

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**



İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-34
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-16
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	16
4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	16
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	16
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16-17
7 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
15 ÖZKAYNAKLAR.....	23
16 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	24
17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	25
19 FİNANSAL GELİRLER	25
20 FİNANSAL GİDERLER.....	25
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	25-27
22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-30
23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-32
24 FİNANSAL ARAÇLAR	33
25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	33
26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	34

M. Tamer

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		59.131.680	53.840.457
Nakit ve nakit benzerleri	6	56.679.654	51.345.729
Ticari alacaklar	8	2.219.074	2.451.708
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	8, 22	<i>2.219.074</i>	<i>2.451.708</i>
Diğer alacaklar	9	8.551	7.996
- <i>Diğer alacaklar</i>	9	<i>8.551</i>	<i>7.996</i>
Peşin ödenmiş giderler	14	153.257	19.202
Diğer dönen varlıklar	14	71.144	15.822
Duran varlıklar		13.474.438	8.386.118
Diğer alacaklar	9	10.582.542	5.478.889
Finansal yatırımlar	7	159.711	159.711
Maddi duran varlıklar	10	696.756	672.679
Maddi olmayan duran varlıklar	11	550.358	414.928
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.485.071	1.659.911
Toplam varlıklar		72.606.118	62.226.575
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		9.754.485	11.310.052
Diğer borçlar	9	171.316	60.112
- <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	9, 22	<i>171.316</i>	<i>60.112</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	1.349.503	1.826.700
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	6.949.438	7.941.602
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.284.228	1.481.638
Uzun vadeli yükümlülükler		154.203	98.182
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	154.203	98.182
Toplam özkaynaklar		62.697.430	50.818.341
Ödenmiş sermaye	15	6.250.000	6.250.000
Sermaye düzeltmesi farkları	15	3.058.178	3.058.178
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	2.980.913	2.397.290
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	13,15	(77.794)	(58.492)
Geçmiş yıllar karları	15	38.587.742	27.498.906
Net dönem karı		11.898.391	11.672.459
Toplam kaynaklar		72.606.118	62.226.575

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 23 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	17	32.116.043	23.081.863	10.356.944	6.983.142
BRÜT KÂR					
32.116.043					
23.081.863					
10.356.944					
6.983.142					
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	(2.793.943)	(1.411.837)	(986.684)	(651.705)
Genel yönetim giderleri	17	(19.549.486)	(17.460.893)	(6.514.801)	(5.074.319)
Diğer faaliyet gelirleri	18	786.223	298.758	164.130	59.086
Diğer faaliyet giderleri	18	(20.902)	(8.075)	(5.225)	(2.021)
ESAS FAALİYET KÂRI					
10.537.935					
4.499.816					
3.014.364					
1.314.183					
Finansal gelirler	19	4.420.552	3.003.788	1.658.273	942.062
Finansal giderler	20	(43.053)	(19.400)	(2.812)	(3.437)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR					
14.915.434					
7.484.204					
4.669.825					
2.252.808					
Sürdürülen faaliyetlerden vergi gideri		(3.017.043)	(1.678.719)	(903.246)	(447.206)
- Cari dönem vergi gideri	21	(2.837.377)	(1.607.774)	(1.331.438)	(765.381)
- Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	21	(179.666)	(70.945)	428.192	318.175
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI					
11.898.391					
5.805.485					
3.766.579					
1.805.602					
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR-					
-					
-					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(24.128)	-	1.493	-
Ertelenmiş vergi geliri		4.826	-	(298)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR					
11.879.089					
5.805.485					
3.767.774					
1.805.602					
Hisse başına kazanç		0,019	0,009	0,006	0,003

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi enflasyon farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2014		2.000.000	3.058.178	2.397.290	-	23.124.011	8.624.895	39.204.374
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	-	-	8.624.895	(8.624.895)	-
Sermaye artırımını		4.250.000	-	-	-	(4.250.000)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	5.805.485	5.805.485
Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2014		6.250.000	3.058.178	2.397.290	-	27.498.906	5.805.485	45.009.859
1 Ocak 2015		6.250.000	3.058.178	2.397.290	(58.492)	27.498.906	11.672.459	50.818.341
Geçmiş yıllar karlarından transferler	15	-	-	583.623	-	11.088.836	(11.672.459)	-
Sermaye artırımını		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(19.302)	-	11.898.391	11.879.089
Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2015		6.250.000	3.058.178	2.980.913	(77.794)	38.587.742	11.898.391	62.697.430

