,16	(30.474)	(63.537)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(2.884.739)	(1.610.281)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	609.103	14.460
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	17	-	(9.097)
FAALİYET KÂRI/ZARARI		470.950	1.280.022
Finansal gelirler	18	439.745	271.006
Finansal giderler (-)	19	-	(4.723)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		910.695	1.546.305
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	20	(215.317)	(492.181)
- Dönem vergi geliri/(gideri)	20	(171.902)	(188.322)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(43.414)	(303.859)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		695.379	1.054.124
DÖNEM KÂRI/ZARARI		695.379	1.054.124

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansı	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		(01/01/2009-31/03/2009)	(01/01/2008-31/03/2008)
DÖNEM KARI/ZARARI		695,379	1,054,124
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar[1]		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri[2]		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		695,379	1,054,124
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Azınlık payları		-	-
Ana ortaklık payları		695,379	1,054,124

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Kârı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	Toplam
1 Ocak 2008 bakiyeleri		375.000	3.058.178	57.083	4.659.496	(4.027.013)	5.747.744
Sermaye artırımı	13-a	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(4.659.496)	4.659.496	-
Dönem net karı		-	-	-	1.054.124	-	1.054.124
31 Mart 2008 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	1.054.124	632.483	6.801.868
1 Ocak 2009 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	6.146.871	632.483	11.894.615
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(6.146.871)	6.146.871	-
Dönem net karı		-	-	-	695.379	-	695.379
31 Mart 2009 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	695.379	6.779.354	12.589.994

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Mart 2009	1 Ocak-31 Mart 2008
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)		695.379	1.054.124
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	8	6.932	7.221
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	9	19.729	18.989
Vergi (gelir) / gideri	20	215.316	492.181
Ödenecek prim, ikramiye ve izin karşılıkları	11	471.198	235.747
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	6	(4.101)	(3.241)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	-	1.258
Diğer borç ve gider karşılıkları	10	87.881	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.492.334	1.806.279
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	7,12,21	227.295	152.302
Faaliyetlerde kullanılan nakit		1.719.629	1.958.581
Ödenen vergiler	12,20	(419.102)	(352.943)
Ödenen prim ve ikramiyeler	11	(334.179)	(817.297)
Ödenen kıdem tazminatı	11	(1.937)	(2.555)
Ödenen banka komisyonları ve diğer gider karşılıkları	10	(196.082)	-
Diğer Ödemeler		(625.425)	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		142.904	785.786
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Alınan maddi duran varlıklar	8	(809)	-
Alınan maddi olmayan varlıklar	9	(20.602)	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(21.411)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye artırımını		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		-	-
HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM		121.493	785.786
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	6	15.131.313	8.047.426
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	6	15.252.806	8.833.212

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) 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’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. (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.SP.K.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.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. Şirketin 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” ve 19 Haziran 2008 tarihinde alınmış “Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yapma İzni” 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.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13’tür (31 Aralık 2008:18).

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

Şirket’in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirket’in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 6 Mayıs 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“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 finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler 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.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.”

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre düzenlenmiştir.

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket cari dönemde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömür tahminlerinden herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduna göre 3-10 yılda itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UMS 39, UFRS 7 “Finansal Varlıkların Sınıflandırılmasına İlişkin Değişiklikler”

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” • UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” • UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Faiz Geliri ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir.

Ücret ve Komisyon, Gelirleri ve Giderleri

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran 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.

Şirket, cari dönemde maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömür tahminlerini tekrar gözden geçirmiş ve tahminlerde herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduna göre 3-10 yılda itfa edilmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Şirket, cari dönemde maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömür tahminlerini tekrar gözden geçirmiş ve tahminlerde herhangi bir değişiklik yapmamıştır. Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen makul değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne 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.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan takas tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık şirketleri, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net 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.

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 finansal 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 karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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 uygulanır.

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralamayla elde edilen varlık bulunmamaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

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 Satım Aracılık Yetki Belgesi’ni almış ve de bu tarihten itibaren “alım satım aracılığı” faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, 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 finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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 ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, 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 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 ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından 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 ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 2.579 TL’dir. Kullanılmamış izin karşılığı 3.719 TL’dir (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 4.516 TL, kullanılmamış izin karşılığı 8.678 TL’dir).

Emeklilik Planları

Emeklilik planları bilanço tarihi itibari ile bulunmamaktadır.

