

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 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	5-34
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	15
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	15
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	16
8 DİĞER BORÇLAR.....	16
9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
11 KARŞILIKLAR, KOŞULU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	19-20
13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
14 ÖZKAYNAKLAR	21-22
15 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
16 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	22
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	23
19 FİNANSAL GELİRLER	24
20 FİNANSAL GİDERLER.....	24
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	24-26
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	27
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-28
24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-32
25 FİNANSAL ARAÇLAR	32-33
26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	33
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	34

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHLİ BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		19.943.716	15.224.471
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	19.508.750	15.136.917
Ticari Alacaklar	7	360.646	71.601
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	23	360.646	71.601
Diğer Dönen Varlıklar	13	74.320	15.953
Duran Varlıklar		382.136	370.937
Maddi Duran Varlıklar	9	51.037	69.731
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	122.334	162.344
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	208.765	138.862
TOPLAM VARLIKLAR		20.325.852	15.595.408
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.192.449	3.696.277
Ticari Borçlar	7	809	796
Diğer Borçlar	8	2.409.965	2.091.477
- İlişkili Taraflara Borçlar	23	2.409.965	2.091.477
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	21	438.637	206.739
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	1.039.382	647.013
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	303.656	750.252
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.253	4.516
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	3.253	4.516
Özkaynaklar		16.130.150	11.894.615
Ödenmiş Sermaye	14	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	14	3.058.178	3.058.178
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	341.822	57.083
Geçmiş Yıllar Kârları		6.494.615	632.483
Net Dönem Kârı		4.235.535	6.146.871
TOPLAM KAYNAKLAR		20.325.852	15.595.408

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2008	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2009	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri	15	10.010.178	11.328.891	3.193.963	4.791.570
BRÜT KÂR		10.010.178	11.328.891	3.193.963	4.791.570
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16,17	(119.135)	(249.606)	(41.535)	(91.843)
Genel Yönetim Giderleri	16,17	(6.294.108)	(5.761.599)	(1.313.114)	(2.581.704)
Diğer Faaliyet Gelirleri	18	642.866	200.011	1.432	27
Diğer Faaliyet Giderleri	18	(119)	(9.096)	-	-
FAALİYET KÂRI		4.239.682	5.508.601	1.840.746	2.118.050
Finansal gelirler	19	1.170.293	1.060.160	360.852	455.784
Finansal giderler	20	-	(5.040)	-	9
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		5.409.975	6.563.721	2.201.598	2.573.843
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(1.174.440)	(1.537.984)	(465.992)	(572.970)
- Dönem vergi gideri	21	(1.244.343)	(1.407.208)	(438.855)	(721.796)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	21	69.903	(130.776)	(27.137)	148.826
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI		4.235.535	5.025.737	1.735.606	2.000.873
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
DÖNEM KÂRI		4.235.535	5.025.737	1.735.606	2.000.873
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri/(gideri)		-	-	-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.235.535	5.025.737	1.735.606	2.000.873

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Kârı	Toplam Özkaynaklar
Sınırlı denetimden geçmiş						
1 Ocak 2008 bakiyeleri	2.000.000	3.058.178	57.083	(4.027.013)	4.659.496	5.747.744
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	-	4.659.496	(4.659.496)	-
Dönem net karı	-	-	-	-	5.025.737	5.025.737
30 Eylül 2008 bakiyeleri	2.000.000	3.058.178	57.083	632.483	5.025.737	10.773.481
Sınırlı denetimden geçmemiş						
1 Ocak 2009 bakiyeleri	2.000.000	3.058.178	57.083	632.483	6.146.871	11.894.615
Geçmiş yıllar karlarına transfer	-	-	284.739	5.862.132	(6.146.871)	-
Dönem net karı	-	-	-	-	4.235.535	4.235.535
30 Eylül 2009 bakiyeleri	2.000.000	3.058.178	341.822	6.494.615	4.235.535	16.130.150

