

Faaliyet Raporu 2011

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.



YILLIK FAALİYET RAPORU UYGUNLUK GÖRÜŞÜ

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin ("Banka") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Banka yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 40'ıncı maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Banka'nın finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet Banka Yönetim Kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarda verilen bilgiler ile uyumludur.

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

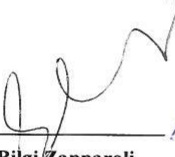
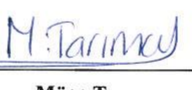
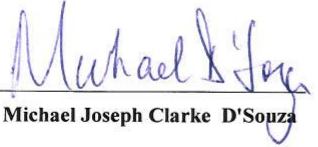
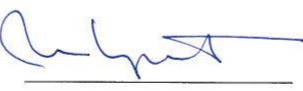
Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 9 Mart 2012

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.

Faaliyet Raporu 2011

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. 2011 yılı Faaliyet Raporu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun, 1 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ile belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış olup, ilâşikte sunulmuştur.

 Elif Bilgi Zapparoli Yönetim Kurulu Başkanı	 Mehmet Gönen Genel Müdür	 Müge Tarımcı Yönetim Kurulu Üyesi	 Tuğba Ersoylu Finans Müdürü
 Michael Joseph Clarke D'Souza Denetim Komitesi Başkanı	 Ufuk Murat Beyazıt Denetim Komitesi Üyesi	 Sara Ferrari Denetim Komitesi Üyesi	

Tel: +90 212 319 95 00 Fax: +90 212 319 95 11 www.ml.com.tr

MERRILL LYNCH YATIRIM BANK A.Ş.
Kanyon Ofis, Kat: 11, Büyükdere Cad. 185, 34394 Levent, İstanbul, Turkey

AB1621

Bankamız Vizyonu:

Vizyonumuz ne olmak istediğimizi tarif etmektedir: Dünyadaki en iyi finansal hizmetler şirketi.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş., dünyadaki lider finansal kuruluşlardan biri olan Bank of America Merrill Lynch grubunun bir parçasıdır ve vizyonu Bank of America Merrill Lynch grubu ile aynı doğrultuda, dünyadaki en iyi finansal hizmetler şirketinin bir parçası olmaktadır.

Bankamız Değerleri:

Aşağıdaki 5 değer, birey ve takım olarak neye inandığımızı ve müşterilerimiz, hissedarlarımız, toplumumuz ve birbirimiz ile nasıl bir etkileşim içerisinde olmayı amaçladığımızı temsil etmektedir.

Müşterilerimizin ve Hissedarlarımızın Beklentilerini Karşılama: Bireylerin, kurumsal müşterilerin ve kurumsal yatırımcıların finansal isteklerini karşılama tutkusuna sahibiz. Disiplinli bir şekilde hareket etmenin sürdürülebilir bir uzun dönem performansı getireceği inancındayız.

Takımımıza Güvenmek: Tüm kurumsal yapıyı bizi oluşturan unsurlara ulaştırmak için hep birlikte dünya çapında çalışmaktayız. İlişkilerimizde tutarlı ve anlaşılır olmak için çabalamaktayız.

Çalışanların Gücünü Sahiplenmek: Aramızdaki düşünce, tarz, kültür, etnik ve tecrübe farklılıklarına değer veriyoruz. Farklılıkların ve birlikteliklerin faaliyetlerimiz için iyi olduğunun ve şirketimizi güçlendirdiğinin farkındayız.

Sorumluluk Sahibi Olmak: İşlemlerimiz ve kararlarımızın insanların yaşamlarını etkilediğinin farkındayız. Disiplinli bir risk yönetimi ve doğru olanı yapma hususunda kendimizi sorumlu görüyoruz.

Fırsat Yaratmak: Biz, kendimizi; müşterilerimiz, toplumumuz, hissedarlarımız ve kendimiz için daha iyi bir gelecek yaratmak amacıyla potansiyelimizi kullanabilmek için birbirimize yardım etmeye adanıyoruz.

İletişim Bilgileri:

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.

Büyükdere Caddesi

No:185, Kanyon Ofis Bloğu

11. Kat 34394 Levent/İstanbul

Tel : +90 212 319 9500

Faks : +90 212 319 9511

<http://www.ml.com.tr/>

İçindekiler

1. Bölüm: Sunuş

- 1 Özet Finansal Bilgiler
- 2 Banka'nın Tarihsel Gelişimi
- 3 2011 Yılı Ana Sözleşme Değişiklikleri
- 4 Ortaklık Yapısı, 2011 Yılı Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişimleri
- 5 Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler Pay Bilgisi
- 6 Yönetim Kurulu Başkanı'nın 2011 Yılı Değerlendirmesi ve Beklentileri
- 7 Genel Müdür'ün 2011 Yılı Değerlendirmesi ve Beklentileri
- 8 Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar
- 9 İleride Uygulanacak Faaliyetler

2. Bölüm: Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları

- 10 Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Üst Yönetim
- 11 Kanuni Denetçiler
- 12 İç Sistemler
- 13 Yönetim Kurulu ve Komiteler Toplantıları
- 14 Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu
- 15 İnsan Kaynakları Uygulamaları
- 16 Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemler
- 17 Destek Hizmeti Bilgileri

3. Bölüm: Yönetim ve Kurumsal Yönetim Uygulamaları

- 18 Denetçi Raporu
- 19 Denetim Komitesi Değerlendirmeleri
- 20 Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Değerlendirmesi
- 21 Risk Yönetimi Politikaları
- 22 Derecelendirme Kuruluşları Değerleme Bilgisi

4. Bölüm: Konsolide Olmayan ve Konsolide Rapor Bilgileri

- 23 Konsolide Olmayan Mali Tablolar Özet Bilgiler
- 24 Konsolide Mali Tablolar Özet Bilgiler
- 25 Solo Finansal Tablolar, Ortaklık Bilgileri ve Solo Bağımsız Denetim Raporu
- 26 Konsolide Finansal Tablolar, Ortaklık Bilgileri ve Konsolide Bağımsız Denetim Raporu

