

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-33
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-17
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	17
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17-18
7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	18
8 FİNANSAL BORÇLAR.....	18
9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	18
10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	19
11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
16 ÖZKAYNAKLAR.....	23
17 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	24
18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	25
20 FİNANSAL GELİRLER	25
21 FİNANSAL GİDERLER.....	25
22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	28-29
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-31
25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	32
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	32
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	33

M. Tarıncı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		41.040.251	40.685.436
Nakit ve nakit benzerleri	6	36.551.546	39.700.602
Ticari alacaklar	9	4.153.621	876.578
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9, 23	1.676.562	876.578
- Diğer alacaklar	9	2.477.059	-
Diğer alacaklar	10	76.848	76.848
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	10, 23	68.852	68.852
- Diğer alacaklar	10	7.996	7.996
Peşin ödenmiş giderler	15	250.211	25.057
Diğer dönen varlıklar	15	8.025	6.351
Duran varlıklar		8.161.385	7.693.154
Diğer alacaklar	10	6.860.845	5.737.903
Finansal yatırımlar	7	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	11	381.760	218.692
Maddi olmayan duran varlıklar	12	187.731	213.232
Ertelenmiş vergi varlığı	22	571.338	1.363.616
Toplam varlıklar		49.201.636	48.378.590
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		6.979.751	9.167.740
Ticari borçlar	9	2.008.893	995
Diğer borçlar	10	897.195	437.520
- İlişkili taraflara diğer borçlar	10, 23	897.195	437.520
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	141.057	1.031.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	2.648.605	6.419.037
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	1.284.001	1.279.188
Uzun vadeli yükümlülükler		7.559	6.476
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	7.559	6.476
Toplam özkaynaklar		42.214.326	39.204.374
Ödenmiş sermaye	16	6.250.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	16	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	2.397.290	2.397.290
Geçmiş yıllar karları	16	27.498.906	23.124.011
Net dönem karı		3.009.952	8.624.895
Toplam kaynaklar		49.201.636	48.378.590

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2014 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
Satış gelirleri	17	9.971.335	7.423.661
- Esas faaliyetlerden gelirler	17	4.541.691	4.376.579
-Hizmet sözleşmeleri gelirleri	17	5.429.644	3.047.082
BRÜT KÂR		9.971.335	7.423.661
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(305.645)	(211.296)
Genel yönetim giderleri (-)	18	(6.870.204)	(5.105.553)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	69.499	49.450
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(3.063)	-
FAALİYET KÂRI		2.861.922	2.156.262
Finansal gelirler	20	1.021.398	372.914
Finansal giderler	21	(16.686)	(3.407)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		3.866.634	2.525.769
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(856.682)	(679.201)
- Cari dönem vergi gideri (-)	22	(64.403)	(171.041)
- Ertelenmiş vergi geliri	22	(792.279)	(508.160)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		3.009.952	1.846.568
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.009.952	1.846.568
Hisse başına kazanç (nominal değeri 1 TL)		0,015	0,009

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

M. Tarıma

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	10.342.409	12.781.602	30.579.479
Geçmiş yıllar karlarından transferler	16	-	-	-	12.781.602	(12.781.602)	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	8.624.895	8.624.895
31 Aralık 2013		2.000.000	3.058.178	2.397.290	23.124.011	8.624.895	39.204.374
1 Ocak 2014		2.000.000	3.058.178	2.397.290	23.124.011	8.624.895	39.204.374
Geçmiş yıllar karlarından transferler	16	-	-	-	8.624.895	(8.624.895)	-
Sermaye artırımını		4.250.000	-	-	(4.250.000)	-	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	3.009.952	3.009.952
31 Mart 2014		6.250.000	3.058.178	2.397.290	27.498.906	3.009.952	42.214.326