Tarımsal Faaliyetler

Tarımsal faaliyetler bilanço tarihi itibari ile bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduat	98.369	75.209
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	15.158.538	15.061.708
	<u>15.256.907</u>	<u>15.136.917</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Mart 2009</u>
TL	%9.75	01.04.2009	15.054.435
TL	%8.80	01.04.2009	100.000
TL	%5.00	01.04.2009	1.466
			<u>15.155.901</u>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	%13.40	02.01.2009	15.011.264
TL	%13.50	02.01.2009	50.018
TL	%5.00	02.01.2009	426
			<u>15.061.708</u>

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Nakit ve nakit benzerleri	15.256.907	15.136.917
Faiz tahakkukları	(4.101)	(5.604)
	<u>15.252.806</u>	<u>15.131.313</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLARTicari alacaklar:

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in ticari alacakları bulunmamaktadır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Müşterilere borçlar	796	796
	<u>796</u>	<u>796</u>

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer maddi duran varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	67.785	33.263	101.048
Alımlar	809	-	809
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>68.594</u>	<u>33.263</u>	<u>101.857</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(24.603)	(6.714)	(31.317)
Dönem gideri	(5.084)	(1.848)	(6.932)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>(29.687)</u>	<u>(8.562)</u>	<u>(38.249)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>43.182</u>	<u>26.549</u>	<u>69.731</u>
31 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>38.907</u>	<u>24.701</u>	<u>63.608</u>

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer maddi duran varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	67.785	24.895	92.680
Alımlar			
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	67.785	24.895	92.680
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(3.667)	(915)	(4.582)
Dönem gideri	(5.851)	(1.370)	(7.221)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	(9.518)	(2.285)	(11.803)
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	64.118	23.980	88.098
31 Mart 2008 itibarıyla net defter değeri	58.267	22.610	80.877

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	4-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

6.932 TL (31 Mart 2008: 7.221 TL) amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Lisans ve Haklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	224.724	224.724
Alımlar	20.602	20.602
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	245.326	245.326
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(62.380)	(62.380)
Dönem gideri	(19.729)	(19.729)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	(82.109)	(82.109)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	162.344	162.344
31 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	163.217	163.217

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Lisans ve

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

	<u>Haklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	95.850	95.850
Alımlar	-	-
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	<u>95.850</u>	<u>95.850</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(2.748)	(2.748)
Dönem gideri	(18.989)	(18.989)
31 Mart 2008 kapanış bakiyesi	<u>(21.737)</u>	<u>(21.737)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>93.102</u>	<u>93.102</u>
31 Mart 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>74.113</u>	<u>74.113</u>

Maddi olmayan varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 3 yılda itfa edilmektedir.

31 Mart 2009 itibarıyla 19.929 TL (31 Mart 2008: 18.989 TL) olan amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Kısa vadeli</u>		
Ödenecek banka komisyon giderleri karşılığı	37.918	87.052
Diğer borç ve gider karşılıkları	<u>50.024</u>	<u>112.810</u>
	<u>87.942</u>	<u>199.862</u>

	<u>Komisyon giderleri</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
	<u>karşılığı</u>		
1 Ocak itibarıyla	87.052	112.810	199.862
İlave karşılık	37.918	46.244	84.162
Ödemeler	(87.052)	(109.030)	(196.082)
31 Mart 2009 itibarıyla	<u>37.918</u>	<u>50.024</u>	<u>87.942</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
SPK’ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	161.900	161.900
IMKB’ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	7.772.000	7.772.000
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)(*)	352.950.000	352.950.000
Diğer	936	936
	<u>360.884.836</u>	<u>360.884.836</u>

(*) Kayıtlara almış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, 31 Mart 2009 tarihli kur ile değerlendirilmiş tutarı 506.400.000 TL’dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	471.198	638.335
Kullanılmamış izin karşılıkları	3.719	8.678
	<u>474.917</u>	<u>647.013</u>

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla	647.013	817.297
İlave karşılık	471.198	709.757
Ödemeler	(643.294)	(880.041)
31 Aralık itibarıyla	<u>474.917</u>	<u>647.013</u>

Uzun vadeli**Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL tavanına tabidir (Aralık 2008: 2.173,19 TL).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirket’in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,4 enflasyon ve % 12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: % 5,4 enflasyon %12 iskonto). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.260,05 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının dönem içindeki hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-31 Mart 2009	1 Ocak-31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.516	4.639
Hizmet maliyeti	-	2.293
Faiz maliyeti	-	139
Ödenen kıdem tazminatları	(1.937)	(2.555)
31 Mart 2009 itibarıyla	2.579	4.516

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer cari varlıklar</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Peşin ödenen vergiler	213.134	212.363
Gelecek aylara ait giderler	98.570	15.953
	311.704	228.316
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	136.167	550.390
	136.167	550.390

13. ÖZKAYNAKLAR

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

a. Sermaye

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	31 Mart 2009	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008
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
	<u>100,0000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>100,0000</u>	<u>2.000.000</u>

Şirket'in 2009 yılındaki sermayesi 2 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2008: 2 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2008: 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 375.000TL'den nakit 1.625.000 TL arttırılarak 2.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

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.

b. Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Sermaye düzeltmesi farkları	3.058.178	3.058.178
	<u>3.058.178</u>	<u>3.058.178</u>

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**c. Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	37.572	37.572
Statü yedekleri	19.511	19.511
	<u>57.083</u>	<u>57.083</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20’sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5’i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

d. Geçmiş Yıl Kar /Zararları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar karı	5.694.775	(452.096)
Olağanüstü yedekler	1.084.579	1.084.579
	<u>6.779.354</u>	<u>632.483</u>

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Mart 2008
Komisyon gelirleri	1.894.995	2.948.477
Hizmet sözleşmesi gelirleri	882.065	-
	<u>2.777.060</u>	<u>2.948.477</u>

15. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Genel yönetim giderleri (-)	(2.884.739)	(1.610.281)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri(-)	(30.474)	(63.537)
	<u>(2.915.212)</u>	<u>(1.673.818)</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık <u>2008</u>	1 Ocak – 31 Mart <u>2008</u>
Personel ücret ve giderleri	(1.241.607)	(737.044)
Üyelik ve aidat giderleri	(16.311)	(14.816)
Kıdem tazminatı karşılığı	-	(1.258)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(126.499)	(220.996)
Vergi, resim ve harç giderleri	(108.880)	(160.410)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(54.531)	(27.365)
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	(7.563)	(5.826)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(14.403)	(18.135)
Amortisman ve itfa payları	(26.661)	(26.210)
Kira gideri	(49.345)	(26.884)
Seyahat giderleri	(66.452)	(40.253)
Veri transfer ve data hattı giderleri	(337.638)	(84.115)
Bina ortak giderlerine katılım	(185.850)	(236.250)
İMKB ve borsa payı giderleri	(30.474)	(63.537)
Diğer	(648.999)	(10.719)
	<u>(2.915.213)</u>	<u>(1.673.818)</u>

17. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart <u>2009</u>	1 Ocak – 31 Mart <u>2008</u>
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	606.306	-
Tahsil edilen temerrüt gelirleri	2.797	9.073
Diğer gelirler	-	5.387
	<u>609.103</u>	<u>14.460</u>
	1 Ocak – 31 Mart <u>2009</u>	1 Ocak – 31 Mart <u>2008</u>
<u>Diğer faaliyet giderleri</u>		
İMKB temerrüt giderleri	-	(9.073)
Diğer giderler	-	(24)
	<u>-</u>	<u>(9.097)</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

18. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Faiz gelirleri	439.745	271.006
	<u>439.745</u>	<u>271.006</u>

19. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Kambiyo zararı	-	(4.723)
	<u>-</u>	<u>(4.723)</u>

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.840.440	1.668.538
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.456.175)	(1.249.436)
Toplam	<u>384.265</u>	<u>419.102</u>

Gelir tablosundaki vergi karşılığı

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
Cari vergi gideri	171.902	188.322
Ertelenen vergi gideri	43.414	303.859
Toplam	<u>215.316</u>	<u>492.181</u>

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal 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 vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı):

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2008: %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 kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan 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 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

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 2007, 2008 ve 2009 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2009 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2007, 2008 ve 2009 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)**Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları**

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş 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 uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”) göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2008 :%20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</u>	31 Mart <u>2009</u>	31 Aralık <u>2008</u>
Geçmiş dönemler mali zararları	-	-
Personele ödenecek prim karşılığı	94.239	127.667
Kullanılmamış izin karşılığı	744	1.736
Kıdem tazminatı karşılığı	516	903
Geçici zamanlama farkları yaratan diğer gider karşılıkları	-	11.222
Sabit kıymetler amortisman değerlendirme farkı	(53)	(2.666)
	<u>95.446</u>	<u>138.862</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri</u>	31 Mart <u>2009</u>	31 Mart <u>2008</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	138.862	354.160
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(43.414)	(303.859)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>95.446</u>	<u>50.301</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	910.697	1.546.305
Hesaplanan vergi: %20	(182.139)	(309.261)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (ilaveler)	(2.881)	(3.626)
Cari yılda indirilen geçmiş yıl mali zararının etkisi	-	-
Cari yılda kullanılmayan mali zarar etkisi	-	-
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	13.118	124.565
Vergiler	(171.902)	(188.322)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardaki mevduat

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
ML International Dublin	15.058.512	15.011.264
	<u>15.058.512</u>	<u>15.011.264</u>

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in ilişkili taraflardan alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 71.601 TL).

