

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 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 2012 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 2012 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, 27 Temmuz 2012

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2012	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>34.433.625</b>	<b>33.133.177</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	29.756.870	32.092.746
Ticari alacaklar	8	3.639.255	924.531
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8,24	3.639.255	924.531
Diğer alacaklar	9	844.395	83.775
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9,24	836.399	75.779
- Diğer alacaklar	9	7.996	7.996
Diğer dönen varlıklar	14	193.105	32.125
<b>Duran varlıklar</b>		<b>1.510.535</b>	<b>1.782.752</b>
Diğer alacaklar	9	372.187	405.653
Maddi duran varlıklar	10	118.791	138.095
Maddi olmayan duran varlıklar	11	187.818	194.025
Ertelenmiş vergi varlığı	22	831.739	1.044.979
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>35.944.160</b>	<b>34.915.929</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>8.767.579</b>	<b>7.115.985</b>
Finansal borçlar	7	-	-
Ticari borçlar	8	936	901
Diğer borçlar	9	2.804.307	886.873
- İlişkili taraflara diğer borçlar	9,24	2.804.307	886.873
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	1.178.412	813.091
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	3.617.812	4.289.855
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.166.112	1.125.265
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.633</b>	<b>2.067</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	3.633	2.067
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>27.172.948</b>	<b>27.797.877</b>
Ödenmiş sermaye	15	2.000.000	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	2.397.290	1.297.289
Geçmiş yıllar karları	15	10.342.409	13.662.017
Net dönem karı		9.375.071	7.780.393
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>35.944.160</b>	<b>34.915.929</b>

Koşullu varlık ve yükümlülükler 12

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 27 Temmuz 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftan Görüldü 20  
İstanbul, Tarih 07/12

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:</b>					
Satış gelirleri	16	19.723.032	11.900.900	8.619.518	5.053.133
Hizmet gelirleri	16	19.723.032	11.900.900	8.619.518	5.053.133
<b>BRÜT KÂR</b>		<b>19.723.032</b>	<b>11.900.900</b>	<b>8.619.518</b>	<b>5.053.133</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17,18	(309.575)	(126.688)	(146.166)	(56.638)
Genel yönetim giderleri (-)	17,18	(9.197.141)	(5.830.668)	(4.157.492)	(2.854.396)
Diğer faaliyet gelirleri	19	333.882	235.312	236.250	231.657
Diğer faaliyet giderleri (-)	19	(948)	(2)	(948)	(2)
<b>FAALİYET KÂRI</b>		<b>10.549.250</b>	<b>6.178.854</b>	<b>4.551.162</b>	<b>2.373.754</b>
Finansal gelirler	20	1.423.509	1.007.670	673.666	621.677
Finansal giderler	21	(16.009)	(258.796)	(15.883)	(183.497)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR</b>		<b>11.956.750</b>	<b>6.927.728</b>	<b>5.208.945</b>	<b>2.811.934</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(2.581.679)	(1.478.123)	(1.180.602)	(675.733)
- Cari dönem vergi gideri (-)	22	(2.368.439)	(1.330.571)	(1.177.453)	(749.677)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	22	(213.240)	(147.552)	(3.149)	73.944
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI</b>		<b>9.375.071</b>	<b>5.449.605</b>	<b>4.028.343</b>	<b>2.136.201</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>9.375.071</b>	<b>5.449.605</b>	<b>4.028.343</b>	<b>2.136.201</b>
Hisse başına kazanç	23	0,047	0,027	0,020	0,011

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü 20

İstanbul, Tarih 02/12

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynak
<b>1 Ocak 2011</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>3.561.628</b>	<b>10.100.389</b>	<b>20.017.484</b>
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	-	10.100.389	(10.100.389)	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	-
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	5.449.605	5.449.605
<b>30 Haziran 2011</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>13.662.017</b>	<b>5.449.605</b>	<b>25.467.089</b>
<b>1 Ocak 2012</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>1.297.289</b>	<b>13.662.017</b>	<b>7.780.393</b>	<b>27.797.877</b>
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	1.100.001	6.680.392	(7.780.393)	-
Ödenen temettü		-	-	-	(10.000.000)	-	(10.000.000)
Dönem kapsamlı geliri		-	-	-	-	9.375.071	9.375.071
<b>30 Haziran 2012</b>		<b>2.000.000</b>	<b>3.058.178</b>	<b>2.397.290</b>	<b>10.342.409</b>	<b>9.375.071</b>	<b>27.172.948</b>

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
**PricewaterhouseCoopers**  
Tarafindan Görüldü 20  
İstanbul, Tarih 07/12