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		3.009.952	1.846.568
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12	88.834	52.007
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	(1.021.398)	(372.914)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	22	856.682	679.201
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	2.538.625	2.342.230
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	109.980	86.759
Ödenecek diğer gider karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	265.478	248.674
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	1.083	3.421
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(799.984)	1.653.815
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		5.049.252	6.539.761
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		-	32.801
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(3.248.902)	783.318
İlişkili şirketlere borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		459.675	(335.419)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.804.380)	(2.523.621)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(1.544.355)	4.496.840
Ödenen vergiler		(2.614.049)	(3.247.379)
Tahsil edilen faiz		1.012.090	367.631
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.601.959)	(2.879.930)
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		1.902.937	1.617.092
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11,12	-	(14.986)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları	11,12	(12.050)	(29.237)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(12.050)	(44.223)
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen Temettü	16	-	-
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		3.158.364	1.572.869
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		3.158.364	1.572.869
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	39.700.495	32.484.582
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	36.542.131	34.057.451

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Bank of America Corporation, 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin %99,99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almıştır. İşlemin gerçekleşmesi sonrasında Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ve ana ortak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamış, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir.

1 Ekim 2013 tarihinde gerçekleştirilen yeniden yapılandırma işlemleri neticesinde, Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

1. Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in Banka'daki doğrudan payının %99,999992'den %0'a düşmesine
2. Bank of America Global Holdings, LP'nin Banka'da %99,999992 oranında doğrudan pay sahibi olmasına

izin verilmiştir ve bu değişiklik sonrası Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Hissedarların Adı	31 Mart 2014	
	Ödenmiş Sermaye	%
Bank of America Global Holdings, LP	49.999.996	99,999992
Merrill Lynch International Incorporated	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,001	0,000002

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Aynı yapılandırma işlemlerine bağlı olarak, 1 Ekim 2013 tarihinde Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin hissedarlık yapısında gerçekleştirilen değişiklikler neticesinde Merrill Lynch Group Inc.'in Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de herhangi bir payı kalmamış olup, Merrill Lynch International Incorporated %0,0025 oranında pay ile Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin yeni hissedarı olmuştur.

1 Ekim 2013 tarihinde gerçekleştirilen yeniden yapılandırma işlemleri ve 31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul Kararı ile şirketin sermayesinin artırılması neticesinde, Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Hissedarlar	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	2.000.000

Şirket, 2001 ile 5 Şubat 2007 döneminde kendi isteği ile faaliyetlerini geçici olarak durdurmuş ve SPK'ya gerekli bildirimleri düzenli olarak gerçekleştirmiştir. Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "alım satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır. Şirket'in 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" ve 19 Eylül 2008 tarihinde alınmış "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Yapma İzni" bulunmaktadır. Ayrıca, 17 Ocak 2011 tarihinde alınmış ARK/TAASA-183 numaralı "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık" yetki belgesi, 29 Mart 2011 tarihinde alınmış ARK/HAA-305 numaralı "Halka Arza Aracılık" yetki belgesi ve 25 Kasım 2011 tarihinde alınmış ARK/PY-273 numaralı "Portföy Yöneticiliği" yetki belgesi bulunmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 15 (31 Aralık 2013: 15) kişidir.

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

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 25 Nisan 2014 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

İlişikteki 31 Aralık 2013 ara hesap dönemine ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS/TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- UMS/TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/IFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- UFRS/IFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- IFRS/IFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. IFRS/IFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.
- UFRS/IFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/IFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/IFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- UFRS/IFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/IFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve dipnot açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS/TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS/TMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS/IFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS/TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/IFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRS/IFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS/IFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşınmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS/TFRS 1 (değişiklik), "UFRS/TFRS'nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir
- UFRS/TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK/TFRYK 20, "Açık İşletme Madenin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS/TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS/TFRS 9 "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların devredilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFYK 21 – TMS/UMS 37, 'Zorunlu vergiler', ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 8; Faaliyet Bölümleri
 - TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9; Finansal Araçlar; UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UMS40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket/Grup, SPK'nın Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem (özet/konsolide) finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak (aşağıdaki) gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Yeniden sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

(d) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

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

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

Diğer taraftan, KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aktüeryal varsayımlarında önemli değişiklikler ya da aktüeryal varsayımlarıyla gerçekleşen arasında önemli bir fark olmaması nedeniyle ilgili finansal tablolarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