1. Özet Finansal Bilgiler

Özet Finansal bilgiler	
(000 TL)	Aralık 2011
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	398,729
Gerçekleşen Uygun Değer Farkı K/Z'a yansıtılan FV	330,122
Bağlı Ortaklıklar (net)	3,111
Krediler ve Diğer Alacaklar	9,490
Maddi Duran Varlıklar (net)	677
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	232
Vergi Varlığı	3,623
Diğer Aktifler	82,657
Toplam Aktifler	828,641
Alım Satım Amçlı Türev Finansal Borçlar	5,632
Alınan Krediler	607,444
Para Piyasasına Borçlar	128,803
Muhtelif Borçlar	3,417
Karşılıklar	14,226
Vergi Borcu	2,747
Özkaynaklar	66,372
Toplam Pasifler	828,641
(000 TL)	Aralık 2011
Net Faiz Geliri	16,907
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	3,653
Temettü Gelirleri	0
Net ticari Kar/Zarar	(9,177)
Diğer Faaliyet Gelirleri	25,755
Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(312)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(31,432)
Vergi Öncesi Kar	5,394
Vergi Karşılığı (-)	(1,266)
Net Dönem Kar ve Zararı	4,128
(%)	Aralık 2011
Sermaye Yeterlilik Oranı	32.55
Özkaynaklar/Aktifler Oranı	8.01
Bilanço Dışı Yükümlülükler	
(000 TL)	Aralık 2011
Gayrınakdi Krediler	17

Konsolide Göstergeler:**Özet Finansal bilgiler**

(000 TL)	Aralık 2011
<i>Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar</i>	430,822
<i>Gerçekleşen Uygun Değer Farkı K/Z'a yansıtılan FV</i>	330,122
<i>Bağlı Ortaklıklar (net)</i>	0
<i>Krediler ve Diğer Alacaklar</i>	9,490
<i>Maddi Duran Varlıklar (net)</i>	815
<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)</i>	427
<i>Vergi Varlığı</i>	4,668
<i>Diğer Aktifler</i>	84,103
<i>Toplam Aktifler</i>	860,447
<i>Alım Satım Amçlı Türev Finansal Borçlar</i>	5,632
<i>Alınan Krediler</i>	607,444
<i>Para Piyasasına Borçlar</i>	128,803
<i>Muhtelif Borçlar</i>	3,606
<i>Karşılıklar</i>	19,537
<i>Vergi Borcu</i>	4,367
<i>Özkaynaklar</i>	91,058
<i>Toplam Pasifler</i>	860,447

(000 TL)	Aralık 2011
<i>Net Faiz Geliri</i>	18,710
<i>Net Ücret ve Komisyon Gelirleri</i>	19,022
<i>Net ticari Kar/Zarar</i>	(9,187)
<i>Diğer Faaliyet Gelirleri</i>	32,131
<i>Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)</i>	(312)
<i>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</i>	(45,238)
<i>Vergi Öncesi Kar</i>	15,126
<i>Vergi Karşılığı (-)</i>	(3,218)
<i>Net Dönem Kar ve Zararı</i>	11,908

(%)	Aralık 2011
<i>Sermaye Yeterlilik Oranı</i>	38.56
<i>Özkaynaklar/Aktifler Oranı</i>	10.58

Bilanço Dışı Yükümlülükler

(000 TL)	Aralık 2011
<i>Gayrınakdi Krediler</i>	15

3. Banka'nın Tarihsel Gelişimi

- ❖ 12 Şubat 1992 tarihinde Tat Yatırım Bankası Anonim Şirketi olarak kuruldu.
- ❖ Banka 7 Aralık 2006 tarihinde Merrill Lynch European Asset Holdings Inc. tarafından satın alındı.
- ❖ 1 Şubat 2007 tarihinde ünvanı Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. olarak değiştirildi.
- ❖ 21 Haziran 2007 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, Bankamız'ın Yatırım Danışmanlığı, Alım Satım Aracılığı, Halka Arza Aracılık, Portfoy Yöneticiliği, Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü İle Alım Satımı, Türev Araçların Alım Satımına Aracılık faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve bu karar 11 Temmuz 2007 tarihinde tescil edilmiştir.
- ❖ 27 Temmuz 2007 tarihli BDDK kararı ile sermaye piyasası aracı kurumları ile acentelik sözleşmesi yaparak acentelik faaliyeti yürütmesine izin verilmiş ve Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. ile acentelik tesis edilmiştir.
- ❖ Bank of America Corporation, 1 Ocak 2009 tarihi itibarı ile, Banka'nın % 99.99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almıştır. İşlemin gerçekleşmesi sonrasında Banka'nın direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamıştır.

3. 2011 Yılı Ana Sözleşme Değişiklikleri

2011 yılında Ana Sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

4. Ortaklık Yapısı, 2011 Yılı Sermaye ve Ortaklık Yapısı Değişimleri

- ❖ 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Banka'nın ödenmiş sermayesi tarihsel değerleriyle beheri 1 TL itibarı değerinde 50 milyon adet hisseye ayrılmış olup 50 milyon TL'dir. 2011 yılı içerisinde sermaye yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
- ❖ Bank of America Corporation, 1 Ocak 2009 tarihi itibarı ile, Banka'nın % 99.99 payla ortağı olan Merrill Lynch European Asset Holdings Inc.'in nihai ortağı Merrill Lynch & Co. Inc.'i satın almıştır. İşlemin gerçekleşmesi sonrasında Banka'nın direk hissedarlık yapısında bir değişiklik olmamıştır.

Banka'nın 31 Aralık 2011 tarihli sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Hissedarların Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ödenmiş Sermaye	%	Ödenmiş Sermaye	%
Merrill Lynch European Assets Holdings Inc.	49,999.996	99.999992	49,999.996	99.999992
Merrill Lynch Group Inc.	0.001	0.000002	0.001	0.000002
Merrill Lynch Group Holdings I, L.L.C	0.001	0.000002	0.001	0.000002
Merrill Lynch Group Holdings II, L.L.C	0.001	0.000002	0.001	0.000002
Merrill Lynch Group Holdings III, L.L.C	0.001	0.000002	0.001	0.000002
Toplam	50,000.000	100.00	50,000.000	100.00

5. Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticiler Pay Bilgisi

2011 yılı sonu itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri'nin Banka'da sahip oldukları pay bulunmamaktadır.