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

 Mustafa Kemal

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2015	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2014	
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:				
Dönem net karı		11.898.391	5.805.484	
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:				
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	484.884	262.564	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	(4.420.552)	(3.003.788)	
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	3.017.043	1.678.719	
Ödenecek prim ikramiye karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	6.823.513	6.200.156	
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	125.925	74.281	
Ödenecek diğer gider karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	14	(197.410)	269.312	
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	31.893	6.995	
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		232.634	(3.635)	
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		17.996.321	11.290.088	
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(5.118.745)	2.574.233	
İlişkili şirketlere borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		111.204	446.604	
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(9.942.730)	(8.271.874)	
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(14.950.271)	(5.251.037)	
Ödenen vergiler		21	(1.487.874)	(834.081)
Tahsil edilen faiz			4.376.491	3.004.735
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		2.888.617	2.170.654	
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		5.934.667	8.209.705	
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10,11	(644.391)	-	
Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları	10,11	-	(499.890)	
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(644.391)	(499.890)	
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-	
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		5.290.276	7.709.815	
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-	
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)		5.290.276	7.709.815	
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	51.345.317	39.699.633	
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	56.635.593	47.409.448	

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKETİN 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.

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

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

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

1. Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in Banka'daki doğrudan payının %99,999992'den %0'a düşmesine
2. Bank of America Global Holdings, LP'nin Banka'da %99,999992 oranında doğrudan pay sahibi olmasına izin verilmiştir ve bu değişiklik sonrası Şirketin ana ortağı Banka'nın ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Hissedarların Adı	30 Eylül 2015	
	Ödenmiş Sermaye(TL)	%
Bank of America Global Holdings, LP	49.999,996	99,999992
Merrill Lynch International Incorporated	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,001	0,000002
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,001	0,000002
	50.000.000	100

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.



MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Hissedarlar	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	1.999.800
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156,25	0,0025	50
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	2.000.000

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

Şirket tarafından yapılması öngörülen yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlere yönelik olarak 11 Haziran 2015 tarih ve 119 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuruda bulunulmuş olup, başvuru süreci henüz sonuçlanmamıştır. Şirketimiz Yönetim Kurulunun 11 Haziran 2015 tarihli toplantısında alınan ve 296 numaralı karar çerçevesinde, Şirketimize Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş olan 29 Mart 2011 tarih ve 305 numaralı Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi, 25 Kasım 2011 tarih ve 273 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ve 20 Ağustos 2007 tarih ve 225 numaralı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'nin iptali talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş ve 03 Temmuz 2015 tarih ve 2015/17 sayılı SPK bülteninde yayınlanan karar ile yetki belgelerimizin iptali onaylanarak, ayrıca 10 Temmuz 2015 tarihli ve 32992422-205.03.01-E.7176 sayılı yazı ile tarafımıza bildirilmiştir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 18 (31 Aralık 2014: 16) 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 23 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirket'in yetkili kurullarının finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

İlişikteki 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

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

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

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık iyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık iyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzetmesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alışı veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 9 "Finansal Araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tabloları ise 1 Ocak - 30 Eylül 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Yeniden sınıflandırmalar

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda herhangi bir sınıflandırma işlemi yapılmamıştır.

(d) Netleştirme

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

(e) Raporlama Para Birimi

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

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Kredi ve Alacaklar:

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

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Maddi duran varlıklar

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

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:

Faydalı ömür

Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri
Diğer maddi duran varlıklar

2-5 yıl
3-10 yıl

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

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

KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Şirket, ertelenmiş vergi etkisi sonrası 19.302 TL aktüeryal kayıp "Diğer kapsamlı gelir" olarak finansallarında sınıflandırmıştır.