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

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

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

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Maddi duran varlıklar

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

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	%20-%50	2-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	%10-%33	3-10 yıl

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

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

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında gösterilmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülük ve varlıklar

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

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

Gelir ve giderin tanınması

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

Faiz gelir ve gideri

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

Yabancı para işlemleri

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

Hisse başına kazanç

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

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

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

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



**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi:

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

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

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

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

Sermaye ve temettüler

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

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- Vadeli mevduat	36.480.811	39.625.521
- Vadesiz mevduat	70.735	75.081
	36.551.546	39.700.602

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014</u>
TL	% 9,90	1 Nisan 2014	33.255.459
TL	% 4,50	1 Nisan 2014	3.225.352
			36.480.811

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
TL	% 0,70	2 Ocak 2014	36.902.118
TL	% 3,50	2 Ocak 2014	2.723.403
			39.625.521

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	36.551.546	39.700.602
Faiz tahakkukları	(9.415)	(969)
	36.542.131	39.699.633

7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.711	159.711
	159.711	159.711

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
	159.711	159.711

8 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2014 tarih itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan ticari alacaklar* (Dipnot 23)	1.676.562	876.578
	1.676.562	876.578

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

Ticari alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer alacaklar (*)	2.477.059	-
	2.477.059	-

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar; Takasbank'tan alacaklar tutarından oluşmaktadır.

Ticari borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer ticari borçlar	2.088.893	995
	2.088.893	995

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 23)	68.852	68.852
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
	76.848	76.848
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	6.860.845	5.737.903
	6.860.845	5.737.903
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	897.195	437.520
	897.195	437.520

11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2014	392.742	19.724	54.036	466.502
İlaveler	214.352	-	-	214.352
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2014	607.094	19.724	54.036	680.854
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2014	(197.615)	(10.976)	(39.220)	(247.811)
İlaveler	(48.675)	(1.022)	(1.586)	(51.283)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Mart 2014	(246.290)	(11.998)	(40.806)	(299.094)
Net defter değeri	360.804	7.726	13.230	381.760
	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2013	282.172	21.673	46.568	350.413
İlaveler	110.570	-	7.467	118.037
Çıkışlar	-	(1.947)	-	(1.947)
31 Aralık 2013	392.742	19.726	54.035	466.503
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2013	(125.448)	(8.424)	(31.845)	(165.717)
İlaveler	(72.167)	(4.330)	(7.376)	(83.873)
Çıkışlar	-	1.779	-	1.779
31 Aralık 2013	(197.615)	(10.975)	(39.221)	(247.811)
Net defter değeri	195.127	8.751	14.814	218.692

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Lisanslar	777.789	12.050	-	789.839
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(564.557)	(37.551)	-	(602.108)
Net defter değeri	213.232	(25.501)	-	187.731
Maliyet	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2013
Lisanslar	641.600	136.189	-	777.789
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(417.001)	(147.556)	-	(564.557)
Net defter değeri	224.599	(11.367)	-	213.232

13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	657.027.000	352.950.000
BİST'e verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	6.132.000	6.132.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	306.900	306.900
Diğer	936	936
	663.466.836	359.389.836

(*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara 31 Mart 2014 tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 657.027.000 TL (31 Aralık 2013:640.290.000 TL)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	2.538.625	6.309.057
Kullanılmamış izin karşılıkları	109.980	109.980
	2.648.605	6.419.037

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de uygulanan ücret politikaları genel olarak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin belirlediği uygulamalar çerçevesinde gerçekleşmiştir. Çalışan profilini yüksek tutmak, tecrübeli ve iyi eğitilmiş kişileri istihdam etmek ve kurumda tutmak adına 2014 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin uyguladığı stratejiler takip edilmektedir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

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

Uzun vadeli	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	7.559	6.476
	7.559	6.476

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
	%	%
İskonto oranı	3,26	3,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	86,32	86,32

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.428 TL üzerinden hesaplanmaktadır. (1 Ocak 2013: 3.129 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	6.476	3.257
Hizmet maliyeti	1.048	3.348
Faiz maliyeti	35	113
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	242
Dönem sonu	7.559	6.476

