

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

31 ARALIK 2008 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Tel: (212) 366 6000
Fax: (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

1 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

h

Deloitte.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 10 Mart 2009

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU



Sibel Türker
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-43
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	17
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	17
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19-20
NOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20-21
NOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21-22
NOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22-23
NOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
NOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....	24-25
NOT 14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25
NOT 15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	25
NOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26
NOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	26
NOT 18 FİNANSAL GELİRLER.....	27
NOT 19 FİNANSAL GİDERLER	27
NOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	27-30
NOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30-32
NOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
NOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-36
NOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	37
NOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	38
NOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	38-43

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2008	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		15.436.834	8.101.990
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	15.136.917	8.050.502
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	21	71.601	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	228.316	51.488
Duran Varlıklar		370.937	535.360
Maddi Duran Varlıklar	8	69.731	88.098
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	162.344	93.102
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	138.862	354.160
TOPLAM VARLIKLAR		15.807.771	8.637.350
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.908.640	2.884.967
Ticari Borçlar	7	796	465
İlişkili Taraflara Borçlar	21	2.091.477	1.499.817
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	20	419.102	310.378
Borç Karşılıkları	10	199.862	146.840
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	647.013	817.297
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	550.390	110.170
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.516	4.639
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	4.516	4.639
Özkaynaklar	13	11.894.615	5.747.744
Ödenmiş Sermaye	13-a	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13-b	3.058.178	3.058.178
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13-c	57.083	57.083
Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	13-d	632.483	(4.027.013)
Net Dönem Kârı/Zararı		6.146.871	4.659.496
TOPLAM KAYNAKLAR		15.807.771	8.637.350

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2008	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2007
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	14	14.676.052	10.789.231
Satışların Maliyeti (-)	14	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kâr (zarar)		14.676.052	10.789.231
BRÜT KÂR/ZARAR		14.676.052	10.789.231
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15,16	(338.096)	(181.489)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(8.092.061)	(5.744.605)
Diğer Faaliyet Gelirleri	17	215.345	14.066
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	17	(19.010)	(4.492)
FAALİYET KÂRI/ZARARI		6.442.230	4.872.711
Finansal gelirler	18	1.592.539	654.620
Finansal giderler (-)	19	(4.062)	(63.931)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		8.030.707	5.463.400
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	20	(1.883.836)	(803.904)
- Dönem vergi geliri/(gideri)	20	(1.668.538)	(1.005.965)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(215.298)	202.061
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		6.146.871	4.659.496
DÖNEM KÂRI/ZARARI		6.146.871	4.659.496

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Kârı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları	Toplam
1 Ocak 2007 bakiyeleri		375.000	3.058.178	57.083	(1.977.743)	(2.049.270)	(536.752)
Sermaye artırım	13-a	1.625.000	-	-	-	-	1.625.000
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	1.977.743	(1.977.743)	-
Dönem net karı		-	-	-	4.659.496	-	4.659.496
31 Aralık 2007 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	4.659.496	(4.027.013)	5.747.744
1 Ocak 2008 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	4.659.496	(4.027.013)	5.747.744
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	(4.659.496)	4.659.496	-
Dönem net karı		-	-	-	6.146.871	-	6.146.871
31 Aralık 2008 bakiyeleri		2.000.000	3.058.178	57.083	6.146.871	632.483	11.894.615

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

NAKİT AKIM TABLOSU	Dipnot Referansları	1 Ocak-31 Aralık 2008	1 Ocak-31 Aralık 2007
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)		6.146.871	4.659.496
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	8	26.735	4.582
Maddi olmayan duran varlıkların amortismanı	9	59.632	2.748
Vergi (gelir) / gideri	20	1.883.836	803.904
Ödenecek prim, ikramiye ve izin karşılıkları	11	709.757	817.297
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	6	(5.604)	(3.076)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	2.432	4.639
Diğer borç ve gider karşılıkları	10	199.862	146.840
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		9.023.521	6.436.430
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	7,12,21	999.221	1.113.844
Faaliyetlerde kullanılan nakit		10.022.742	7.550.274
Ödenen vergiler	12,20	(1.772.177)	(737.054)
Ödenen prim ve ikramiyeler	11	(880.041)	(1.313.687)
Ödenen kıdem tazminatı	11	(2.555)	-
Ödenen banka komisyonları ve diğer gider karşılıkları	10	(146.840)	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		7.221.129	5.499.533
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Alınan maddi duran varlıklar	8	(8.368)	(92.680)
Alınan maddi olmayan varlıklar	9	(128.874)	(95.850)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		(137.242)	(188.530)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye artırımını		-	1.625.000
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		-	1.625.000
HAZIR DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM		7.083.887	6.936.003
DÖNEM BAŞI HAZIR DEĞERLER	6	8.047.426	1.111.423
DÖNEM SONU HAZIR DEĞERLER	6	15.131.313	8.047.426