Şarta bağlı yükümlülük ve varlıklar

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarıma

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Gelir ve giderin tanınması

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

Faiz gelir ve gideri

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

Yabancı para işlemleri

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

Hisse başına kazanç

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

Vergi varlık ve yükümlülükleri

Cari vergi:

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

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

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelemiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılmaktadır.

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

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

Sermaye ve temettüleri

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

Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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

İlişkili taraflar

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

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 2014: Bulunmamaktadır).

4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Bankalar		
- Vadeli mevduat	56.436.061	51.221.364
- Vadesiz mevduat	243.593	124.365
	56.679.654	51.345.729

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2015
TL	%11,05	5 Ekim 2015	45.041.437
TL	%12,70	1 Ekim 2015	11.394.624
			56.436.061

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014
TL	% 0,01	2 Ocak 2015	49.189.013
TL	% 3,00	2 Ocak 2015	2.032.351
			51.221.364

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	56.679.654	51.345.729
Müşteri varlıkları	-	(232)
Faiz tahakkukları	(44.061)	(180)
		56.635.593
		51.345.317

7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.711	159.711
		159.711
		159.711

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul A.Ş.	159.711	159.711
		159.711
		159.711

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan ticari alacaklar(*) (Dipnot 22)	2.219.074	2.451.708
	2.219.074	2.451.708

(*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraf ticari alacakları; hizmet sözleşmesi gelir alacakları ve vadeli işlemlere ilişkin aracılık komisyonları gelir alacaklarından oluşmaktadır.

9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	7.996	7.996
Diğer	555	-
	8.551	7.996

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	10.582.542	5.478.889
	10.582.542	5.478.889

Diğer borçlar

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	171.316	60.112
	171.316	60.112

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.


MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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
Maliyet:				
1 Ocak 2015	884.056	19.726	249.434	1.153.216
İlaveler	311.325	12.974	-	324.299
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2015	1.195.381	32.700	249.434	1.477.515
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2015	(398.342)	(14.921)	(67.274)	(480.537)
İlaveler	(241.776)	(5.322)	(53.124)	(300.222)
Çıkışlar	-	-	-	-
30 Eylül 2015	(640.118)	(20.243)	(120.398)	(780.759)
Net defter değeri	555.263	12.457	129.036	696.756

	Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	Diğer menkuller	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet:				
1 Ocak 2014	392.742	19.726	54.035	466.503
İlaveler	491.314	-	195.399	686.713
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2014	884.056	19.726	249.434	1.153.216
Birikmiş amortisman:				
1 Ocak 2014	(197.615)	(10.975)	(39.221)	(247.811)
İlaveler	(200.727)	(3.946)	(28.053)	(232.726)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2014	(398.342)	(14.921)	(67.274)	(480.537)
Net defter değeri	485.714	4.805	182.160	672.679

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

II - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2015
Lisanslar	1.134.694	320.092	-	1.454.786
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(719.766)	(184.662)	-	(904.428)
Net defter değeri	414.928	135.430	-	550.358
Maliyet	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
Lisanslar	777.789	356.905	-	1.134.694
Birikmiş itfa payı				
Lisanslar	(564.557)	(155.209)	-	(719.766)
Net defter değeri	213.232	201.696	-	414.928

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili kurumlara vermek üzere almış olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	912.990.000	696.397.000
BİST'e verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	7.490.000	6.792.000
SPK'ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	306.900	306.900
Diğer	936	936
	920.787.836	703.496.836

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davası bulunmadığından finansal tablolara dava karşılığı yansıtılmamıştır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanrıbaş
M. Tanrıbaş

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	6.823.513	7.801.461
Kullanılmamış izin karşılıkları	125.925	140.141
	6.949.438	7.941.602

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 2015 yılında da şirketin ana ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin uyguladığı stratejiler takip edilmektedir. Ayrıca aşağıda bahsedilen diğer dinamikler de göz önünde bulundurulmuştur.