15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar	8.025	6.351
	8.025	6.351

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	250.211	25.057
	250.211	25.057

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.018.521	925.823
Diğer borç ve gider tahakkukları	265.480	353.365
	1.284.001	1.279.188

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		9.308.178		5.058.178

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

31 Mart 2014 tarihli Genel Kurul kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi olağanüstü yedeklerden karşılanmak suretiyle 2.000.000 TL'den 6.250.000 TL'ye bedelsiz olarak artırılmış olup sermayesi 6.250.000 adet (31 Aralık 2013: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2013: hisse başı 1 TL) İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	2.377.779	2.377.779
Statü yedekler	19.511	19.511
	2.397.290	2.397.290

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıllar karları	27.498.906	23.124.011
	27.498.906	23.124.011

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi aracılık komisyonları	3.922.775	3.831.166
VOB aracılık komisyonları	618.916	545.413
Hizmet sözleşmeleri gelirleri	5.429.644	3.047.082
	9.971.335	7.423.661

18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri	6.870.204	5.105.553
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	305.645	211.296
	7.175.849	5.316.849

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Personel ücret ve giderleri	4.426.127	3.277.850
Vergi, resim ve harç giderleri	342.602	412.008
İlişkili taraf hizmet gideri	609.420	313.020
BİST ve borsa payı giderleri	305.645	211.296
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	263.207	206.170
Veri transfer ve data hattı giderleri	179.274	181.977
Ulaşım ve seyahat giderleri	299.726	171.484
Operasyonel kira gideri	198.576	148.061
Denetim ve müşavirlik giderleri	136.526	66.394
Bakım onarım giderleri	175.915	83.479
Üyelik ve aidat giderleri	36.319	32.712
İtfa payları (Dipnot 12)	37.551	34.094
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.530	72.471
Temsil ve ağırlama giderleri	12.718	13.776
Amortisman giderleri (Dipnot 11)	51.283	17.913
Bina yönetim gideri	19.945	20.838
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	4.423	3.716
Diğer giderler	72.062	49.590
	7.175.849	5.316.849

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Diğer faaliyet gelirleri:		
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık iptal geliri	9.722	5.261
Diğer gelirler	59.777	44.189
	69.499	49.450

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 3.063 TL'dir (31 Mart 2013: Bulunmamaktadır).

20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Faiz gelirleri	1.021.398	372.914
	1.021.398	372.914

21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kambiyo zararı	16.686	3.407
	16.686	3.407

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.755.702	2.691.299
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.614.645)	(1.660.299)
	141.057	1.031.000

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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

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

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	31 Aralık 2014	31 Mart 2013
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(792.279)	(171.041)
Ertelenen vergi gideri	(64.403)	(508.160)
	(856.682)	(679.201)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Vergi öncesi kar	3.867.034	2.525.769
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	773.407	(505.154)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	2.955	(15.396)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi (-)	(840.765)	349.509
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(64.403)	(171.041)

Ertelemiş vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2013: %20).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.538.625	6.309.057	507.725	1.261.811
İzin karşılığı	109.980	109.980	21.996	21.996
Kıdem tazminatı karşılığı	7.559	6.476	1.512	1.296
Gider reeskontları	291.193	512.577	58.239	102.515

Ertelemiş vergi varlığı **589.472** **1.387.618**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark (90.669) (120.010) (18.134) (24.002)

Ertelemiş vergi yükümlülüğü **(18.134)** **(24.002)**

Ertelemiş vergi varlığı, net **571.338** **1.363.616**

Ertelemiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.363.616	1.045.411
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(792.279)	318.205
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	571.338	1.363.616

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

- a) 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri		
Merrill Lynch International Bank Limited - Dublin (Vadeli - TL)	33.255.459	36.902.117
	33.255.459	36.902.117

- (*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 90,98'ünü oluşturmaktadır (31 Aralık 2013: % 92,95).

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar		
Merrill Lynch International	1.676.562	876.578
	1.676.562	876.578

- (*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: % 100).