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Eylül 2008
İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımı			
Net dönem karı		4.235.535	5.025.737
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	9	20.941	20.138
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	10	60.612	42.153
Vergi (gelir) / gideri	21	1.174.440	1.537.984
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları	12	1.035.663	1.113.331
Kullanılmamış izin karşılığı	12	3.719	-
Faiz gelirleri	19	(1.170.293)	(1.060.160)
İptal edilen karşılıklar	18	(610.085)	(184.397)
Komisyon geliri tahakkukları	23	(360.646)	-
Ödenecek diğer gider karşılıkları	13	169.646	(146.840)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	674	1.524
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit			
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
İlişkili şirketlerden alacaklardaki değişim	23	71.601	-
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	13	(128.270)	(22.923)
İlişkili şirketlere borçlardaki değişim	23	318.488	306.345
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim	8,13	(245.698)	361.522
Ödenen vergiler	21	(1.223.448)	(881.408)
Ödenen kıdem tazminatı	11	(1.937)	(2.555)
Ödenen prim ve ikramiyeler		(126.553)	(880.041)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		3.224.389	5.230.410
Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akımı:			
Maddi duran varlık alımları	9	(2.247)	-
Maddi olmayan duran varlık alımları	10	(20.602)	(84.040)
Tahsil edilen faiz		1.172.416	1.051.816
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		1.149.567	967.776
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		4.373.956	6.198.186
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	15.131.313	8.047.426
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		19.505.269	14.245.612

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYON YAPISI VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in hisse satış işlemi 7 Aralık 2006 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Satış öncesi ana hissedar konumundaki Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla personel sayısı 14 kişidir (31 Aralık 2008: 18 kişi).

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 Ekim 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA 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 Tebliğ"i 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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2008 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, “Diğer Dönen Varlıklar” içerisinde sınıflandırılan 212.363 TL tutarındaki Banka faiz gelirleri stopajı cari yıl kurumlar vergisinden mahsup edilmesi dolayısıyla “Diğer Dönen Varlıklar” ve “Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü” ile netlenmiştir.
- ii) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, “Borç Karşılıkları” hesabında yer alan 199.862 TL tutarındaki ödenecek diğer giderler, “Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler” hesabına sınıflandırılmıştır.

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.

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un 1'inci maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruşta (“YKr”) yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL'ye ve 1 YKr, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL'ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL'nin yerini almış bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Netleştirme/mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Mevcut standartlarda 2009 yılında geçerli olan değişiklikler

UMS 1 (Değişiklik), ‘Finansal tabloların sunumu’ (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özsermaye değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir. Ancak, şirketler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. Şirket, tek bir tablo halinde sunmayı seçmiştir.

2009 yılında geçerli olan ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler

- UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” doğrudan giderleştirmeyi engelleyen kapsamlı değişiklikler;
- UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;
- UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”;
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik;
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilgili değişiklikler;
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”;
- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik.
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri";
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları".

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

- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar";
- UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklik;
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler".

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 Eylül 2009 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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

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.

Şirketin'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

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

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

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Şirketin'nin 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

Şirketin'nin 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 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	4-10 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).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA 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 3.253 TL'dir. Kullanılmamış izin karşılığı 3.719 TL'dir (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 4.516 TL, kullanılmamış izin karşılığı 8.678 TL'dir).

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 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.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA 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

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

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.

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.

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Nakit akışlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış 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 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 bulunan 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.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	74.821	75.209
- Vadeli mevduat	19.433.929	15.061.708
	19.508.750	15.136.917

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

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
TL	%6,45	01.10.2009	19.430.243
TL	%5,00	01.10.2009	3.686
			19.433.929

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	%13,40	02.01.2009	15.011.264
TL	%13,50	02.01.2009	50.018
TL	%5,00	02.01.2009	426
			15.061.708

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	19.508.750	15.136.917
Faiz tahakkukları	(3.481)	(5.604)
	19.505.269	15.131.313

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar:		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 23)	360.646	71.601
	360.646	71.601