6. Yönetim Kurulu Başkanı'nın 2011 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri

Bank of America Merrill Lynch, küresel stratejisinin bir parçası olarak, özellikle Avrupa ve Gelişen Pazarlar içinde stratejik bir yere sahip olan Türkiye'ye gelme kararı almış ve 2006 yılı sonunda başlayan kuruluş sürecimiz, 2007 yılında başarı ile tamamlanmış olup bugüne kadar başarılı bir şekilde devam etmiştir. Stratejilerimiz doğrultusunda, güçlü bir yerel oyuncu olma hedefimizi gerçekleştirme yolunda ilerlemeye devam etmekteyiz. Global piyasalarda meydana gelen ekonomik dalgalanmaların Bankamız'ın Türkiye'deki büyüme hedeflerine olumsuz bir etki yaratmamış olmasından ve yatırımlarına devam etmesinden büyük bir memnuniyet duyuyoruz.

Bu büyüme planı çerçevesinde yatırım bankacılığı alanındaki projelerimizin bir bölümü 2011 yılında hayata geçirilmiş olup, 2012 yılı için küresel ve yerel ekonomik gelişmeler ve bunların Bankamız için stratejik çıkarımlarını göz önünde bulunduran yeni projelerimiz bulunmaktadır. Yatırım bankacılığı alanındaki büyüme hedeflerimizi gerçekleştirirken diğer alanlarda olduğu gibi, Bank of America Merrill Lynch'in global ürün ve müşteri portföyünü Türkiye piyasalarına sunmak en büyük amacımızdır.

Aynı büyüme planı çerçevesinde, 2002 yılından beri Institutional Investor tarafından 1 numara seçilen Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye Araştırma Bölümü 2011 yılında da başarısını devam ettirmiştir. Türkiye Araştırma Bölümü olarak IMKB-100'ün halka açık piyasa değerinin yaklaşık %90'ını oluşturan, toplamda 43 şirket takip edilmektedir. Türkiye Araştırma Bölümü, Bank of America Merrill Lynch'in Gelişmekte Olan Piyasalar Birimi'nin bir parçası olarak faaliyet göstermektedir. Türkiye Araştırma Bölümü yurt içi ve yurt dışındaki yerleşik kurumsal yatırımcılara hizmet vermekte ve gerçekleştirilen pazarlama aktivitelerinde (konferans, roadshow, vb.) aktif rol almaktadır.

Banka bünyesinde başlayan sermaye piyasası ve vadeli döviz alım/satım işlemleri ile Banka bağlı ortaklığı olan Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Şubat 2007'den itibaren piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleştirilen Aracı Kurum faaliyetleri devam etmektedir. Şirketin yabancı yatırımcılar adına yapılan alım-satım işlemlerindeki 2011 yılı oniki aylık dönemde ortalama piyasa payı %7.98 olarak gerçekleşmiş olup, oniki aylık ortalama pazar payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektör ortalaması üzerindeki konumunu korumuştur.

Geçen sene olduğu gibi bu yıl da yerel sermaye piyasalarında en büyük amacımız, bir yandan Türk müşterilerimize yakın olurken, diğer taraftan Bank of America Merrill Lynch'in global know-how ve deneyimi ile uluslararası müşteri portföyünü Türkiye piyasalarına sunmak olacaktır. Tüm dünyada olduğu gibi, Türkiye'de yatırım bankacılığı alanında öncü kuruluş olarak faaliyetlerimizi sürdürmeyi hedefliyoruz.

Bank of America Merrill Lynch Türkiye'de en geniş ve yetkin ekibe sahip olan ve tüm hizmetler ile yatırım bankacılığı yapmak üzere yola çıkan uluslararası yatırım bankası olma hedefine yönelik çalışmalarına büyük bir istikrar ve kararlılıkla devam etmektedir. 2012 yılında Türkiye'de hayata geçireceğimiz tüm faaliyetlerde Bank of America Merrill Lynch'in geniş müşteri portföyü ve küresel deneyimi sayesinde dünyanın yatırım fırsatlarını Türkiye'ye getirirken, bir yandan da Türk şirketlerini yurtdışına açmaya ve böylece piyasanın gelişimine katkıda bulunmaya destek olacağız.

Sunmayı hedeflediğimiz tüm yeni hizmet ve faaliyetlerde amacımız piyasada önemli bir oyuncu olmaktır. 2011 ve öncesinde çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanı sıra, 2012 yılında faaliyetlerimiz ile ilgili hedeflerimiz şu şekildedir:

Bank of America Merrill Lynch olarak, içinde Türkiye dahil çeşitli ülkelerde ilave sunulabilecek hizmetler konusundaki çalışmalar devam etmekte olup, kredi kullandırımının yanı sıra uluslararası kurumsal müşterilere nakit yönetimi hizmeti verilmesi düşünülmekte ve konuyla ilgili araştırma çalışmaları devam etmektedir.

Bununla birlikte, yatırım bankacılığına ilişkin faaliyetlerimize yönelik olarak 2011 yılında olduğu gibi, 2012 yılı içerisinde de kurumsal finansman danışmanlığı ve risk yönetimi hizmetleri faaliyetlerini uygulamayı hedefliyoruz.

Bir yandan müşterilerimize sunduğumuz ürün çeşitliliğini artırırken, diğer yandan hizmet verdiğimiz firma sayısını ve dolayısıyla müşteri portföyünü genişletmeyi hedefliyoruz.

Ayrıca Banka bağlı ortaklığı Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde menkul kıymet aracılık ve alım/satım faaliyetleri ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev işlemlere aracılık etme faaliyetlerimizde kurumsal ve yerli müşteriler ile işlemlere başlamak yine 2012 yılı hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

7. Genel Müdür'ün 2011 Dönemi Değerlendirmeleri ve Beklentileri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Bankamız toplam aktif büyüklüğü bir önceki yılın sonuna göre %145 oranında artış göstererek 828,641 bin TL olmuştur. Bu tutarın %48'i TCMB ve diğer bankalara yapılan plasmanlardan ve %40'ı alım-satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmaktadır.

2010 yılı sonunda TCMB ve banka plasmanları 213,121 bin TL iken, 31 Aralık 2011 tarihinde %87 oranında artarak 398,729 bin TL'ye yükselmiştir. Plasmanların tamamı kısa vadeli.