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

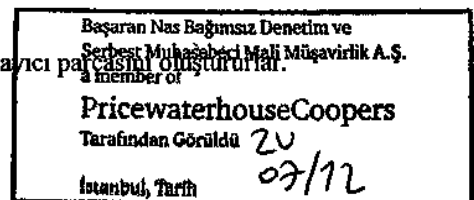
# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2011
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem karı		9.375.071	5.449.605
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Maddi duran varlıkların amortismanı	10	24.344	11.371
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	11	47.412	45.277
Vergi gideri	22	2.581.679	1.478.123
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	13	3.547.358	1.096.895
Kullanılmamış izin karşılığı	13	70.454	59.022
Faiz gelirleri	20	(1.423.509)	(1.007.670)
Ödenecek diğer gider karşılıkları	14	252.999	134.038
Kıdem tazminatı karşılığı	13	1.566	1.671
Gelir tahakkukları		(2.714.724)	(120.604)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:</b>		<b>11.762.650</b>	<b>7.147.728</b>
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim		760.620	-
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim		(1.435.514)	49.853
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim		1.917.434	48.469
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim		(5.528.534)	(3.365.706)
Ödenen vergiler		(1.189.796)	(645.730)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>6.286.860</b>	<b>3.234.614</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	(5.040)	(21.093)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(41.205)	(128.739)
Tahsil edilen faiz		1.411.956	935.202
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>1.365.711</b>	<b>785.370</b>
<b>Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:</b>			
Ödenen Temettü		(10.000.000)	-
Borsa Para Piyasası'na borçlardaki değişim	7	-	5.059.507
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan net nakit</b>		<b>(10.000.000)</b>	<b>5.059.507</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		(2.347.429)	9.079.491
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>32.091.927</b>	<b>29.867.340</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>29.744.498</b>	<b>38.946.831</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 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") % 99,99 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.

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.

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" 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 18 (31 Aralık 2011: 19) 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 27 Temmuz 2012 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 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.

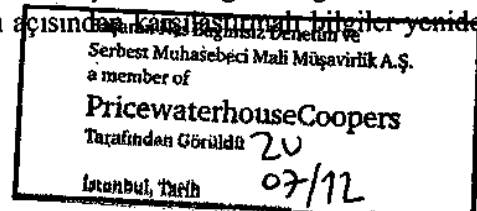
SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi 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 imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2012 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

#### Raporlama Para Birimi

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

#### Netleştirme/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 UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

- (a) Yıllık raporlama dönemi sonu 30 Haziran 2012 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yıl içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 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 ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS' nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS 'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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.

#### 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 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### Nakit ve nakit benzerleri

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

###### Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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 hesaplarından düşülerek gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### *Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar:*

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

##### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

##### **Maddi duran varlıklar**

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

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 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 (Dipnot 10).

#### Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

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

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 3.633 TL (31 Aralık 2011: 2.067 TL), kullanılmamış izin karşılığı 70.454 TL (31 Aralık 2011: 73.454 TL) dir.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (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 güvenilir 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 (Dipnot 20, 21).

##### Yabancı para işlemleri

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

##### Hisse başına kazanç

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



## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Vergi varlık ve yükümlülükleri

###### *Cari vergi:*

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

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

###### *Ertelenmiş vergi:*

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

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan 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, gider recaskontları, maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki farklar ve izin karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

##### Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin 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 (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 bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 24).

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

##### Varlıklarda değer düşüklüğü

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

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

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

#### 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	143.601	76.139
- Vadeli mevduat	29.613.269	32.016.607
	<b>29.756.870</b>	<b>32.092.746</b>

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2012</u>
TL	% 7,70	2 Temmuz 2012	28.024.045
TL	% 5,00	2 Temmuz 2012	1.589.224
			<b>29.613.269</b>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	%0,05	3 Ocak 2012	29.318.874
TL	%5,00	2 Ocak 2012	2.697.733
			<b>32.016.607</b>

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	29.756.870	32.092.746
Faiz tahakkukları	(12.372)	(819)
	<b>29.744.498</b>	<b>32.091.927</b>

#### 7- FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2012 tarih itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**Ticari alacaklar**

	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 24)	3.639.255	924.531
	<b>3.639.255</b>	<b>924.531</b>

**Ticari borçlar**

	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Diğer ticari borçlar	936	901
	<b>936</b>	<b>901</b>

**9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 24)	836.399	75.779
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
	<b>844.395</b>	<b>83.775</b>

**Uzun vadeli diğer alacaklar**

Verilen depozito ve teminatlar	372.187	405.653
	<b>372.187</b>	<b>405.653</b>

**Diğer borçlar**

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 24)	2.804.307	886.873
	<b>2.804.307</b>	<b>886.873</b>

**MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet:</b>				
1 Ocak 2012	198.128	20.411	33.263	251.802
İlaveler	5.040	-	-	5.040
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>203.168</b>	<b>20.411</b>	<b>33.263</b>	<b>256.842</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
1 Ocak 2012	(81.681)	(3.783)	(28.243)	(113.707)
İlaveler	(19.947)	(2.652)	(1.745)	(24.344)
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>(101.628)</b>	<b>(6.435)</b>	<b>(29.988)</b>	<b>(138.051)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>101.540</b>	<b>13.976</b>	<b>3.275</b>	<b>118.791</b>

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet:</b>				
1 Ocak 2011	79.246	4.679	33.263	117.188
İlaveler	118.882	15.732	-	134.614
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>198.128</b>	<b>20.411</b>	<b>33.263</b>	<b>251.802</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
1 Ocak 2011	(64.640)	(2.251)	(21.500)	(88.391)
İlaveler	(17.041)	(1.532)	(6.743)	(25.316)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>(81.681)</b>	<b>(3.783)</b>	<b>(28.243)</b>	<b>(113.707)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>116.447</b>	<b>16.628</b>	<b>5.020</b>	<b>138.095</b>

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Lisans ve Haklar</b>
<b>Maliyet:</b>	
<b>1 Ocak 2012</b>	508.227
<b>İlaveler</b>	41.205
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>549.432</b>
<b>Birikmiş itfa payı:</b>	
<b>1 Ocak 2012</b>	(314.202)
<b>İlaveler</b>	(47.412)
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>(361.614)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>187.818</b>

	<b>Lisans ve Haklar</b>
<b>Maliyet:</b>	
<b>1 Ocak 2011</b>	299.069
<b>İlaveler</b>	209.158
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>508.227</b>
<b>Birikmiş itfa payı:</b>	
<b>1 Ocak 2011</b>	(220.427)
<b>İlaveler</b>	(93.775)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>(314.202)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>194.025</b>

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli) (*)	352.950.000	352.950.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	4.027.000	3.004.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	1.728.900	1.648.900
Diğer	936	936
	<b>358.706.836</b>	<b>357.603.836</b>

(\*) Bankalara verilmek üzere alınan yabancı para teminat mektuplarının bilançodaki değerleri kayıtlara alınmış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, yabancı para teminat mektuplarının 30 Haziran 2012 tarihli kur ile değerlendirilmiş TL değerleri ile Türk Lirası teminat mektuplarının toplam tutarları 541.950.000 TL (31 Aralık 2011: 566.670.000 TL)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli</b>		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	3.547.358	4.216.401
Kullanılmamış izin karşılıkları	70.454	73.454
	<b>3.617.812</b>	<b>4.289.855</b>

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 2012 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin uyguladığı stratejiler takip edilmiştir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

Ayrıca Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'de hali hazırda uygulanmakta olan ve bundan böyle de uygulanacak ücret politikaları da 1 Ocak 2012 tarihinde yürürlüğe giren ücretlendirme komitesi çalışmaları ve ücretlendirme politikaları çerçevesinde yazılı ve resmi bir hal almıştır. Tüm bu çalışma ve analizler 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu'na raporlanacak biçimde şekillendirilecektir.

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### Uzun vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	3.633	2.067
	<b>3.633</b>	<b>2.067</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

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

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
	%	%
İskonto oranı	3,00	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	85,97	83,42

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 2.917,27 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98'dir (1 Temmuz 2011: 2.731,85 TL).



# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	2.067	6.402
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	(1.095)	(5.123)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	2.661	788
- Hizmet maliyeti	2.581	751
- Faiz maliyeti	80	37
	<b>3.633</b>	<b>2.067</b>

### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Gelecek aylara ait giderler	161.512	23.858
Personele verilen avanslar	31.593	8.267
	<b>193.105</b>	<b>32.125</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	886.457	807.042
Diğer borç ve gider tahakkukları	279.655	318.223
	<b>1.166.112</b>	<b>1.125.265</b>

### 15 - ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	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
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Sermaye düzeltme farkları</b>		<b>3.058.178</b>		<b>3.058.178</b>
<b>Toplam sermaye</b>		<b>5.058.178</b>		<b>5.058.178</b>

Beşaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Tarafından Görüldü 20  
İstanbul, Tarih 07/12

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sermayesi 2.000.000 adet (31 Aralık 2011: 2.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2011: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

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

30 Mart 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, incelenen bilanço sonucunda, kanunen ayrılması gereken yasal ve diğer yedekler ayrıldıktan sonra, 2011 kârından 6.417.270 TL, 2010 olağanüstü yedeklerinden 3.852.730 TL olmak üzere toplam 10.000.000 TL'nin kâr payı olarak Şirket hissedarlarına payları oranında 31 Aralık 2012 tarihine kadar Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği bir tarihte dağıtılmasına oy birliği ile karar verilmiş olup, kar dağıtımı 10 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler</b>		
Yasal yedekler	2.377.779	1.277.778
Statü yedekleri	19.511	19.511
	<b>2.397.290</b>	<b>1.297.289</b>