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar:		
Diğer ticari borçlar	809	796
	809	796

8 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer borçlar:		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 23)	2.409.965	2.091.477
	2.409.965	2.091.477

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)**9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2009	67.785	33.263	101.048
İlaveler	2.247	-	2.247
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2009	70.032	33.263	103.295

Birikmiş amortisman:

1 Ocak 2009	(24.603)	(6.714)	(31.317)
İlaveler	(15.396)	(5.545)	(20.941)
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2009	(39.999)	(12.259)	(52.258)
Net defter değeri	30.033	21.004	51.037

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:			
1 Ocak 2008	67.785	24.895	92.680
İlaveler	-	8.368	8.368
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2008	67.785	33.263	101.048

Birikmiş amortisman:

1 Ocak 2008	(3.667)	(915)	(4.582)
İlaveler	(20.936)	(5.799)	(26.735)
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2008	(24.603)	(6.714)	(31.317)
Net defter değeri	43.182	26.549	69.731

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2009	224.724
İlaveler	20.602
30 Eylül 2009	245.326
Birikmiş amortisman:	
1 Ocak 2009	(62.380)
İlaveler	(60.611)
30 Eylül 2009	(122.992)
Net defter değeri	122.334

	Lisans ve Haklar
Maliyet:	
1 Ocak 2008	95.850
İlaveler	128.874
31 Aralık 2008	224.724
Birikmiş amortisman:	
1 Ocak 2008	(2.748)
İlaveler	(59.632)
31 Aralık 2008	(62.380)
Net defter değeri	162.344

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)(*)	352.950.000	352.950.000
İMKB'ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	4.022.000	7.772.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	161.900	161.900
Diğer	936	936
	357.134.836	360.884.836

(*) Kayıtlara almış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, 30 Eylül 2009 tarihli kur ile değerlendirilmiş tutarı 444.600.000 TL'dir.

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli:		
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	1.035.663	638.335
Kullanılmamış izin karşılıkları	3.719	8.678
	1.039.382	647.013
Uzun vadeli:		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.253	4.516
	3.253	4.516

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 (kadımlar 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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,18 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı	6,26%	5,71%
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (*)	91,19%	93,84%

(*) Şirket'e ait değerleri yansıtmaktadır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL (1 Ocak 2008: 2.087,92 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı bakiyesi	4.516	4.639
Cari dönemde ödenen tutar/ konusu kalmayan karşılıklar	(1.937)	(2.555)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	674	2.432
- Hizmet maliyeti	632	2.293
- Faiz maliyeti	42	139
	3.253	4.516

13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer dönen varlıklar:		
Gelecek aylara ait giderler	72.171	15.953
Personele verilen avanslar	2.149	-
	74.320	15.953
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	134.010	550.390
Diğer borç ve gider tahakkukları	169.646	199.862
	303.656	750.252

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	30 Eylül 2009	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	1.999.800	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch Group Inc.	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	50	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,0000	2.000.000	100,0000	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 2009 yılındaki sermayesi 2 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2008: 2 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2008: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	322.311	37.572
Statü yedekleri	19.511	19.511
	341.822	57.083

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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.

Geçmiş Yıl Kar /Zararları:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar karı	-	(452.096)
Olağanüstü yedekler	6.494.615	1.084.579
	6.494.615	632.483

15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Komisyon gelirleri	7.945.672	10.547.896	2.773.726	4.010.575
Hizmet sözleşmesi gelirleri	2.064.506	780.995	420.237	780.995
	10.010.178	11.328.891	3.193.963	4.791.570