Aynı dönem içerisinde Banka, alım satım amaçlı finansal varlıklar portföyünde önemli bir artış yakalamış ve 55,623 Bin TL tutarındaki 2010 yılsonu portföy büyüklüğünü 330,122 Bin TL'ye yükseltmiş ve %493 oranında bir artış kaydetmiştir.

Banka'nın 31 Aralık 2011 dönemi itibarıyla Sermaye Yeterlilik Oranı solo ve konsolide olarak sırasıyla %32.55 ve %38.56 olarak gerçekleşmiştir.

Bilanço dışı yükümlülükler 31 Aralık 2010 tarihinde 376,993 bin TL iken vadeli döviz alım-satım işlemlerinde gerçekleşen önemli artış ile birlikte 31 Aralık 2011 tarihinde 2,127,528 bin TL'ye yükselmiş olup işlemlerin tamamı kısa vadeli.

Bankamız temel olarak yatırım bankacılığı alanında faaliyet göstermekte olup, banka gelirlerinin büyük bir bölümü bankalararası para piyasası işlemlerinden, menkul kıymet ve yabancı para alım-satım faaliyetleri ve Merrill Lynch grup şirketlerine verilen hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

Bankamızın 31 Aralık 2011 dönemi itibarıyla vergi sonrası Dönem Karı 4,128 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bankamız geçtiğimiz yıl aynı dönemde 14,645 bin TL dönem karı elde etmiş olup, bu karın 7,999 bin TL'lik kısmı, Banka'nın Bağlı Ortaklığı Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'nin 15 Nisan 2010 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu kar payı ödemesinden oluşmaktadır.

8. Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar

Banka'nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35 kişidir.

2007 yılında faaliyetlerine başlanmış olan sermaye piyasası ve vadeli döviz alım/satım işlemleri 2011 yılında da başarıyla sürdürülmüştür. Ağustos 2008 tarihinde başlamış olduğumuz Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda müşterilerimiz adına türev işlemlere aracılık etme faaliyetlerimiz 2011 yılı Eylül ayına kadar sürdürülmüş olup, bu tarihten itibaren Banka bağlı ortaklığı olan Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde faaliyetlerini yine aynı başarı ile sürdürmeye devam etmektedir. 2011 yılında faaliyetlerine başlanmış olan Kurumsal Bankacılık hizmetlerimiz çerçevesinde ilk nakdi kredimizi kullandırmak suretiyle bu alandaki çalışmalarımızı başarıyla hayata geçirmiş olduk. Ayrıca uluslararası kurumsal müşterilere dış ticaretin finansmanı konusunda danışmanlık hizmeti verilmeye başlanmıştır.

2002 yılından beri Institutional Investor tarafından 1 numara seçilen Bank of America Merrill Lynch'in Türkiye Araştırma Bölümü 2011 yılında da başarısını devam ettirmiştir. Türkiye Araştırma Bölümü olarak IMKB-100'ün halka açık piyasa değerinin yaklaşık %90'ını oluşturan, toplamda 43 şirket takip edilmektedir. Türkiye Araştırma Bölümü, Bank of America Merrill Lynch'in Gelişmekte Olan Piyasalar Birimi'nin bir parçası olarak faaliyet göstermektedir. Türkiye Araştırma Bölümü yurt içi ve yurt dışındaki yerleşik kurumsal yatırımcılara hizmet vermekte ve gerçekleştirilen pazarlama aktivitelerinde (konferans, roadshow, vb.) aktif rol almaktadır.

Banka bünyesinde başlayan sermaye piyasası ve vadeli döviz alım/satım işlemleri ile Banka bağlı ortaklığı olan Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Şubat 2007'den itibaren piyasa koşullarına bağlı olarak gerçekleştirilen Aracı Kurum faaliyetleri devam etmektedir. Şirketin yabancı yatırımcılar adına yapılan alım-satım işlemlerindeki 2011 yılı oniki aylık dönemde ortalama piyasa payı %7.98 olarak gerçekleşmiş olup, oniki aylık ortalama pazar payında yabancı aracı kurumlar arasında yabancı yatırımcılar adına yapılan işlemlerde sektör ortalaması üzerindeki konumunu korumuştur.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. olarak faaliyet gösterdiğimiz tüm bu alanlarda öncü bir kuruluş olmayı hedefliyoruz. Ayrıca Bank of America Merrill Lynch'in tüm dünyada büyük bir saygı gören araştırma hizmetlerinin de Türkiye'de müşterilerine büyük katma değer sağlayacağına inanıyoruz. Bu bilgi birikimimizi Türkiye'de kurumsal ve bireysel yatırımcılar ile paylaşmak ve müşterilerimize ciddi bir katma değer sağlamak sektördeki konumlanmamızda ve büyüme hedeflerimizi yerine getirmemizde en büyük kriter teşkil etmektedir.

9. İleride Uygulanacak Faaliyetler

Bank of America Merrill Lynch Türkiye’de en geniş ve yetkin ekibe sahip olan ve tüm hizmetler ile yatırım bankacılığı yapmak üzere yola çıkan uluslararası yatırım bankası olma hedefine yönelik çalışmalarına büyük bir istikrar ve kararlılıkla devam etmektedir. 2012 yılında Türkiye’de hayata geçireceğimiz tüm faaliyetlerde Bank of America Merrill Lynch’in geniş müşteri portföyü ve küresel deneyimi sayesinde dünyanın yatırım fırsatlarını Türkiye’ye getirirken, bir yandan da Türk şirketlerini yurtdışına açmaya ve böylece piyasanın gelişimine katkıda bulunmaya destek olacağız.

Sunmayı hedeflediğimiz tüm yeni hizmet ve faaliyetlerde amacımız piyasada önemli bir oyuncu olmaktır. 2011 ve öncesinde çalışma ve değerlendirmelerimizi yoğunlaştırdığımız hizmet ve faaliyet alanlarının yanı sıra, 2012 yılında faaliyetlerimiz ile ilgili hedeflerimiz şu şekildedir:

Bank of America Merrill Lynch olarak, içinde Türkiye dahil çeşitli ülkelerde ilave sunulabilecek hizmetler konusundaki çalışmalar devam etmekte olup, kredi kullandırımının yanı sıra uluslararası kurumsal müşterilere nakit yönetimi hizmeti verilmesi düşünülmekte ve konuyla ilgili araştırma çalışmaları devam etmektedir.