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
ML International Incorporated	-	71.581
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	-	20
	<u>-</u>	<u>71.601</u>

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçları ise 2.214.222 TL (31 Aralık 2008: 2.091.477 TL) olup, ilişkili grup şirketleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
MLE (Merrill Lynch Europe PLC)	1.464.049	1.452.732
ML International Incorporated & Merrill Lynch & Co., Inc.	698.143	477.515
MLEAH(Merrill Lynch European Assets Holdings Inc)	52.030	52.030
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	-	109.200
	<u>2.214.222</u>	<u>2.091.477</u>

İlişkili taraflar ile olan işlemlerden kaynaklanan gelir ve giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
<u>Hizmet gelirleri</u>		
MLI (Merrill Lynch International) – Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (1)	1.894.995	2.948.477
MLI-Hizmet sözleşmeleri geliri (2)	882.065	-
<u>Faiz gelirleri</u>		
ML International Dublin	431.110	-
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
MLI (Merrill Lynch International) – Diğer gelirler	23.931	9.073
	<u>3.232.101</u>	<u>2.957.550</u>

1. *Merrill Lynch International ile imzalanan aracılık sözleşmesi gereği oluşan üç aylık komisyon gelirleri*
2. *Merrill Lynch International adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan üç aylık hizmet geliri (537.371 TL) ve Merrill Lynch International Incorporated ile 05.12.2008’de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan üç aylık hizmet geliri (344.694 TL)*

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Şirket’in Ana Ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalamış olduğu hizmet sözleşmesi gereği oluşmuş oluşan üç aylık hizmet gideri 185.850 TL’dir. Bu tutarın tamamı nakden ödenmiştir

<u>Genel yönetim giderleri</u>	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- Mart 2008
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. – Hizmet gideri	185.850	236.250

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

Şirket’in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır.

<u>Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar</u>	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008

22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine ilişkin risk yönetimi politikasına sahiptir. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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 portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmadığından, toplam asgari öz sermaye tutarı 883.000 TL’dir (31 Aralık 2008: 862.000 TL)

Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Kredi riski yönetimi

Şirket’in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri :

31 Mart 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	15.058.512	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	15.058.512	-	-
B.koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	71.601	-	-	-	15.136.917	-	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	71.601	-	-	-	15.136.917	-	-
B.koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski

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 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştikçe piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, faiz oranındaki dalgalanmalardan etkilenmemektedir.

Likidite riski

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski (devamı)**

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket’in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, bilançodaki finansal yükümlülüklerin bilanço değerine dahil edilmemiştir.

31 Mart 2009 itibarıyla aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	15.256.907	15.256.907	15.160.003	-	-	96.904
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	311.704	311.704	57.162	42.178	-	212.363
Ertelenmiş vergi varlıkları	95.446	95.446	-	-	95.446	-
Maddi duran varlıklar	63.608	63.608	-	-	-	63.608
Maddi olmayan duran varlıklar	163.217	163.217	-	-	-	163.217
Toplam yükümlülükler	15.890.882	15.890.882	15.217.165	42.178	95.446	536.092
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	796	796	-	-	-	796
İlişkili taraflara borçlar	2.214.222	2.214.222	-	-	-	2.214.222
Dönem karı vergi yükümlülüğü	384.265	384.265	384.265	-	-	-
Borç karşılıkları	87.942	87.942	87.942	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	477.496	477.496	-	474.917	-	2.579
Diğer yükümlülükler	136.167	136.167	136.167	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3.300.888	3.300.888	608.374	474.917	-	2.217.597

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Likidite riski (devamı)**

31 Aralık 2008 itibarıyla aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	15.136.917	15.061.708	-	-	75.209
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	71.601	71.601	71.601	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	228.316	228.316	64.499	6.044	-	157.773
Ertelenmiş vergi varlıkları	138.862	138.862	-	-	138.862	-
Maddi duran varlıklar	69.731	69.731	-	-	-	69.731
Maddi olmayan duran varlıklar	162.344	162.344	-	-	-	162.344
Toplam yükümlülükler	15.807.771	15.807.771	15.197.808	6.044	138.862	465.057
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	796	796	-	-	-	796
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477	-	-	-	2.091.477
Dönem karı vergi yükümlülüğü	419.102	419.102	419.102	-	-	-
Borç karşılıkları	199.862	199.862	199.862	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	651.529	651.529	638.335	-	-	13.194
Diğer yükümlülükler	550.390	550.390	550.390	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3.913.156	3.913.156	1.807.689	-	-	2.105.467

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

24. FİNANSAL ARAÇLARFinansal araçların gerçeğe uygun değeri:Finansal araçlar kategorileri

31 Mart 2009	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzerleri	15.256.907	15.256.907	6
Diğer varlıklar	311.704	311.704	12
<u>Finansal yükümlülükler</u>			
Ticari borçlar	796	796	7
İlişkili taraflara borçlar	2.214.222	2.214.222	21
<hr/>			
31 Aralık 2008	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	15.136.917	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	71.601	71.601	21
Diğer varlıklar	228.316	228.316	12
<u>Finansal yükümlülükler</u>			
Ticari borçlar	796	796	7
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477	21

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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 rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç 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:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.