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Genel yönetim giderleri	(6.294.108)	(5.761.599)	(1.313.114)	(2.581.704)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(119.135)	(249.606)	(41.535)	(91.843)
	(6.413.243)	(6.011.205)	(1.354.649)	(2.673.547)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Personel ücret ve giderleri	(3.491.056)	(2.737.114)	(399.345)	(1.367.829)
Veri transfer ve data hattı giderleri	(794.384)	(577.266)	(237.178)	(372.692)
Ortak giderlere katılım	(557.550)	(657.300)	(185.850)	(184.800)
Vergi, resim ve harç giderleri	(441.416)	(564.939)	(152.546)	(212.750)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(349.734)	(671.874)	(143.427)	(227.638)
Kira gideri	(154.882)	(86.509)	(54.605)	(31.954)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(125.102)	(101.797)	(32.916)	(33.785)
Seyahat giderleri	(115.602)	(107.424)	(25.143)	(45.355)
İMKB ve borsa payı giderleri	(119.135)	(249.607)	(41.535)	(91.844)
Amortisman ve itfa payları	(81.553)	(62.291)	(27.476)	(19.745)
Üyelik ve aidat giderleri	(53.015)	(56.296)	(18.280)	(19.951)
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	(19.911)	(22.097)	(5.406)	(9.133)
Kıdem tazminatı karşılığı	(674)	(1.524)	(588)	(1.296)
Diğer giderler	(109.229)	(115.167)	(30.354)	(54.775)
	(6.413.243)	(6.011.205)	(1.354.649)	(2.673.547)

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık geliri	610.085	184.397	-	-
Tahsil edilen temerrüt gelirleri	4.788	10.227	1.432	27
Diğer gelirler	27.993	5.387	-	-
	642.866	200.011	1.432	27

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Diğer faaliyet giderleri:				
İMKB temerrüt giderleri	-	(9.073)	-	-
Diğer giderler	(119)	(23)	-	-
	(119)	(9.096)	-	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Faiz gelirleri	1.170.293	1.060.160	360.852	455.784
	1.170.293	1.060.160	360.852	455.784

20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Kambiyo zararı	-	(5.040)	-	9
	-	(5.040)	-	9

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.244.343	1.668.538
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(805.706)	(1.461.799)
	483.637	206.739 (*)

(*) 31 Aralık 2008 dönemi için yeniden sınıflandırma yapılmış ve peşin ödenmiş vergilerde bulunan stopaj vergi yükümlülüğü satırına netleştirilerek dahil edilmiştir.

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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Gelir tablosundaki vergi karşılığı:		
Cari vergi gideri	(1.244.343)	(1.407.208)
Ertelenen vergi gideri	69.903	(130.776)
	(1.174.440)	(1.537.984)

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

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Vergi öncesi kar	5.409.975	6.563.721
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(1.081.995)	(1.312.744)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(6.658)	(6.667)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	(85.787)	(218.573)
Cari dönem vergi gideri	(1.174.440)	(1.537.984)

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 2008: %20).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(1.039.382)	(647.013)	207.876	129.403
Kıdem tazminatı	(3.253)	(4.516)	651	903
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(1.188)	-	238	-
Geçici zamanlama farkları yaratan diğer gider karşılıkları	-	(56.110)	-	11.222
			208.765	141.528
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	-	13.332	-	(2.666)
			-	(2.666)
<u>Net ertelenmiş vergi varlığı</u>			208.765	138.862

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	138.862	354.160
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	69.903	(215.298)
<u>Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı</u>	208.765	138.862

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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) Hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	7.945.672	10.547.896	2.773.726	4.010.575
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	2.064.506	780.995	420.237	780.995
	10.010.178	11.328.891	3.193.963	4.791.570

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

(**) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan dokuz aylık hizmet geliri (1.149.546 TL) ve Merrill Lynch International Incorporated ile 5 Aralık 2008'de imzalanan, varlık yönetimi faaliyetlerini kapsayan dokuz aylık hizmet geliridir. (914.960 TL)

(b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. - Hizmet geliri	557.550	657.300	185.850	184.800
	557.550	657.300	185.850	184.800

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
ML International Dublin	1.163.558	-	364.560	-
	1.163.558	-	364.560	-

(d) Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
MLI	55	10.227	-	27
	55	10.227	-	27

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.109.184	577.337	217.055	215.252
	1.109.184	577.337	217.055	215.252

(f) Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
ML International Dublin banka mevduatı	19.430.243	15.011.264
	19.430.243	15.011.264

(g) Mal/hizmet satış/alımlarından ortaya çıkan bakiyeler

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar:		
ML International Incorporated	360.646	71.581
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	-	20
	360.646	71.601

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer borçlar:		
Merrill Lynch Europe PLC.	1.464.049	1.452.732
ML International Incorporated & Merrill Lynch & Co., Inc.	893.886	477.515
Merrill Lynch European Assets Holdings Inc	52.030	52.030
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	-	109.200
	2.409.965	2.091.477

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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.