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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. (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bankası A.Ş.)'nin (“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.SPK.0.16-1889 sayılı izin kararı gereğince Merrill Lynch European Asset Holding Inc.'e devrolmuştur. Banka'nın, Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin (“Şirket”) % 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. SPK'nın 26 Ocak 2007 tarih ve B.02.1.SPK.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. Şirketin 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 direkt hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamış, Şirket'in dolaylı olarak ortaklık yapısı değişmiştir.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 18'dir (31 Aralık 2007:16).

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

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mart 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“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 finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler 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.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan 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 Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun” (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kuruş (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu’nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı’nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para birimi olan YTL ve YKR’de yer alan “Yeni” ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu sebeple ekli mali tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo 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 (“UMS/TMS 29”) uygulanmamıştır.”

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre düzenlenmiştir.

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket cari dönemde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömür tahminlerini tekrar gözden geçirmiş ve tahminlerde meydana gelen değişikliğin etkisini cari dönem gelir tablosuna yansıtmıştır. Değişikliğin cari dönem kar/zararına etkisi ilave 12 Bin TL amortisman gideridir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduna göre 3-10 yılda itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket’in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”
- UFRSYK 12, “Hisse İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UMS 39, UFRS 7 “Finansal Varlıkların Sınıflandırılmasına İlişkin Değişiklikler”

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

• UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtım”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

<ul style="list-style-type: none">• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”• UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”• UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri” Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”• UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” ve UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” a yapılan değişiklik

Değişiklik, UFRS’yi ilk defa uygulayan şirketlerin açılış bilançolarında bağlı ortaklıklardaki, müştereken kontrol edilen işletmelerdeki veya iştiraklerdeki yatırımların maliyetini UMS 27’ye uygun olarak veya tahmini maliyet değerleriyle belirlenmelerine olanak tanımaktadır. UMS 27’ye yapılan değişiklik bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler veya iştiraklerden elde edilen temettünün konsolide olmayan finansal tablolarda gelir tablosunda yansıtılmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”

Değişen standartla, hakediş koşulu’nun tanımlanması ve performans ve hizmet koşulları haricindeki koşullar için ‘haketmeme koşulu’ kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2’nin Şirket’in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
- 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Şirket, UFRS 8’i 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

UMS 32 ve UMS 1 ‘Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler’

UMS 32’ye getirilen değişiklik tasfiyeden kaynaklanan satılabilir finansal araçlar ile yükümlülüklerin, belirli kriterler yerine getirildiği takdirde, sermaye aracı olarak sınıflandırılmasını gerektirmektedir. UMS 1’e getirilen değişiklik ise, sermaye aracı olarak sınıflandırılan satılabilir finansal araçların tanımlanması ve açıklanmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin oluştuğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Bu standartın Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerhifeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

UFRYK 13, “ Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlere dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13’ün, Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar ”

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hâsılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
- 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma”

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir. Finansal riskten korunma aracı grup içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, “Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu” adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

Faiz Geliri ve Gideri

Faiz gelir ve giderleri, faiz içeren bütün finansal enstrümanlar üzerinden etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduat faizlerini içermektedir.

Ücret ve Komisyon, Gelirleri ve Giderleri

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Şirket cari dönemde maddi duran varlıklar faydalı ömür tahminlerini tekrar gözden geçirmiş ve tahminlerde meydana gelen değişikliğin etkisini cari dönem gelir tablosuna yansıtmıştır. Değişikliğin cari dönem kar/zararına etkisi ilave 1 Bin TL amortisman gideridir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduna göre 3-10 yılda itfa edilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, cari dönemde maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömür tahminlerini tekrar gözden geçirmiş ve tahminlerde meydana gelen değişikliğin etkisini cari dönem gelir tablosuna yansıtmıştır. Değişikliğin cari dönem kar/zararına etkisi ilave 11 Bin TL amortisman gideridir. Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak lisans ve haklardan oluşmakta ve doğrusal amortisman metoduna göre 3 yılda itfa edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen makul değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan takas tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık şirketleri, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (Türk Parası dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Parası’na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Parası’na çevrilir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden kaynaklanan kambiyo karları/zararları gelir tablosunda yer alır.

