

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tabloların, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2010

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-30
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	13
4 İŞ ORTAKLIKLARI	14
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15
8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	15
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-16
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16-17
11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	17-18
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	19
14 ÖZKAYNAKLAR.....	19-20
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	20
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	21
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	21
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	21
19 FİNANSAL GELİRLER.....	22
20 FİNANSAL GİDERLER	22
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	22-24
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	24
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	25-26
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-29
25 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	30

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		18.063.162	22.105.865
Nakit ve nakit benzerleri	6	17.984.835	21.715.829
Ticari alacaklar	7	-	369.925
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	-	369.925
Diğer alacaklar	8	7.996	-
Diğer dönen varlıklar	13	70.331	20.111
Duran varlıklar		366.893	393.437
Maddi duran varlıklar	9	41.454	52.353
Maddi olmayan duran varlıklar	10	85.236	103.726
Ertelenmiş vergi varlığı	21	240.203	237.358
Toplam varlıklar		18.430.055	22.499.302
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		3.910.930	4.577.384
Ticari borçlar	7	831	809
Diğer borçlar	8	1.701.881	2.532.674
- İlişkili taraflara diğer borçlar	23	1.701.881	2.532.674
- Diğer borçlar	23	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	565.817	520.025
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.178.913	1.183.042
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	463.488	340.834
Uzun vadeli yükümlülükler		6.786	4.823
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	6.786	4.823
Toplam Özkaynaklar		14.512.339	17.917.095
Ödenmiş sermaye	14	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	14	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	1.297.289	341.822
Geçmiş yıllar karları		3.561.628	6.494.615
Net dönem karı		4.595.244	6.022.480
Toplam kaynaklar		18.430.055	22.499.302

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

18.430.055 22.499.302

Başarı'nın Bağımsız Denetimi
Genel Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih 08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİ
İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2009	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2010	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
Satış gelirleri	15	9.803.632	6.816.215	4.598.574	4.039.155
Hizmet gelirleri	15	9.803.632	6.816.215	4.598.574	4.039.155
BRÜT KÂR		9.803.632	6.816.215	4.598.574	4.039.155
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16,17	(108.250)	(77.600)	(48.118)	(47.126)
Genel yönetim giderleri (-)	16,17	(4.578.945)	(4.980.994)	(2.512.017)	(2.096.255)
Diğer faaliyet gelirleri	18	155.554	641.434	154.804	32.331
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	-	(119)	-	(119)
FAALİYET KÂRI		5.271.991	2.398.936	2.193.243	1.927.986
Finansal gelirler	19	583.365	809.441	250.147	369.696
Finansal giderler	20	-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		5.855.356	3.208.377	2.443.390	2.297.682
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(1.260.112)	(708.448)	(544.455)	(493.132)
- Cari dönem vergi gideri (-)	21	(1.262.957)	(805.488)	(579.402)	(633.586)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	2.845	97.040	34.947	140.454
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		4.595.244	2.499.929	1.898.935	1.804.550
DURDURULAN FAALİYETLER:					
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
DÖNEM NET KÂRI		4.595.244	2.499.929	1.898.935	1.804.550
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.595.244	2.499.929	1.898.935	1.804.550
Hisse başına kazanç	22	0,023	0,012	0,009	0,009

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2009		2.000.000	3.058.178	57.083	632.483	6.146.871	11.894.615
Geçmiş yıllar karlarına transfer	14	-	-	284.739	5.862.132	(6.146.871)	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	2.499.929	2.499.929
30 Haziran 2009		2.000.000	3.058.178	341.822	6.494.615	2.499.929	14.394.544
1 Ocak 2010		2.000.000	3.058.178	341.822	6.494.615	6.022.480	17.917.095
Geçmiş yıllar karlarına transfer	14	-	-	955.467	5.067.013	(6.022.480)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(8.000.000)	-	(8.000.000)
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	4.595.244	4.595.244
30 Haziran 2010		2.000.000	3.058.178	1.297.289	3.561.628	4.595.244	14.512.339