30 Eylül 2009	Ticari Alacaklar		Diğer Varlıklar		Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Kıymetler	Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski							
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri							
	360.646	-	-	74.320	-	19.430.243	78.507
	360.646	-	-	74.320	-	19.430.243	78.507

31 Aralık 2008	Ticari Alacaklar		Diğer Varlıklar		Vadeye Kadar Elde Tutulacak Menkul Kıymetler	Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski							
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri							
	71.601	-	-	15.953(*)	-	15.011.264	125.653
	71.601	-	-	15.953	-	15.011.264	125.653

(*) 31 Aralık 2008 tarihli bilançoda, “Diğer Dönen Varlıklar” içerisinde sınıflandırılan 212.363 TL tutarındaki Banka faiz gelirleri stopajın “Cari yıl vergi borcu”ndan netlenmesi dolayısıyla arındırılmış tutarı yansıtmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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 tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2009						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
<u>Türev olmayan finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	19.508.750	19.508.750	19.433.929	-	-	74.821
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	360.646	360.646	360.646	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	74.320	74.320	61.990	12.330	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	208.765	208.765	-	-	208.765	-
Maddi duran varlıklar	51.037	51.037	-	-	-	51.037
Maddi olmayan duran varlıklar	122.334	122.334	-	-	-	122.334
Toplam varlıklar	20.325.852	20.325.852	19.856.565	12.330	208.765	248.192
<u>Türev olmayan finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	809	809	-	-	-	809
İlişkili taraflara borçlar	2.409.965	2.409.965	-	-	-	2.409.965
Dönem karı vergi yükümlülüğü	438.637	438.637	438.637	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. iliş.	1.042.635	1.042.635	-	1.035.663	-	6.972
Diğer yükümlülükler	303.656	303.656	303.656	-	-	-
Toplam yükümlülükler	4.195.702	4.195.702	742.293	1.035.663	-	2.417.746

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Aralık 2008						
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
<u>Türev olmayan finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	15.136.917	15.061.708	-	-	75.209
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	71.601	71.601	71.601	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	15.953	15.953	9.909	6.044	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	138.862	138.862	-	-	138.862	-
Maddi duran varlıklar	69.731	69.731	-	-	-	69.731
Maddi olmayan duran varlıklar	162.344	162.344	-	-	-	162.344
Toplam varlıklar	15.595.408	15.595.408	15.143.218	6.044	138.862	307.284
<u>Türev olmayan finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	796	796	-	-	-	796
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477	-	-	-	2.091.477
Dönem karı vergi yükümlülüğü	206.739	206.739	206.739	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	651.529	651.529	638.335	-	-	13.194
Diğer yükümlülükler	750.252	750.252	750.252	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3.700.793	3.700.793	1.595.326	-	-	2.105.467

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iv) *Döviz pozisyonu riski açıklamaları*

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

v) *Faiz pozisyonu riski açıklamaları*

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

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 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.

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2009	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	19.508.750	19.508.750
Ticari alacaklar	360.646	360.646
	19.869.396	19.869.396
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	809	809
İlişkili taraflara borçlar	2.409.965	2.409.965
	2.410.774	2.410.774
31 Aralık 2008		
	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	15.136.917
Ticari alacaklar	71.601	71.601
	15.208.518	15.208.518
Ticari borçlar	796	796
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477
	2.092.273	2.092.273

ii. *Finansal pasifler:*

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

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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

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

Şirket 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....