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

Uzun vadeli	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kıdem tazminatı karşılığı	154.203	98.182
	154.203	98.182

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde veya 15 yıl çalışma süresi ve 3600 prim ödeme gününü dolduran çalışanların şirketten gönüllü olarak ayrılması durumunda ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	2,83	2,83
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı	86,10	86,10

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 3.828 TL (31 Aralık 2014: 3.438 TL) ile sınırlanmıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 tavanındaki ayarlamalara göre güncellenmektedir, buna göre 30 Eylül 2015 tarihinde geçerli olan 3.828 TL üzerinden hesaplanmaktadır. (30 Eylül 2014: 3.428 TL).

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	98.182	6.476
Hizmet maliyeti	21.484	22.361
Faiz maliyeti	10.409	8.837
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	24.128	73.115
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	(12.607)
Dönem sonu	154.203	98.182

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar	71.144	15.822
	71.144	15.822
Peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	153.257	19.202
	153.257	19.202
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	880.594	982.028
Diğer borç ve gider tahakkukları	403.634	499.610
	1.284.228	1.481.638

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	99,9900	6.249.375	99,9900	6.249.375
Merrill Lynch International Incorporated	0,0025	156.25	0,0025	156.25
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	156.25
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	156.25
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0,0025	156.25	0,0025	156.25
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.250.000	100,00	6.250.000
Sermaye düzeltme farkları		3.058.178		3.058.178
Toplam sermaye		9.308.178		9.308.178

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.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler		
Yasal yedekler	2.961.402	2.377.779
Statü yedekler	19.511	19.511
	2.980.913	2.397.290

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

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Geçmiş yıllar karları	38.587.742	27.498.906
	38.587.742	27.498.906

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 77.794 TL'dir (31 Aralık 2014: 58.492 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanımcı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

16 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hisse senedi aracılık komisyonları	14.890.778	12.544.161	4.897.915	4.021.342
VOB aracılık komisyonları	3.245.701	2.464.599	1.162.694	1.223.144
Diğer hizmet gelirleri	13.979.564	8.073.103	4.296.335	1.738.656
	32.116.043	23.081.863	10.356.944	6.983.142

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri	19.549.486	17.460.893	6.514.801	5.074.319
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.793.943	1.411.837	986.684	651.705
	22.343.429	18.872.730	7.501.485	5.726.024

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Genel yönetim giderleri				
Personel ücret ve giderleri	12.063.343	10.380.621	3.929.086	3.232.583
BİST ve borsa payı giderleri	2.793.943	1.411.837	986.684	310.530
Ortak giderlere katılım	1.440.000	1.529.370	420.420	651.705
Vergi, resim ve harç giderleri	1.289.658	1.060.823	432.054	359.028
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	982.537	743.133	354.484	207.519
Operasyonel kira gideri	820.422	618.186	313.638	202.229
Veri transfer ve data hattı giderleri	744.758	550.958	258.888	12.293
Ulaşım ve seyahat giderleri	510.548	546.418	193.909	188.375
Denetim ve müşavirlik giderleri	447.153	353.626	177.290	104.945
Amortisman giderleri (Dipnot 10)	300.222	155.879	100.017	109.914
İtfa payları (Dipnot 11)	184.662	106.685	71.113	67.254
Bakım onarım giderleri	167.358	292.623	54.899	54.922
Üyelik ve aidat giderleri	123.607	117.184	50.497	39.062
Bina gideri	69.727	62.994	23.342	34.425
Temsil ve ağırlama giderleri	44.459	89.330	18.289	15.852
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	33.941	25.882	14.001	21.043
Kanunen kabul edilmeyen giderler	30.429	566.493	15.245	7.916
Diğer giderler	296.662	260.688	87.629	106.429
	22.343.429	18.872.730	7.501.485	5.726.024

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

M. Tarıncı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Diğer faaliyet gelirleri:				
Geçmiş yıllar konusu kalmayan karşılık iptal geliri	200.339	126.612	-	-
Grup içi gelirler (Dipnotlar 22)	-	-	(91.415)	-
Diğer gelirler	585.884	172.146	255.545	59.086
	786.223	298.758	164.130	59.086

Diğer faaliyet giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri 20.902 TL'dir (30 Eylül 2014: 8.075 TL).