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih 08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2009
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:		
Dönem karı	4.595.244	2.499.929
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		
Maddi duran varlıkların amortismanı	9 15.653	13.907
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	10 43.526	40.170
Vergi gideri	21 1.260.112	708.448
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	12 1.130.887	1.172.705
Kullanılmamış izin karşılığı	12 48.026	3.719
Faiz gelirleri	19 (583.365)	(809.441)
Ödenecek diğer gider karşılıkları	13 197.017	-
Kıdem tazminatı karşılığı	11 1.963	86
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:	6.709.063	3.629.523
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim	23 369.925	(240.668)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	13 (61.060)	(71.559)
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim	23 (830.793)	223.002
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim	8,13 (2.345.114)	227.172
Ödenen vergiler	21 (697.078)	(419.102)
Ödenen prim ve ikramiyeler	570.489	(1.299.258)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit	3.715.432	2.049.110
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan nakit akımları:		
Maddi duran varlık alımları	9 (4.754)	(2.247)
Maddi olmayan duran varlık alımları	10 (25.036)	(20.602)
Ödenen temettü	(8.000.000)	-
Tahsil edilen faiz	583.074	810.743
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan net nakit	(7.446.716)	787.894
Finansman faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan net nakit	-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış	(3.731.284)	2.837.004
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6 21.713.249	15.131.313
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6 17.981.965	17.968.317

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftan Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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'nca 5 Şubat 2007 tarihinde tescil edilen olağanüstü genel kurul kararı ile, Tat Menkul Değerler A.Ş.'nin ünvanı, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

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

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

Şirket, 2001 ile 5 Şubat 2007 döneminde kendi isteği ile faaliyetlerini geçici olarak durdurmuş ve SPK'ya gerekli bildirimleri düzenli olarak gerçekleştirmiştir. Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 31. maddesi uyarınca 5 Şubat 2007 tarih ve ARK/ASA-357 numaralı SPK Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi'ni almış ve de bu tarihten itibaren "alım satım aracılığı" faaliyetinde bulunmaya yeniden başlamıştır. Şirket'in 20 Ağustos 2007 tarihinde alınmış ARK/YD-225 numaralı "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" ve 19 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.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla personel sayısı 17 (31 Aralık 2009: 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 11 Ağustos 2010 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Tarafından Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 08/10

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Raporlama Para Birimi

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

Netleştirme/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.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

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

(a) 1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UFRS 2 (Değişiklik), "Nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri";
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler";
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı";
- UMS 1 (Değişiklikler) "Finansal Tabloların Sunumu";
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";
- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması";
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar";
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstrümanlar.
- UFRS 18 "Müşterilerden Varlık Transferleri"

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- UFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması";
- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme";
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları";
- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi";
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi";
- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması";
- UMS 32 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu".

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

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2010 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 (Dipnot 6).

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS 
Tarafından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 08/10

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

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

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

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih 08/10

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

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

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir (Dipnot 10).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

Şirket, Türkiye'de mevcut İş Kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 6.786 TL (31 Aralık 2009: 4.823 TL), kullanılmamış izin karşılığı 48.026 TL (31 Aralık 2009: 48.026 TL)'dir.

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 dahil 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 (Dipnot 19, 20).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 dahil edilmiştir.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 22).

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir (Dipnot 21). Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

Ertelenmiş vergi:

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

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

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

Önemli geçici farklar, personel prim karşılığı, kıdem tazminatı ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Sermaye ve temettüleri

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 22).

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki mali yıla ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil 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 dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: 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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	168.566	114.021
- Vadeli mevduat	17.816.269	21.601.808
	17.984.835	21.715.829

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Haziran 2010</u>
TL	%5,8	01.07.2010	17.814.900
TL	%5,0	01.07.2010	1.369
			17.816.269

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
TL	%4,3	04.01.2010	21.600.160
TL	%5,0	04.01.2010	1.648
			21.601.808

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Nakit ve nakit benzerleri	17.984.835	17.972.619
Faiz tahakkukları	(2.870)	(4.302)

17.981.965 17.968.317

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih

08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	-	369.925
	-	369.925
Ticari borçlar		
Diğer ticari borçlar	831	809
	831	809

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	-
	7.996	-
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	1.701.881	2.532.674
	1.701.881	2.532.674