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Diğer alacaklar		
Merrill Lynch International Incorporated	68.852	68.852
	68.852	68.852

- (*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakların %89,59'ünü ilişkili taraflardan alacaklar oluşturmaktadır. (31 Aralık 2013: %89,59)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2013
Diğer borçlar		
Merrill Lynch International Incorporated	67.571	215.041
Merrill Lynch & Co., Inc.	829.624	222.479
	897.195	437.520

- (*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: % 100).

- b) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(a) Hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Merrill Lynch International ("MLI")		
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	3.858.817	3.047.082
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	5.429.644	3.784.032
- VOB komisyon geliri (***)	618.916	545.413
	9.907.377	7.376.527

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

(**) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan hizmet geliri 4.106.590 TL (31 Mart 2013: 2.087.638 TL).

Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 1.125.042 TL (31 Mart 2013: 437.518 TL) tutarındadır.

Merrill Lynch International ve Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 198.012 TL'dir (31 Mart 2013: 446.264 TL).

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99'unu oluşturmaktadır (31 Aralık 2013: %99).

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.		
- İlişkili taraf hizmet gideri	609.420	313.020
	609.420	313.020

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 8,87'sini, oluşturmaktadır (31 Mart 2013: % 6,13).

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
ML International Dublin	898.478	368.501
	898.478	368.501

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %87,96'unu oluşturmaktadır (31 Mart 2013: %98,82).

c) Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere nakit ve benzeri sağlanan faydaların toplamı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 576.614 TL (31 Mart 2013: 502.016 TL)'dir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski, operasyonel risk ve kredi riskine ilişkin risk yönetimi politikalarına sahiptir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

31 Mart 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.676.562	2.477.059	68.852	6.868.841	33.255.459	3.296.087
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.676.562	2.477.059	68.852	6.868.841	33.255.459	3.296.087

31 Aralık 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	876.578	-	68.852	5.745.899	36.902.117	2.798.485
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	876.578	-	68.852	5.745.899	36.902.117	2.798.485

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilât sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

ii. Operasyonel risk açıklamaları

Operasyonel risk "yetersiz veya arızalı iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da dış olaylardan kaynaklanan zarar riski" olarak tanımlanmaktadır. 31 Mart 2014 tarih itibarıyla şirketin operasyonel riskten kaynaklanan gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: 64,308 TL)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	2.008.893	2.008.893	-	-	-	2.008.893
Diğer borçlar	897.195	-	-	897.195	-	897.195
Toplam yükümlülükler	2.906.088	2.008.893	-	897.195	-	2.906.088

	31 Aralık 2013					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	995	995	-	-	-	995
Diğer borçlar	437.520	-	-	437.520	-	437.520
Toplam yükümlülükler	438.515	995	-	437.520	-	438.515

iii. Piyasa riski açıklamaları

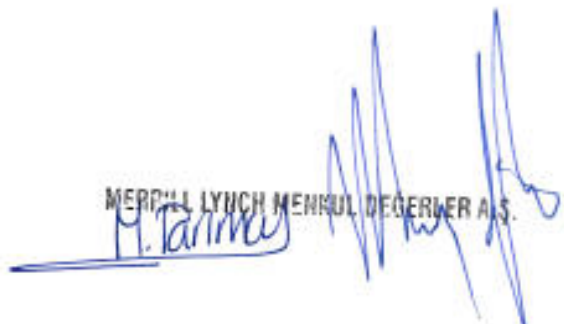
Piyasa Riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasadaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan risklerdir.

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli ve sabit faiz oranlı olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı etkilememektedir.


H. Tanrı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dâhil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

ii. Finansal pasifler:

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

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

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	36.551.546	36.551.546	39.700.602	39.700.602
Ticari alacaklar	4.153.621	876.578	876.578	876.578
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Diğer alacaklar	76.848	76.848	76.848	76.848
Ticari borçlar	2.008.893	995	995	995
Diğer borçlar	897.195	897.195	437.520	437.520

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki belgeleri bulunduğuandan, toplam asgari öz sermaye tutarı 1.711.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 1.696.000 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.