Bununla birlikte, yatırım bankacılığına ilişkin faaliyetlerimize yönelik olarak 2011 yılında olduğu gibi, 2012 yılı içerisinde de kurumsal finansman danışmanlığı ve risk yönetimi hizmetleri faaliyetlerini uygulamayı hedefliyoruz.

Bir yandan müşterilerimize sunduğumuz ürün çeşitliliğini artırırken, diğer yandan hizmet verdiğimiz firma sayısını ve dolayısıyla müşteri portföyünü genişletmeyi hedefliyoruz.

Ayrıca Banka bağlı ortaklığı Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde menkul kıymet aracılık ve alım/satım faaliyetleri ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’nda türev işlemlere aracılık etme faaliyetlerimizde kurumsal ve yerli müşteriler ile işlemlere başlamak yine 2012 yılı hedeflerimiz arasında yer almaktadır.

10. Yönetim Kurulu, Denetçiler ve Üst Yönetim

Berat Elif Bilgi Zapparoli

Yönetim Kurulu Başkanı

Brown Üniversitesi Ekonomi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun olan Elif Bilgi Zapparoli, yüksek lisansını Harvard Graduate School'un İşletme bölümünde yapmıştır.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'ye 2010 yılında katılan Zapparoli, 1989-1992 tarihlerinde Morgan Stanley & Co. New York ofisinde, 1994-1998 tarihlerinde ise Goldman Sachs & Co. New York ofisinde çalışmıştır. 1998-2001 yılları arasında İktisat Yatırım Bankası'nda Genel Müdür, 2007-2010 arasında Eurobank Tekfen İstanbul'un Yönetim Kurulu Üyesi, 2001-2010 arasında ise EFG İstanbul Securities'in Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı üstlenmiştir.

Zapparoli, 2 Temmuz 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş'nin Yönetim Kurulu Başkanı olarak atanmıştır.

Michael Joseph Clarke D'Souza

Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı

Londra Imperial Koleji Matematik bölümünden mezun olan D'Souza yüksek lisansını yine aynı kolejnin İşletme bölümünde yapmıştır.

D'Souza kariyerine 1978'de National Bank Westminster'da başlamış ve 1998'de bu şirketten Yönetici Direktör olarak ayrılmıştır. 1998 yılından bu yana ise Merrill Lynch International'da görev yapmaktadır.

31 Mart 2009 tarihli Banka Genel Kurul Toplantısı'nda; Michael Joseph Clarke D'Souza'nın Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı olarak ataması Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu onayına sunulmak üzere kabul edilmiştir.

D'Souza aynı zamanda Merrill Lynch Commodities (Europe) Limited, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Limited, Merrill Lynch International, MLPF&SH Limited, Merrill Lynch European Asset Holdings Inc., ML MBS Services Limited, mlib (historic), Merrill Lynch Group Holdings Limited, Merrill Lynch International Bank Limited ve Merrill Lynch Financial Services Limited'in Yönetim Kurulu üyesidir.

Mehmet Gönen**Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi**

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden mezun olan Mehmet Gönen, yüksek lisansını University of Michigan'ın İşletme bölümünde yapmıştır.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'ye 2010 yılında katılan Gönen, 1995-1997 tarihlerinde Cargill Financial Markets International Londra ofisinde Sabit Getiriler Bölümünde trader, 1997-2001 tarihlerinde ise Goldman Sachs & Co. Londra ofisinde Gelişen Piyasalar Bölümünde Executive Direktör olarak çalışmıştır. 2001-2007 yılları arasında Standard Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de Genel Müdür, 2007-2010 arasında Millenium Bank A.Ş.'de Hazine'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir.

2010 yılında Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'ye Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Gönen, 8 Nisan 2011 tarihinde Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. Gönen, 13 Ocak 2012 tarihinden bu yana da Bankamızın Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Sara Ferrari**Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi**

Universita Commerciale Luigi Bocconi Milano İşletme Bölümünden mezun olan Ferrari, kariyerine Reconta Ernst&Young'da çalışarak başlamıştır. Yaklaşık iki senelik bir çalışmanın ardından 1994 yılında Lehman Brothers'a geçen Ferrari 2005 yılında Bank of America Merrill Lynch'e geçene kadar bu kurumda çalışmıştır. Bank of America Merrill Lynch'de Asya dışı geliştirmekte olan piyasalardan sorumlu COO olarak görev yapmaktadır.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'deki Yönetim Kurulu üyeliği görevine 13 Ocak 2012 tarihinde yemin ederek başlamış olan Ferrari aynı zamanda Bankamızın Denetim Komitesi üyesidir.

Ufuk Murat Beyazıt

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari İlimler Fakültesi Ekonomi Bölümünden mezun olan Beyazıt, İstanbul Üniversitesi Para ve Bankalar alanında yüksek lisans yapmıştır. Çalışma hayatına 1995 yılında Banker Trust'da Hazine ve Sermaye Piyasaları müdür yardımcısı olarak başlayan Beyazıt 1999 yılında Garanti Bank International N.V.'ye Hazine Müdürü olarak olarak atanmıştır. 2004 yılından Standart Chartered Bank'da Global Finansal Piyasalar Bölümü'nde Direktör olarak göreve daha sonra başlayan Beyazıt, 2010 yılında Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluşunda Danışman olarak kısa bir süre görev aldıktan sonra 4 Temmuz 2011 tarihinde Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'de çalışmaya başlamıştır. 28 Ağustos 2011 tarihinden bu yana Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi üyesi olarak Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'de görevine devam etmektedir.

Müge Tarımcı

Yönetim Kurulu Üyesi

1996 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun olan Tarımcı, meslek hayatına 1996 yılında Finansbank A.Ş.'de Mali Kontrol bölümünde Uzman olarak başlamıştır. 1998-2006 yılları arasında Deutsche Bank A.Ş. İç Kontrol bölümünde Müdür Yardımcısı ve Müdür pozisyonlarında çalışmıştır. 21 Aralık 2006 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'de (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bankası A.Ş.) Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Tarımcı, 7 Haziran 2010 tarihi itibarı ile bu görevinden ayrılarak, Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Müge Tarımcı aynı zamanda Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir.