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2010	75.508	3.112	33.263	111.883
İlaveler	3.738	1.016	-	4.754
30 Haziran 2010	79.246	4.128	33.263	116.637
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2010	(44.259)	(1.164)	(14.107)	(59.530)
İlaveler	(11.469)	(487)	(3.697)	(15.653)
30 Haziran 2010	(55.728)	(1.651)	(17.804)	(75.183)
Net defter değeri	23.518	2.477		25.995

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2009	66.921	864	33.263	101.048
İlaveler	8.587	2.248	-	10.835
31 Aralık 2009	75.508	3.112	33.263	111.883
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2009	(24.195)	(408)	(6.714)	(31.317)
İlaveler	(20.065)	(755)	(7.393)	(28.213)
31 Aralık 2009	(44.260)	(1.163)	(14.107)	(59.530)
Net defter değeri	31.248	1.949	19.156	52.353

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2010	247.583
İlaveler	25.036
30 Haziran 2010	272.619
Birikmiş amortisman:	
1 Ocak 2010	(143.857)
İlaveler	(43.526)
30 Haziran 2010	(187.383)
Net defter değeri	85.236

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2009	224.724
İlaveler	22.859
31 Aralık 2009	247.583
Birikmiş amortisman:	
1 Ocak 2009	(62.380)
İlaveler	(81.477)
31 Aralık 2009	(143.857)
Net defter değeri	103.726

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) ^(*)	353.370.000	352.950.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	4.022.000	4.022.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	161.900	161.900
Diğer	936	936
	357.554.836	357.134.836

(*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara alınıp tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, yabancı para teminat mektuplarının 30 Haziran 2010 tarihli kur ile değerlendirilmiş TL değerleri ile Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 472.410.000 TL (31 Aralık 2009: 451.710.000 TL)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	1.130.887	1.135.016
Kullanılmamış izin karşılıkları	48.026	48.026
	1.178.913	1.183.042

Uzun vadeli

Kıdem tazminatı karşılığı	6.786	4.823
---------------------------	-------	-------

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Tarafından Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
	%	%
İskonto oranı	5,92	5,92
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	91,19	91,19

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlanmakta olup, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517,01 TL'dir (1 Temmuz 2009: 2.365,16 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	4.823	4.516
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	-	(1.937)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1.963	2.244
- Hizmet maliyeti	1.847	2.111
- Faiz maliyeti	116	133
	6.786	4.823

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	64.603	16.722
Personele verilen avanslar	5.728	3.389
	70.331	20.111
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	266.471	168.132
Diğer borç ve gider tahakkukları	197.017	172.702
	463.488	340.834

14 - ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	2.000.000	100,00	2.000.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		5.058.178		5.058.178

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 itibarıyla sermayesi 2.000.000 adet (31 Aralık 2009: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2009: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih

08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

26 Mart 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, 2009 yılı net karı ve olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere brüt 8.000.000 TL'nin kar payı olarak şirket hissedarlarına payları oranında 31 Aralık 2010 tarihine kadar dağıtılmasına ve kanunen ayrılması gereken yedeklerin ayrılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, kar dağıtımı 15 Nisan 2010 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	1.277.778	322.311
Statü yedekleri	19.511	19.511
	1.297.289	341.822

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

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		
Geçmiş yıllar karı	-	-
Olağanüstü yedekler	3.561.628	6.494.615
	3.561.628	6.494.615

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Hizmet gelirleri				
Hisse senedi aracılık komisyonları	7.720.007	5.171.946	3.497.528	3.276.951
Diğer hizmet gelirleri	2.083.625	1.644.269	1.101.046	762.204
	9.803.632	6.816.215	4.598.574	4.039.155