19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Faiz gelirleri	4.420.552	3.003.788	1.658.273	942.062
	4.420.552	3.003.788	1.658.273	942.062

20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Kambiyo zararları	(43.053)	(19.400)	(2.812)	(3.437)
	(43.053)	(19.400)	(2.812)	(3.437)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.837.377	3.440.644
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.487.874)	(1.613.944)
	1.349.503	1.826.700

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Cari vergi gideri	(2.837.377)	(1.607.774)
Ertelenen vergi gideri	(179.666)	(70.945)
	(3.017.043)	(1.678.719)

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

	30 Eylül 2015	30 Eylül 2014
Vergi öncesi kar	14.915.434	7.484.204
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(2.983.087)	(1.496.841)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(9.391)	(119.427)
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi (-)	(24.565)	(62.451)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(3.017.043)	(1.678.719)

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarıncı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelemiş vergi:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2014: %20).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	6.823.513	7.801.461	1.364.703	1.560.292
İzin karşılığı	125.925	140.141	25.185	28.028
Kıdem tazminatı karşılığı	154.203	98.182	30.841	19.636
Gider reeskontları	490.018	458.770	98.003	91.754
Ertelemiş vergi varlığı			1.518.732	1.699.710
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahı arasındaki net fark	(168.303)	(198.995)	(33.661)	(39.799)
Ertelemiş vergi yükümlülüğü			(33.661)	(39.799)
Ertelemiş vergi varlığı, net			1.485.071	1.659.911

Ertelemiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı	1.659.911	1.363.616
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(179.666)	281.672
Diğer kapsamlı gelir/gider ile ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri	4.826	14.623
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	1.485.071	1.659.911

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarımca

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

- a) 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri		
Bank of America, N.A. - London Branch Office	56.346.061	49.189.013
	56.346.061	49.189.013

- (*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara ait nakit ve nakit benzerleri, toplam nakit ve nakit benzerlerinin % 99,57'sini oluşturmaktadır (31 Aralık 2014: % 95,80).

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar		
Merrill Lynch International	2.217.280	1.379.957
Merrill Lynch International Incorporated	1.794	1.071.751
	2.219.074	2.451.708

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer borçlar		
Merrill Lynch International Incorporated	170.214	59.880
Merrill Lynch & Co., Inc.	1.102	-
Merrill Lynch International (Dipnot 6)	-	232
	171.316	60.112

- (*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: % 100).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanrıca

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

(a) *Hizmet satışları*

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Merrill Lynch International ("MLI")				
- Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (*)	14.746.100	12.352.255	4.857.955	3.980.951
- Hizmet sözleşmeleri geliri (**)	13.979.564	8.073.103	4.296.335	1.738.656
- VOB komisyon geliri (***)	3.245.701	2.464.599	1.162.694	1.223.144
	31.971.365	22.889.957	10.316.984	6.942.751

- (*) MLI ile imzalanan hisse senedi aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.
- (**) MLI adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan hizmet geliri 6.327.411 TL (30 Eylül 2014: 5.750.783 TL). Araştırma ve Geliştirme çalışmalarına ilişkin bilgilerin paylaşılmasına ilişkin elde edilen hizmet geliri 1.059.094 TL (30 Eylül 2014: 2.124.308 TL) tutarındadır. MLI ile imzalanan ve 1 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerli olan Yatırım Bankacılığı konusunda hizmet verilmesine ilişkin gelir 6.593.059 TL'dir (30 Eylül 2014: 198.012 TL).
- (***) MLI ile 15 Ağustos 2011 tarihinde imzalanan türev araçlar aracılık sözleşmesi gereği oluşan komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan hizmet satışları, toplam satış gelirlerinin %99,54'ünü oluşturmaktadır (30 Eylül 2014: %99,16).