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.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<b>Geçmiş yıllar karları/(zararları)</b>		
Olağanüstü yedekler	10.342.409	13.662.017
	<b>10.342.409</b>	<b>13.662.017</b>

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Hisse senedi aracılık komisyonları	5.990.702	8.843.305	2.125.755	3.826.114
VOB aracılık komisyonları	3.612.022	-	1.149.690	-
Diğer hizmet gelirleri	10.120.308	3.057.595	5.344.073	1.227.019
	<b>19.723.032</b>	<b>11.900.900</b>	<b>8.619.518</b>	<b>5.053.133</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Genel yönetim giderleri	9.197.141	5.830.668	4.162.492	2.854.396
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	309.575	126.688	146.166	56.638
	<b>9.506.716</b>	<b>5.957.356</b>	<b>4.308.658</b>	<b>2.911.034</b>

### 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Personel ücret ve giderleri	6.027.464	2.967.912	2.513.541	1.484.942
Vergi, resim ve harç giderleri	839.374	594.363	457.828	232.012
Veri transfer ve data hattı giderleri	647.223	513.247	309.407	279.127
Bina ortak giderlerine katılım	453.600	583.080	226.800	291.540
İMKB ve borsa payı giderleri	309.575	126.688	146.166	56.638
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	301.677	317.175	152.748	160.425
Ulaşım ve seyahat giderleri	273.381	163.382	145.546	55.295
Operasyonel kira gideri	126.782	115.940	66.195	60.078
Denetim ve müşavirlik giderleri	126.473	141.859	59.673	66.340
Bakım onarım giderleri	76.351	72.806	39.493	47.488
Kanunen kabul edilmeyen giderler	59.160	67.507	32.244	19.191
Üyelik ve aidat giderleri	54.842	46.673	30.165	25.384
İtfa payları (Dipnot 11)	47.412	45.277	25.000	22.819
Bina gideri	25.152	28.787	11.993	14.061
Temsil ve ağırlama giderleri	23.783	22.272	19.769	12.296
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	24.344	11.371	12.865	6.560
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	11.284	18.614	5.257	7.736
Kıdem tazminatı karşılığı	1.566	1.671	1.566	1.671
Diğer giderler	77.273	118.732	52.402	67.431
	<b>9.506.716</b>	<b>5.957.356</b>	<b>4.308.658</b>	<b>2.911.034</b>

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Diğer faaliyet gelirleri:</b>				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	333.882	110.980	236.250	107.858
Diğer gelirler	-	124.332	-	123.799
	<b>333.882</b>	<b>235.312</b>	<b>236.250</b>	<b>231.657</b>

### Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 948 TL'dir.(30 Haziran 2011: 2 TL).

### 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz gelirleri	1.423.509	1.007.670	673.666	621.677
	<b>1.423.509</b>	<b>1.007.670</b>	<b>673.666</b>	<b>621.677</b>

### 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kambiyo zarar	16.009	10.368	15.883	-
Faiz giderleri	-	248.428	-	183.497
	<b>16.009</b>	<b>258.796</b>	<b>15.883</b>	<b>183.497</b>

### 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.368.439	2.613.427
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.190.027)	(1.800.336)
	<b>1.178.412</b>	<b>813.091</b>

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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 2011: 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 türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	936	936	-	-	-	936
Diğer borçlar	2.804.307	-	2.804.307	-	-	2.804.307
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2.805.243</b>	<b>936</b>	<b>2.804.307</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.805.243</b>

	31 Aralık 2011					
	Defter değeri	Vadesiz	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	901	901	-	-	-	901
Diğer borçlar	886.873	886.873	-	-	-	886.873
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>887.774</b>	<b>887.774</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>887.774</b>

**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.

**a. Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

# MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

#### b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zararı etkilenmemektedir.

### 26 - FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

#### i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dâhil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal 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:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri
Nakit ve nakit benzerleri	29.756.870	29.756.870	32.092.746	32.092.746
Ticari alacaklar	3.639.255	3.639.255	924.531	924.531
Diğer alacaklar	844.395	844.395	83.775	83.775
Diğer borçlar	936	936	901	901
Başarımlar	2.804.307	2.804.307	886.873	886.873

Basarim Nas Bagimsiz Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

20

07/12

## MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

##### Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

Bu kapsamda, Şirket alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki belgeleri bulunduğundan, toplam asgari öz sermaye tutarı 1.670.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.636.000 TL).

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

Şirket 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers  
Taraftından Görüldü 20  
07/12  
İstanbul, Tarih