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Genel yönetim giderleri	4.578.945	4.980.994	2.512.017	2.096.255
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	108.250	77.600	48.118	47.126
	4.687.195	5.058.594	2.560.135	(2.143.381)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Personel ücret ve giderleri	2.060.121	3.091.711	976.239	1.229.639
Vergi, resim ve harç giderleri	688.885	288.870	462.020	179.990
Veri transfer ve data hattı giderleri	424.379	557.206	204.547	219.568
Bina ortak giderlerine katılım	384.000	371.700	192.000	185.850
Kanunen kabul edilmeyen giderler	309.656	27.045	299.803	12.642
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	239.631	206.307	117.347	79.808
Kira gideri	122.755	100.277	67.142	50.932
İMKB ve borsa payı giderleri	108.250	77.600	48.118	47.126
Denetim ve müşavirlik giderleri	83.341	92.186	41.461	37.655
Seyahat giderleri	64.042	90.459	38.538	24.007
İtfa payları (Dipnot 10)	43.526	40.170	21.035	20.442
Bakım onarım giderleri	36.898	8.812	31.845	3.520
Üyelik ve aidat giderleri	29.712	34.735	15.822	18.424
Temsil ve ağırlama giderleri	24.437	7.123	19.533	4.265
Amortisman giderleri (Dipnot 9)	15.653	13.907	7.903	6.974
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	8.528	14.505	4.669	6.942
Kıdem tazminatı karşılığı	1.963	86	1.099	86
Diğer giderler	41.418	35.895	11.014	15.511
	4.687.195	5.058.594	2.560.135	2.143.381

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	137.288	610.085	137.288	3.779
Tahsil edilen temerrüt gelirleri	1.621	3.353	1.621	557
Diğer gelirler	16.645	27.996	15.895	27.995
	155.554	641.434	154.804	32.331

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri bulunmaktadır (30 Haziran 2009: 119 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Faiz gelirleri	583.365	809.441	250.147	369.696
	583.365	809.441	250.147	369.696

20 - FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihli itibarıyla diğer finansal giderleri bulunmamaktadır (30 Haziran 2009: Bulunmamaktadır).

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.262.957	1.792.403
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(697.140)	(1.272.378)
	565.817	520.025

5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" ("Yeni Vergi Kanunu") 21 Haziran 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 (temettüleri) 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 kalmaması 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.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü ZU

İstanbul, Tarih

08/10

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(1.262.957)	(805.488)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	2.845	97.040
	(1.260.112)	(708.448)

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

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Vergi öncesi kar	5.855.356	3.208.377
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(1.171.071)	(641.675)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(61.932)	(5.409)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	(27.109)	(61.364)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(1.260.112)	(708.448)

Ertelenmiş vergi:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20’dir (31 Aralık 2009: %20).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.130.887	1.135.016	226.177	227.003
İzin karşılığı	48.026	48.026	9.605	9.605
Kıdem tazminatı karşılığı	6.786	4.823	1.357	965
Geçici zamanlama farkları yaratan diğer gider karşılıkları	15.318	-	3.064	-
			240.203	237.573

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark

	-	1.077	-	(215)
			-	(215)

Net ertelenmiş vergi varlığı

240.203 **237.358**

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	237.358	138.862
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	2.845	98.496
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	240.203	237.358

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Hissedarlara ait net kar	4.595.244	2.499.929	1.898.935	1.804.550
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	200.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Hisse başına kazanç (Kr)	0,023	0,012	0,009	0,009

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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 Bankası A.Ş.'dir.

- a) 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Nakit ve nakit benzerleri		
Merrill Lynch International Dublin (Vadeli - TL)	17.814.900	21.600.160
	17.814.900	21.600.160

Ticari alacaklar

Merrill Lynch International Incorporated	-	369.925
	-	369.925

Diğer borçlar

Merrill Lynch Europe PLC.	1.473.838	1.464.049
Merrill Lynch International Incorporated & Merrill Lynch & Co., Inc.	176.013	1.016.595
Merrill Lynch European Assets Holdings Inc	52.030	52.030
	1.701.881	2.532.674

- b) 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

(a) Hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	7.720.007	5.171.946	3.497.528	3.276.951
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	2.083.625	1.644.269	1.101.046	762.204
	9.803.632	6.816.215	4.598.574	4.039.155

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

(**) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan altı aylık hizmet geliri 1.383.543 TL (30 Haziran 2009: 1.034.941 TL) ve Merrill Lynch International Incorporated ile 5 Aralık 2008'de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan altı aylık hizmet gelirdir 700.082 TL (30 Haziran 2009: 609.328 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. - - Hizmet gideri	384.000	371.700	128.000	185.850
	384.000	371.700	128.000	185.850

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
ML International Dublin	582.974	798.998	249.963	367.888
	582.974	798.998	249.963	367.888

(d) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Merrill Lynch International	-	55	-	-
	-	55	-	-

- e) Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımlı Genel Müdür, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların toplamı 30 Haziran 2010 itibarıyla 540.944 TL'dir (30 Haziran 2009: 481.320 TL).