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.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net 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.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralamayla elde edilen varlık bulunmamaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

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 Kanunu’nun 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.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket’in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, 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 ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

- tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
- 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Bilanço tarihi itibarıyla ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 4.516 TL’dir. Kullanılmamış izin karşılığı 8.678 TL’dir (31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 4.639 TL, kullanılmamış izin karşılığı 4.181 TL’dir).

Emeklilik Planları

Emeklilik planları bilanço tarihi itibari ile bulunmamaktadır.

Tarımsal Faaliyetler

Tarımsal faaliyetler bilanço tarihi itibari ile bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

- 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduat	75.209	25.810
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	15.061.708	8.024.692
	<u>15.136.917</u>	<u>8.050.502</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2007
TL	%13,40	02.01.2009	15.011.264
TL	%13,50	02.01.2009	50.018
TL	%5	02.01.2009	426
			<u>15.061.708</u>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2007
TL	%14	02.01.2008	8.021.869
TL	%5	02.01.2008	2.823
			<u>8.024.692</u>

Şirket’in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	8.050.502
Faiz tahakkukları	(5.604)	(3.076)
	<u>15.131.313</u>	<u>8.047.426</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar:

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları bulunmamaktadır.

<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Müşterilere borçlar	796	465
	<u>796</u>	<u>465</u>

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer maddi duran varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	67.785	24.895	92.680
Alımlar	-	8.368	8.368
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>67.785</u>	<u>33.263</u>	<u>101.048</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(3.667)	(915)	(4.582)
Dönem gideri	(20.936)	(5.799)	(26.735)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(24.603)</u>	<u>(6.714)</u>	<u>(31.317)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>64.118</u>	<u>23.980</u>	<u>88.098</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>43.182</u>	<u>26.549</u>	<u>69.731</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Diğer maddi duran varlıklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-	-
Alımlar	67.785	24.895	92.680
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	67.785	24.895	92.680
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-	-
Dönem gideri	(3.667)	(915)	(4.582)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(3.667)	(915)	(4.582)
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	-	-	-
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	64.118	23.980	88.098

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Bilgisayar ve bilgisayar malzemeleri	4-5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

26.735 TL (31 Aralık 2007: 4.582 TL) amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Lisans ve Haklar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	95.850	95.850
Alımlar	128.874	128.874
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	224.724	224.724
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(2.748)	(2.748)
Dönem gideri	(59.632)	(59.632)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	(62.380)	(62.380)
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	93.102	93.102
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	162.344	162.344

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Lisans ve Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-
Alımlar	95.850	95.850
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	95.850	95.850
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	-	-
Dönem gideri	(2.748)	(2.748)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(2.748)	(2.748)
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	-	-
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	93.102	93.102

Maddi olmayan varlıklar tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 3 yılda itfa edilmektedir.

31 Aralık 2008 itibarıyla 59.632 TL (31 Aralık 2007: 2.748 TL) olan amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli</u>		
Ödenecek banka komisyon giderleri karşılığı	87.052	67.261
Diğer borç ve gider karşılıkları	112.810	79.579
	199.862	146.840

	<u>Komisyon giderleri karşılığı</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak itibarıyla	67.261	79.579	146.840
İlave karşılık	87.052	112.810	199.862
Ödemeler	(67.261)	(79.579)	(146.840)
31 Aralık itibarıyla	87.052	112.810	199.862

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in vermiş olduğu teminat mektuplarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
SPK’ya verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	161.900	113.900
İMKB’ye verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)	7.772.000	3.122.000
Bankalara verilmek üzere alınan (işlem teminat bedeli)(*)	352.950.000	352.950.000
Diğer	936	936
	<u>360.884.836</u>	<u>356.186.836</u>