A. Sayra Hatipağaoğlu

Risk Yönetiminden Sorumlu Müdür

1994 yılında Ankara Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra, 1997 yılında Boston-Nichols College'da MBA yüksek lisansını tamamlamıştır. 1997'de Boston Tufts H.P'de Finansal Analist olarak kariyer hayatına başlayan Hatipağaoğlu, 1999'da döndüğü Türkiye'de Türk Ekonomi Bankası'nda MT olarak görev almıştır. 1999'da ABN AMRO Bank N.V. İstanbul Şubesi'n'de Pazar ve Kredi Risk Uzmanı ve 2000-2005 yılları arasında Bnp Ak Dresdner Bank'da Pazar Risk Müdürü olarak çalışmıştır. 2005 yılında Kredi Risk Müdür Yardımcısı olarak girdiği Citibank'tan ayrıldıktan sonra 11 Aralık 2006 tarihinde Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'de (eski ünvanı ile Tat Yatırım Bank A.Ş.) göreve başlamıştır.

Bülent Metiner
Teftiş Kurulu Başkanı

Bülent Metiner 1997 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme bölümünden mezun olmuş, Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. Halihazırda İstanbul Bilgi Üniversitesi'nde Yönetim ve Organizasyon alanındaki doktorasına devam etmektedir. 1997'de Dun & Bradstreet'de iş analisti olarak kariyerine başlayan Metiner, 1999 yılında T.Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığına müfettiş yardımcısı olarak katılmış ve 2007 yılına kadar bu kurumda müfettiş ve iç denetim süpervizörü olarak görev yapmıştır. 2007 – 2008 yılları arasında BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. ve 2008 – 2010 yılları arasında Imperial Tobacco Türkiye'de iç denetim müdürü olarak çalışan Metiner, 17 Mayıs 2010 tarihinde Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'ye katılmıştır. Bülent Metiner, Sertifikalı İç Denetçi (CIA – Certified Internal Auditor), Sertifikalı Bilgi Teknolojileri Denetçisi (CISA – Certified Information Systems Auditor), ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavir (SMMM) ünvanlarına sahiptir.

Tülay Sağlamöz İlkılıç
İç Kontrol ve Mevzuata Uyum – Direktör

Ankara Üniversitesi Ekonomi bölümünden lisans derecesine sahip olan Sağlamöz 1996 yılından itibaren bankacılık ve sermaye piyasaları alanında çalışmış ve 2006 yılında Merrill Lynch Türkiye bünyesine katılmıştır. Sağlamöz aynı zamanda Sermaye Piyasası Temel ve İleri Düzey Lisanslarına ve Sertifikalı Kara Para Aklanmasının Önlenmesinden Sorumlu Uzman (CAML- Certified Anti-money Laundering Specialist) ünvanına sahiptir.

11. Kanuni Denetçiler

Onat Bayır **Kanuni Denetçi**

İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde 1999 yılında İşletme Lisansını tamamlayan Bayır, meslek hayatına 2000 senesinde ABN AMRO Menkul Değerler A.Ş.'de Operasyon Uzmanı olarak başlamıştır. Daha sonra 2005-2006 yılları arasında Finansbank A.Ş. 'de Hazine Operasyon Yetkilisi, 2006-2007 yılları arasında Raymond James Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de Operasyon Yetkilisi olarak görevini sürdürmüştür. 02 Nisan 2007 tarihinde Merrill Lynch Menkul Değerler A.Ş.'ye Operasyon ve Muhasebe Sorumlusu olarak katılmıştır.

12. İç Sistemler

Bankaların İç Sistemleri Hakkında Yönetmelik uyarınca, 19 Ocak 2007 tarihinde Denetim Komitesi kurulmuştur. Denetim Komitesi üyeleri, icracı olmayan Yönetim Kurulu üyeleri, Michael Joseph Clarke D'Souza, Sara Ferrari ve Ufuk Murat Beyazıt'dır.

Yönetmelik uyarınca Denetim Komitesi 4 Nisan 2007 tarihinde 'İç Sistemler Sorumlusu' olarak atanmıştır. Denetim Komitesi üçer aylık dönemler itibarıyla Banka'nın faaliyetlerini değerlendirmek üzere yılda 4 kez toplanmaktadır. Denetim Komitesi toplantılarına İç Sistemler kapsamındaki birimlerin yöneticileri ile bağımsız denetçiler ve gerek görüldüğü takdirde Banka'nın ilgili diğer personeli de katılmaktadır.

13. Yönetim Kurulu ve Komiteler Toplantıları

Yönetim Kurulu

Yönetim Kurulu belirlenen gündemi görüşmek üzere düzenli olarak toplanmaktadır.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi en az yılda dört kez toplanmaktadır. 2011 yılı faaliyetlerinin değerlendirilmesi amacıyla 05 Temmuz 2011, 14 Ekim 2011 ve 13 Ocak 2012 tarihlerinde olmak üzere toplam 3 toplantı yapmış olup, 2011 yılının son çeyreğine ilişkin faaliyetlerin değerlendirileceği toplantının 04 Mayıs 2012 tarihinde yapılması planlanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

2007 yılı içerisinde Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurumsal yönetim komitesi oluşturulmuştur. Kurumsal yönetim komitesi, bankanın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere 13 Ekim 2011 tarihinde toplanmıştır.

Aktif Pasif Komitesi (APKO)

Bankanın Aktif-pasif yapısını gözeterek; risk ağırlıklı varlıklar, likidite ve piyasa riskini değerlendirerek Banka'nın gelecekteki sermaye gereksinimi analizini yapmakla ve yasal raporlamasını kontrol etmekle yükümlü olan Aktif Pasif Komitesi aylık olarak toplanmaktadır.

14. Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu

Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu:

Değerli Ortaklarımız Bankamızın 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na hoş geldiniz.

Banka'nın 2011 yıl sonu itibarı ile aktif büyüklüğü 828,641 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka'nın 2010 yıl sonu vergi sonrası dönem karı 4,128 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka'nın dönem sonu itibarı ile 35 çalışanı bulunmaktadır.