(b) *Genel yönetim giderleri*

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.				
- Ortak giderlerine katılım gideri	2.039.160	1.529.370	1.019.580	310.530
	2.039.160	1.529.370	1.019.580	310.530

- (*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan genel yönetim giderleri, toplam genel yönetim giderlerinin % 10,43'ünü oluşturmaktadır (30 Eylül 2014:% 8,76).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tanrıca

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

(c) Faiz gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Bank of America, N.A. - London Branch Office	2.054.043	-	1.427.350	-
ML International Dublin	1.966.109	2.696.937	-	882.193
	4.020.152	2.696.937	1.427.350	882.193

(*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan faiz gelirleri, toplam finansal gelirlerinin %90,94'ünü oluşturmaktadır (30 Eylül 2014: %89,78).

c) Şirket'in üst düzey yöneticileri tanımı Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcısı, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere nakit ve benzeri sağlanan faydaların toplamı 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 8.209.159 TL (31 Aralık 2014: 7.708.195 TL)'dir.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

İ. 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 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.219.074	-	-	10.591.093	56.436.061	243.593
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.219.074	-	-	10.591.093	56.436.061	243.593

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
H. Tanrıca

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.451.708	-	-	5.486.885	49.189.013	2.156.716
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.451.708	-	-	5.486.885	49.189.013	2.156.716

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 2014: Bulunmamaktadır).

Ayrıca, Şirket her müşterisi için, takası henüz gerçekleşmemiş hisse senedi alımı işlemleri sonucunda belirli bir anda oluşabilecek açık takas pozisyonunun yönetilmesi ve kontrolü maksadı ile takas limitleri belirlemiş ve bu limitler Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

ii. Operasyonel risk açıklamaları

Operasyonel risk "yetersiz veya arızalı iç süreçler, insanlar ve sistemlerden ya da dış olaylardan kaynaklanan zarar riski" olarak tanımlanmaktadır. 30 Eylül 2015 tarih itibarıyla şirketin operasyonel riskten kaynaklanan gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014: 37 TL).

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	171.316	-	171.316	-	171.316
Toplam yükümlülükler	171.316	-	171.316	-	171.316

	31 Aralık 2014				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aya Vadesiz	3-12 ay kadar	1-5 yıl arası	
Ticari borçlar	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	60.112	-	60.112	-	60.112
Toplam yükümlülükler	60.112	-	60.112	-	60.112

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

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

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla net yabancı para pozisyonu sıfır olduğundan ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosunda ve özkaynaklarda herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, finansal varlığın faiz oranları değiştiğinde piyasa fiyatında olan dalgalanmalara maruz kalmasıdır. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin kısa vadeli olmasından dolayı, raporlama tarihi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kâr veya zarar önemli ölçüde etkilememektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarıma

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - 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:

a. 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.

b. 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 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	56.679.654	56.679.654	51.345.729	51.345.729
Ticari alacaklar	2.219.074	2.219.074	2.451.708	2.451.708
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Diğer borçlar	171.316	171.316	60.112	60.112

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
M. Tarıncı

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

26 - 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,

11 Haziran 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 296 numaralı karar çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilmiş olan 29 Mart 2011 tarih ve 305 numaralı Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi, 25 Kasım 2011 tarih ve 273 numaralı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi ve 20 Ağustos 2007 tarih ve 225 numaralı Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'nin iptali talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuş ve 3 Temmuz 2015 tarih ve 2015/17 sayılı SPK bülteninde yayımlanan karar ile yetki belgelerimizin iptali onaylanarak, ayrıca 10 Temmuz 2015 tarihli ve 32992422-205.03.01-E.7176 sayılı yazı ile tarafımıza bildirilmiştir.

Aynı zamanda Şirket tarafından yapılması öngörülen yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlere yönelik olarak 11 Haziran 2015 tarih ve 119 sayılı yazı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş olup, başvuru süreci henüz sonuçlanmamıştır.

Bu kapsamda, Şirket yetki belgeleri iptali öncesi tutmakla yükümlü olduğu 1.711.000 TL (31 Aralık 2014: 1.711.000 TL) asgari özsermaye rakamını değiştirmemiş olup, alım-satım aracılığı, yatırım danışmanlığı, halka arza aracılık ve portföy yöneticiliği faaliyetleri yetki belgeleri için gerekli tutarı bulundurmıştır.

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.