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

Price Waterhouse Coopers
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftından Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 08/10

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)

30 Haziran 2010	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	-	-	-	78.327	17.814.900	169.935
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	78.327	17.814.900	169.935

31 Aralık 2009	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	369.925	-	-	20.111	21.600.160	115.669
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	369.925	-	-	20.111	21.600.160	115.669

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Varlık ve yükümlülüklerin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine ve kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftan Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 08/10

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)**

	30 Haziran 2010					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Nakit ve nakit benzerleri	17.984.835	168.566	17.816.269	-	-	17.984.835
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	7.996	-	-	7.996	-	7.996
Diğer dönen varlıklar	70.331	-	49.629	20.497	205	70.331
Ertelenmiş vergi varlıkları	240.203	-	-	-	240.203	240.203
Maddi duran varlıklar	41.454	41.454	-	-	-	41.454
Maddi olmayan duran varlıklar	85.236	85.236	-	-	-	85.236
Toplam varlıklar	18.430.055	295.256	17.865.898	28.493	240.408	18.430.055
Ticari borçlar	831	831	-	-	-	831
İlişkili taraflara borçlar	1.701.881	1.701.881	-	-	-	1.701.881
Dönem karı vergi yükümlülüğü	565.817	-	565.817	-	-	565.817
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	1.185.699	54.812	-	1.130.887	-	1.185.699
Diğer yükümlülükler	463.488	-	463.488	-	-	463.488
Toplam yükümlülükler	3.917.716	1.757.524	1.029.305	1.130.887	-	3.917.716
	31 Aralık 2009					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Nakit ve nakit benzerleri	21.715.829	114.021	21.601.808	-	-	21.715.829
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	369.925	-	369.925	-	-	369.925
Diğer dönen varlıklar	20.111	-	14.149	5.962	-	20.111
Ertelenmiş vergi varlıkları	237.358	-	-	-	237.358	237.358
Maddi duran varlıklar	52.353	52.353	-	-	-	52.353
Maddi olmayan duran varlıklar	103.726	103.726	-	-	-	103.726
Toplam varlıklar	22.499.302	270.100	21.985.882	5.962	237.358	22.499.302
Ticari borçlar	809	809	-	-	-	809
İlişkili taraflara borçlar	2.532.674	2.532.674	-	-	-	2.532.674
Dönem karı vergi yükümlülüğü	520.025	-	520.025	-	-	520.025
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	1.187.865	52.849	1.135.016	-	-	1.187.865
Diğer yükümlülükler	340.834	-	340.834	-	-	340.834
Toplam yükümlülükler	4.582.207	2.586.332	1.995.875	-	-	4.582.207

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 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)**

iii. Piyasa riski açıklamaları

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

Şirket'in mevcut ana faaliyet konusu menkul kıymet alım-satım aracılığı olması nedeniyle 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, faiz oranındaki dalgalanmalardan etkilenmemektedir.

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 halihazırda 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 dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda rayiç değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

ii. Finansal pasifler:

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	17.984.835	17.984.835	21.715.829	21.715.829
Ticari alacaklar	-	-	369.925	369.925
Ticari borçlar	831	831	809	809
Diğer borçlar	1.701.881	1.701.881	2.532.674	2.532.674

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yönetim Kurulu Başkanı Kubilay Cinemre'nin 14 Mayıs 2010 tarihli istifası 18 Mayıs 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından kabul edilerek yerine Ömer Faruk Işık Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır. 2 Temmuz 2010 tarihinde ise Ömer Faruk Işık'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı'ndan istifası üzerine Berat Elif Bilgi Zapporoli yine aynı tarih itibarıyla bu göreve atanmıştır.

Genel Müdür Ebru Göktan'ın 5 Temmuz 2010 tarihi itibarıyla görevinden istifası üzerine yine aynı tarih itibarıyla Banu Merve Çobanoğlu Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

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 satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 887.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 883.000 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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.