(*) Kayıtlara alınış tarihindeki kurdan çevrilmiş TL tutarı olup, 31 Aralık 2008 tarihli kur ile değerlendirilmiş tutarı 453.690.000 TL’dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli</u>	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
Ödenecek prim ve ikramiye karşılıkları	638.335	813.116
Kullanılmamış izin karşılıkları	8.678	4.181
	<u>647.013</u>	<u>817.297</u>

	1 Ocak- 31 Aralık <u>2007</u>	1 Ocak- 31 Aralık <u>2007</u>
1 Ocak itibarıyla	817.297	1.313.687
İlave karşılık	709.757	817.297
Ödemeler	(880.041)	(1.313.687)
31 Aralık itibarıyla	<u>647.013</u>	<u>817.297</u>

Uzun vadeli

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,19 TL tavanına tabidir (Aralık 2007: 2.030,19 TL).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirket’in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 5,4 enflasyon ve % 12 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: % 5 enflasyon %11 iskonto). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla geçerli olan 2.173,19 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı hesabının dönem içindeki hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-31 Aralık 2008	1 Ocak-31 Aralık 2007
1 Ocak itibarıyla karşılık	4.639	-
Hizmet maliyeti	2.293	4.374
Faiz maliyeti	139	265
Ödenen kıdem tazminatları	(2.555)	-
31 Aralık itibarıyla	4.516	4.639

Toplam maliyet olan 2.432 TL (31 Aralık 2007: 4.639 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer cari varlıklar</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Peşin ödenen vergiler	212.363	41.467
Gelecek aylara ait giderler	15.953	10.021
	228.316	51.488
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	550.390	110.170
	550.390	110.170

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

13. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki şekildedir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2007
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
		<u>100,0000</u>	<u>100,0000</u>	<u>2.000.000</u>

Şirket'in 2008 yılındaki sermayesi 2 milyon adet hisseden oluşmaktadır (2007: 2 milyon hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2007: 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 375.000TL'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.

b. Sermaye Düzeltmesi Farkları

	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
Sermaye düzeltmesi farkları	3.058.178	3.058.178
	<u>3.058.178</u>	<u>3.058.178</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c. Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yasal yedekler	37.572	37.572
Statü yedekleri	19.511	19.511
	<u>57.083</u>	<u>57.083</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20’sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5’i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

d. Geçmiş Yıl Kar /Zararları

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Geçmiş yıllar zararları	(452.096)	(5.111.592)
Olağanüstü yedekler	1.084.579	1.084.579
	<u>632.483</u>	<u>(4.027.013)</u>

14. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Komisyon gelirleri	13.139.530	8.013.236
Hizmet sözleşmesi gelirleri	1.536.522	2.775.995
	<u>14.676.052</u>	<u>10.789.231</u>

15. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Genel yönetim giderleri (-)	(8.092.061)	(5.744.605)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri(-)	(338.096)	(181.489)
	<u>(8.430.157)</u>	<u>(5.926.094)</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık <u>2008</u>	1 Ocak – 31 Aralık <u>2007</u>
Personel ücret ve giderleri	(3.900.855)	(2.496.141)
Üyelik ve aidat giderleri	(78.689)	(44.973)
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.432)	(4.639)
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	(970.039)	(754.393)
Vergi, resim ve harç giderleri	(706.787)	(485.114)
Denetim ve müşavirlik giderleri	(158.461)	(125.207)
Haberleşme ve bilgi işlem giderleri	(68.439)	(38.604)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(55.137)	(80.632)
Amortisman ve itfa payları	(86.367)	(7.330)
Kira gideri	(119.526)	(36.734)
Seyahat giderleri	(179.016)	(201.544)
Veri transfer ve data hattı giderleri	(907.535)	(313.998)
Bina ortak giderlerine katılım	(739.200)	(1.030.737)
İMKB ve borsa payı giderleri	(338.096)	(181.489)
Diğer	(119.578)	(124.559)
	<u>(8.430.157)</u>	<u>(5.926.094)</u>

17. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık <u>2008</u>	1 Ocak – 31 Aralık <u>2007</u>
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
Geçmiş yıllar konusu kalmayan vergi karşılığı	184.397	-
Tahsil edilen temerrüt gelirleri	23.931	9.985
Diğer gelirler	7.017	4.081
	<u>215.345</u>	<u>14.066</u>
	1 Ocak – 31 Aralık <u>2008</u>	1 Ocak – 31 Aralık <u>2007</u>
<u>Diğer faaliyet giderleri</u>		
İMKB temerrüt giderleri	(18.986)	(4.492)
Diğer giderler	(24)	-
	<u>(19.010)</u>	<u>(4.492)</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

18. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Faiz gelirleri	1.592.539	654.620
	<u>1.592.539</u>	<u>654.620</u>

19. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Kambiyo zararı	(4.062)	(63.931)
	<u>(4.062)</u>	<u>(63.931)</u>

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.668.538	1.005.965
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.249.436)	(695.587)
Toplam	<u>419.102</u>	<u>310.378</u>

Gelir tablosundaki vergi karşılığı

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Cari vergi gideri	1.668.538	1.005.965
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	215.298	(202.061)
Toplam	<u>1.883.836</u>	<u>803.904</u>

Kurumlar Vergisi:

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı):

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2007: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2007: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Şirket yatırım indiriminden faydalanmadığından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”) göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2007 :%20).

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</u>	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
Geçmiş dönemler mali zararları	-	189.773
Personele ödenecek prim karşılığı	127.667	162.623
Kullanılmamış izin karşılığı	1.736	836
Kıdem tazminatı karşılığı	903	928
Geçici zamanlama farkları yaratan diğer gider karşılıkları	11.222	-
Sabit kıymetler amortisman değerlendirme farkı	(2.666)	-
	<u>138.862</u>	<u>354.160</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri</u>	31 Aralık <u>2008</u>	31 Aralık <u>2007</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	354.160	152.099
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(215.298)	202.061
31 Aralık kapanış bakiyesi	<u>138.862</u>	<u>354.160</u>

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	8.030.707	5.463.400
Hesaplanan vergi: %20	(1.606.141)	(1.092.680)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi (ilaveler)	(11.027)	(16.117)
Cari yılda indirilen geçmiş yıl mali zararının etkisi	(189.773)	-
Cari yılda kullanılmayan mali zarar etkisi	-	189.773
Diğer indirim ve ilavelerin vergi etkisi	(76.895)	115.120
Vergiler	(1.883.836)	(803.904)

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardaki mevduat

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
ML International Dublin	15.011.264	-
	15.011.264	-

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan alacakları 71.601 TL olup, bu tutarın 71.581 TL'si Merrill Lynch International Incorporated ile imzalanmış olan ve Global Varlık Yönetimi hizmetleri danışmanlık anlaşması çerçevesinde tahakkuk etmiş olan alacağından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
ML International Incorporated	71.581	-
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	20	-
	71.601	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçları ise 2.091.477 TL olup, ilişkili grup şirketleri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
MLE (Merrill Lynch Europe PLC)	1.452.732	1.447.787
ML International Incorporated & Merrill Lynch & Co.,	477.515	-
MLEAH(Merrill Lynch European Assets Holdings Inc)	52.030	52.030
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.	109.200	-
	<u>2.091.477</u>	<u>1.499.817</u>

İlişkili taraflar ile olan işlemlerden kaynaklanan gelir ve giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
<u>Hizmet gelirleri</u>		
MLI (Merrill Lynch International) – Hisse senedi alım/satım aracılık komisyon gelirleri (1)	13.139.530	8.013.236
MLI-Hizmet sözleşmeleri geliri (2)	1.536.522	2.775.995
<u>Faiz gelirleri</u>		
ML International Dublin	163.758	-
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
MLI (Merrill Lynch International) – Diğer gelirler	23.931	-
	<u>14.863.741</u>	<u>10.789.231</u>

- Merrill Lynch International ile imzalanan aracılık sözleşmesi gereği oluşan on iki aylık komisyon gelirleri*
- Merrill Lynch International adına satış ve pazarlama hizmetleri verilmesi amacıyla 1 Ocak 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesi gereği oluşan on iki aylık hizmet geliri*

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket’in Ana Ortağı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. ile imzalamış olduğu hizmet sözleşmesi gereği oluşmuş oluşan on iki aylık hizmet gideri 739.200 TL’dir. Bu tutarın 630.000 TL’si nakden ödenmiş olup, 109.200 TL’si ilişkili taraflara borçlarda gösterilmiştir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. – Hizmet gideri	<u>739.200</u>	<u>1.030.737</u>