15. İnsan Kaynakları Uygulamaları

31 Aralık 2011 itibariyle Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. çalışan sayısı 35'tir. Bir önceki yıla göre kıyaslama yapıldığında %6'lık bir artış olduğu görülmektedir. Bu artış, 2011 yılında bankanın artan işgücüne paralel olarak gelişen işgücü ihtiyacından kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle çalışanlarımızın %48.5'i yüksek linsans, %48.5'i lisans ve %3'ü lise derecesine sahiptir. Ayrıca ortalama yaş 37 ve ortalama tecrübe 13.5 yıldır.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. bünyesindeki İnsan Kaynakları Bölümü genel olarak kurum içindeki iş birimlerini ve çalışanları destekleyen, yurtdışındaki iş birimleriyle İnsan Kaynakları koordinasyonunu sağlayan bölümdür. Bu çerçevede, işe alma, seçme, görevlendirme, istihdam şartları, ücretlendirme, eğitim, yükselme, performans değerlendirme, transferler ve işten çıkarma/fesih konularında belirlenen politika ve uygulamalar;

- Kurumun stratejik hedeflerini destekleyen,
- Etik değerlerimizi ve iç dengelerimizi dikkate alan,
- Faaliyet gösterdiğimiz piyasanın dinamiklerini hesaba katan,
- Çalışanların cezbedilmesini, kurumda kalmasını ve kuruma olan bağlılıklarını destekleyecek biçimde planlanmaktadır.

Kurum içindeki iş birimlerini ve çalışanlarımızı İnsan Kaynaklarını ilgilendiren konularda desteklerken başlıca amacımız, geçerli mevzuata uymak, fırsat eşitliğini gözetmek, çalışan ve hizmet standardımızı gerekliliklerin üstüne çıkartmaktır.

2011 yılı için 34 çalışanımıza toplam 2,162,561 TL nakit teşvik primi ödenmiştir. Bu teşvik prim miktarlarının belirlenmesinde, çalışanlarımızın kendi performans ve katkıları ile beraber, görev yaptıkları bölümün ve nihayetinde kurumun performansı, çalışanlarımızın üstlendikleri sorumluluklar, sahip oldukları yetkiler, aldıkları riskler ve alınan risklerin vadesi de göz önünde bulundurulmuş, finansal sonuçlar kadar finansal olmayan sonuçlar da değerlendirmeye alınarak teşvik ödemelerinin kurumsal değerlerimize olumlu yönde katkı sağlayacak biçimde olması amaçlanmıştır. Destek Bölümlerinde görev yapan çalışanlarımızın teşvik ödemelerinin kontrol ettikleri faaliyet biriminin performansından bağımsız olmasına özellikle dikkat edilmiştir.

02. Ocak 2012 tarihinden itibaren İnsan Kaynakları politikaları ve uygulamaları, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine İlişkin Yönetmeliği çerçevesinde kurulan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Ücretlendirme Komitesi tarafından kurgulanacak ve denetlenecektir.

16. Banka'nın Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemler

2010 yılı içerisinde, Banka dahil olduğu risk grubu ile para piyasası işlemleri, sermaye piyasası ve vadeli döviz alım/satım işlemleri gerçekleştirmiştir. Bu işlemlere ilave olarak genel tanıtım ve danışmanlık hizmetleri vermiş ve imzalanmış hizmet anlaşması çerçevesinde hizmet geliri elde etmiştir.

17. Destek Hizmeti Bilgileri

Bankamız tarafından dışarıdan temin edilen hizmetlere ilişkin olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 5 Kasım 2011 tarihinde yayımlanan “Bankaların Destek Hizmeti Almalarına ilişkin Yönetmelik” uyarınca değerlendirme çalışmaları intibak süresi içerisinde tamamlanarak kapsama giren destek hizmetleri yönetmeliğe uygun hale getirilecektir.

18. Denetçi Raporu

DENETLEME KURULU RAPORU MERRILL LYNCH YATIRIM BANK A.Ş. 2011 YILI OLAĞAN GENEL KURULUNA

Ortaklığın Ünvanı	: MERRILL LYNCH YATIRIM BANK A.Ş.
Merkezi	: İSTANBUL
Ödenmiş Sermayesi	: 50,000 000
Pay Adedi	: 50,000 000
Ortak Sayısı	: 5
Faaliyet Konusu	: Her tür ü yurt içi ve yurt dışı yatırım bankacılığı
Denetçiler:	: Onat Bayır (31.03.2009 tarihli Genel Kurulca 3 yıl süre ile vazife görmek üzere Şirket murakıbi olarak seçilmiştir.) Ortak değildir.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince;	: Banka vaznesinde dönem içinde muhtelif tarihlerde yapılan fiili sayımlarda, kasa mevcudlarının muhasebe kayıtlarına uygun olduğu tespit edilmiştir.
Türk Ticaret Kanunu'nun 353. Maddesinin 1. fıkrasının 4 numaralı bendi gereğince;	: 02/01/2012 tarihi itibarıyla yapılan inceleme sonucunda Banka kayıtlarının yasalara uygun tutulduğu, işlemlerde gereken hassasiyetin gösterildiği Banka vaznesindeki mevcudun kayıtlarla aynı olduğu görülmüştür.
İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar ve bunlar hakkında yapılan işlemler;	: Herhangi bir şikayet ve yolsuzluk intikali olmamıştır.

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'nin 01/01/2011 - 31/12/2011 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız. Tarafımızca tetkik edilip, uygunluğu kabul edilmiş, 31/12/2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş Banka bilançosu ortaklığın belirlenen tarihteki gerçek mali durumunu 01/01/2011 - 31/12/2011 dönemine ait gelir tablosu dönemin gerçek faaliyet sonuçlarını göstermektedir.

Bilançonun ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanmasını onaylarınıza arz ederim.

KANUNİ DENETÇİ

Onat Bayır



19. Denetim Komitesi Değerlendirmeleri

Denetim Komitesi Banka'nın ve bağlı ortaklığı aracı kurumun maruz kaldığı operasyonel risk, kredi riski, piyasa riski ve likidite riski gibi riskleri düzenli olarak değerlendirmekte ve alınması uygun görülen aksiyonları takip etmektedir. Mevcut iç kontrol süreçleri Denetim Komitesi tarafından yeterli düzeyde görülmektedir.

20. Mali Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Değerlendirmesi

Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. sektör ortalamasına göre yüksek bir sermaye yeterliliğine sahip bulunmaktadır.