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

Şirket’in üst düzey yöneticileri tanımlı Genel Müdür, Teftiş Kurulu ve Birim Yöneticilerini kapsamaktadır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	<u>1.372.157</u>	<u>436.171</u>

22. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyet konuları nedeniyle maruz kalabileceği piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski) ve likidite riskine ilişkin risk yönetimi politikasına sahiptir. Şirket’in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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 862.000 TL’dir (31 Aralık 2007: 831.000 TL)

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

Şirket 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Kredi riski yönetimi

Şirket’in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket’in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri :

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2008							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	71.601	-	-	-	15.136.917	-	-
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	71.601	-	-	-	15.136.917	-	-
B.koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2007							
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	8.050.502	-	-
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	8.050.502	-	-
B.koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım*	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı *	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Piyasa riski

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 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla piyasa riski bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket’in tüm finansal varlık ve yükümlülüklerinin sabit faiz oranlı olmasından dolayı, faiz oranındaki dalgalanmalardan etkilenmemektedir.

Likidite riski

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

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket’in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Şirket’in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, bilançodaki finansal yükümlülüklerin bilanço değerine dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2008 itibarıyla aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal varlıklar						
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	228.316	228.316	64.499	6.044	-	157.773
Ertelemiş 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 yükümlülükler	15.807.771	15.807.771	15.197.808	6.044	138.862	465.057
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	796	796	-	-	-	796
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477	-	-	-	2.091.477
Dönem karı vergi yükümlülüğü	419.102	419.102	419.102	-	-	-
Borç karşılıkları	199.862	199.862	199.862	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	651.529	651.529	638.335	-	-	13.194
Diğer yükümlülükler	550.390	550.390	550.390	-	-	-
Toplam yükümlülükler	3.913.156	3.913.156	1.807.689	-	-	2.105.467

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2007 itibarıyla aktif ve pasif kalemlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2007

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz (IV)
Türev olmayan finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	8.050.502	8.050.502	8.024.692	-	-	25.810
Diğer dönen varlıklar	51.488	51.488	45.226	6.262	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	354.160	354.160	-	-	354.160	-
Maddi duran varlıklar	88.098	88.098	-	-	-	88.098
Maddi olmayan duran varlıklar	93.102	93.102	-	-	-	93.102
Toplam yükümlülükler	8.637.350	8.637.350	8.069.918	6.262	354.160	207.010

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	465	465	-	-	-	465
İlişkili taraflara borçlar	1.499.817	1.499.817	-	-	-	1.499.817
Dönem karı vergi yükümlülüğü	310.378	310.378	310.378	-	-	-
Borç karşılıkları	146.840	146.840	146.840	-	-	-
Çalışanlara sağlanan fayd. iliş. karşılık ve kıdem tazm. karş.	821.936	821.936	817.297	-	-	4.639
Diğer yükümlülükler	110.170	110.170	110.170	-	-	-
Toplam yükümlülükler	2.889.606	2.889.606	1.384.685	-	-	1.504.921

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri:

Finansal araçlar kategorileri

31 Aralık 2008	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
<u>Finansal varlıklar</u>			
Nakit ve nakit benzerleri	15.136.917	15.136.917	6
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	71.601	71.601	21
Diğer varlıklar	228.316	228.316	12

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	796	796	7
İlişkili taraflara borçlar	2.091.477	2.091.477	21

	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
--	---------------	----------------------	-----

31 Aralık 2007

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri	8.050.502	8.050.502	6
Diğer varlıklar	51.488	51.488	12

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar	465	465	7
İlişkili taraflara borçlar	1.499.817	1.499.817	21

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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 rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç 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:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

25. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

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

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi

Şirket Seri XI No 29 sayılı Tebliğ’e uyumlu olarak finansal tablolarını hazırlarken, finansal tabloların kalemlerinin gösterimi ve sınıflandırılması değiştiğinden dolayı karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tablolarını da buna uygun olarak yeniden sınıflandırmıştır. Buna göre önceki yıl finansal tablolarına yapılan sınıflamalar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	31 Aralık <u>2007</u>
Diğer alacakların diğer cari/dönen varlıklara sınıflanması	41.467
Borç karşılıklarının dönem karı vergi yükümlülüğüne sınıflanması	310.378
Borç karşılıklarının çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara sınıflanması	817.297
Olağanüstü yedeklerin geçmiş yıllar kar/zararlarına sınıflanması	1.084.579

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

	Seri XI, No:25'e göre hazırlanmış	Seri XI, No:29'a göre uygun hazırlanmış
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	1.114.808	1.114.808
Nakit ve nakit benzerleri	1.111.423	1.111.423
Diğer alacaklar	3.385	(3.385) -
Diğer dönen varlıklar	-	3.385
Duran Varlıklar	152.099	152.099
Maddi duran varlıklar	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	152.099	152.099
TOPLAM VARLIKLAR	1.266.907	1.266.907

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

1 Ocak 2007 açılış finansal tabloları	Seri XI, No:25’e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri XI, No:29’a göre uygun hazırlanmış
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.803.659	-	1.803.659
Ticari borçlar	2.985	(2.553)	432
İlişkili taraflara diğer borçlar	345.441	-	345.441
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-
Borç Karşılıkları	1.330.653	(1.311.362)	19.291
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara	-	1.313.915	1.313.915
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	124.580	-	124.580
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	(536.752)	-	(536.752)
Ödenmiş sermaye	375.000	-	375.000
Sermaye düzeltmesi farkları	3.058.178	-	3.058.178
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	57.083	-	57.083
Olağanüstü Yedekler	1.084.579	(1.084.579)	-
Geçmiş yıllar kar/zararları	(3.133.849)	1.084.579	(2.049.270)
Net dönem karı/zararı	(1.977.743)	-	(1.977.743)
TOPLAM KAYNAKLAR	1.266.907	-	1.266.907

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007 Seri XI, No:25'e göre en son hazırlanan	Seri XI, No:25'e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri XI, No:29'a göre uygun hazırlanmış
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	8.101.990	-	8.101.990
Nakit ve nakit benzerleri	8.050.502	-	8.050.502
Diğer alacaklar	41.467	(41.467)	-
Diğer dönen varlıklar	10.021	41.467	51.488
Duran Varlıklar	535.360	-	535.360
Maddi duran varlıklar	88.098	-	88.098
Maddi olmayan duran varlıklar	93.102	-	93.102
Ertelenmiş vergi varlıkları	354.160	-	354.160
TOPLAM VARLIKLAR	8.637.350	-	8.637.350

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

31 Aralık 2007 Seri XI, No:25'e göre en son hazırlanan	Seri XI, No:25'e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri XI, No:29'a göre uygun hazırlanmış
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.884.967	-	2.884.967
Ticari borçlar	465	-	465
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.499.817	-	1.499.817
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	310.378	310.378
Borç Karşılıkları	1.274.515	(1.127.675)	146.840
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara	-	817.297	817.297
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	110.170	-	110.170
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.639	-	4.639
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.639	-	4.639
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	2.000.000	-	2.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	3.058.178	-	3.058.178
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	57.083	-	57.083
Olağanüstü Yedekler	1.084.579	(1.084.579)	-
Geçmiş yıllar kar/zararları	(5.111.592)	1.084.579	(4.027.013)
Net dönem karı/zararı	4.659.496	-	4.659.496
TOPLAM KAYNAKLAR	8.637.350	-	8.637.350

MERRILL LYNCH MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir).

26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Geçmiş Yıl Finansal Tablolarının Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2007 Seri XI, No:25’e göre en son hazırlanan dönem	Seri XI, No:25’e göre hazırlanmış	Düzeltilmeler	Seri XI, No:29’a göre uygun hazırlanmış
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	10.803.297	-	10.803.297
Satışların Maliyeti (-)	-	-	-
Ticari faaliyetlerden brüt kâr (zarar)	10.803.297	-	10.803.297
BRÜT KÂR/ZARAR			
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(202.589)	-	(202.589)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.723.505)	-	(5.723.505)
Diğer Faaliyet Gelirleri	654.620	(649.225)	5.395
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(68.423)	63.930	(4.493)
FAALİYET KÂRI/ZARARI	5.463.400		4.878.105
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	-	649.225	649.225
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	-	(63.930)	(63.930)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	5.463.400	-	5.463.400
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	(803.904)	-	(803.904)
- Dönem vergi gelir/gideri	(1.005.965)	-	(1.005.965)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	202.061	-	202.061
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	4.659.496	-	4.659.496
DÖNEM KÂRI/ZARARI	4.659.496	-	4.659.496