Likit bir bilançoya sahip olan Banka'da, aktiflerin çok önemli bir çoğunluğunu Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar ile Merkez Bankası ve Bankalar kalemleri oluştururken pasif rakamının çoğunu 2011 sonu için alınan krediler oluşturmaktadır. Bankamız net karı 4.128 Bin TL olarak gerçekleşmiştir.

21. Risk Yönetimi Politikaları

Risk Yönetimi Banka'nın karlılığını olumsuz yönde etkileyebilecek risk faktörlerinin belirlenmesi, ölçülmesi ve en alt düzeye indirilmesi sürecidir. Bu çerçevede Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş.'yi riske maruz bırakan tüm faaliyetlerin izleme süreçlerini oluşturmak ve sürdürmek, Risk Yönetimi Biriminin önemli bir faaliyet koludur.

Risk Yönetimi Birimi, Banka'nın diğer departmanlarından bağımsız olup Yönetim Kurulu'na direkt bağlıdır. Risk Yönetimi Birimi, Denetim Komitesi'ne ve Aktif Pasif Komitesi'ne de katılmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi: A. Sayra Hatipağaoğlu

Piyasa Riski, Kredi Riski, Operasyonel Risk konuları içerisindeki riskler, ölçümleme sonuçları ve risk faktörleri Yönetim Kurulu'na ve Denetim Komitesi'ne raporlanır.

Risk Yönetimi politikaları Bank of America Merrill Lynch'in var olan global prosedürleri baz alınarak hazırlanmış olup, genel hatları ile risk yönetimi ve uygulama şartlarına değinir. Bu

politikalar, aynı zamanda BDDK'nın yayınlamış olduğu Bankaların İç Sistemleri Hakkında yönetmeliğine uygun olarak hazırlanmıştır.

Piyasa Risk Yönetimi Birimi, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değışmelerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski nedeniyle zarar etme ihtimalini hesaplar ve raporlar.

Kredi Risk Yönetimi Birimi, borçlu kişi, ülke veya kuruluşun anlaşma şartları dahilinde taahhüt ettiği yükümlölükleri yerine getirmeme olasılığını hesaplar ve raporlar. Kredi Risk Yönetimi Birimi, Banka'nın kredi riskini ölçer ve risk düzeyine uygun şekilde fiyatlama yaparak riske ayarlı getiri oranının en üst düzeye çıkarılmasına katkı sağlar.

Operasyonel Risk Yönetimi Birimi, yetersiz ve sorunlu iş süreçleri, personel ve sistemlerden veya dış etkenlerden kaynaklanan kayıplar olması riskini izler, yönetir ve raporlar.

22. Derecelendirme Kuruluşları Değerleme Bilgisi

2011 yılı içerisinde derecelendirme kuruluşları tarafından derecelendirme yapılmamıştır.

23. Konsolide Olmayan Mali Tablolar Özet Bilgiler

Aktif Kalemler (000 TL)	2011	2010	2009	2008	2007
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	52,856	14,732	117,652	19,777	3,078
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler (net)	330,122	55,623	20,695	31,554	243,315
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	345,873	198,389	20,660	17,636	560
Krediler	9,490	-	-	-	-
Bağlı Ortaklıklar (net)	3,111	3,111	3,111	3,111	3,111
Finansal Kiralama Alacakları (net)	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	-	-	-	-	-
Muhtelif Alacaklar	-	-	-	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar (net)	677	1,257	2,218	3,306	4,138
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	232	262	324	415	563
Vergi Varlığı	3,623	1,866	1,342	2,417	2,384
Diğer Aktifler	82,657	63,519	40,786	8,372	138
Aktif Toplamı	828,641	338,759	206,788	86,588	257,287
Pasif Kalemler (000 TL)	2011	2010	2009	2008	2007
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	5,632	253	155	271	6
Alınan Krediler	607,444	262,530	124,516	27,221	80,633
Para Piyasalarına Borçlar	128,803	-	10,002	-	125,058
Muhtelif Borçlar	3,417	1,876	13,970	13,831	3,885
Faiz ve Gider Reeskontları	-	-	-	-	-
Karşılıklar	14,226	10,952	8,941	2,857	6,117
Vergi Borcu	2,747	904	1,605	2,481	402
Özkaynaklar	66,372	62,244	47,599	39,927	41,186
Pasif Toplamı	828,641	338,759	206,788	86,588	257,287
Gelir ve Gider Kalemleri (000 TL)	2011	2010 *	2009 *	2008	2007
Faiz Gelirleri	20,804	26,201	15,167	18,009	9,194
Faiz Giderleri (-)	3,897	6,194	3,058	8,868	7,609
Net Faiz Geliri	16,907	20,007	12,109	9,141	1,585
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	3,653	3,715	1,678	40	12,590
Temettü Geliri	-	7,999	-	-	-
Net Ticari Kar/Zarar	(9,177)	(7,538)	(249)	2,078	5,709
Diğer Faaliyet Gelirleri	25,755	21,162	20,582	12,233	1,497
Faaliyet Gelirleri Toplamı	37,138	45,345	34,120	23,492	21,381
Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	312	266	359	237	8,301
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31,432	28,475	23,918	24,547	14,919
Faaliyet Karı/Zararı	5,394	16,604	9,843	(1,292)	(1,839)
Net Parasal Pozisyon Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-
Vergi Öncesi Kar/Zarar	5,394	16,604	9,843	(1,292)	(1,839)
Vergi Karşılığı (±)	(1,266)	(1,959)	(2,171)	33	486
Vergi Sonrası Olağan Faaliyet Kar/Zararı	4,128	14,645	7,672	(1,259)	(1,353)
Net Dönem Kar ve Zararı	4,128	14,645	7,672	(1,259)	(1,353)

* 2010 yılı finansal tablolarında yeniden sınıflandırmalar yapılmış olup, bu sınıflandırma detaylarına dipnot açıklamalarında yer verilmiştir.

24. Konsolide Mali Tablolar Özet Bilgiler

Aktif Kalemler (000 TL)	2011	2010	2009 *	2008	2007
Nakit Değerler ve Merkez Bankası	52,856	14,732	117,652	19,777	3,078
Alım Satım Amaçlı Menkul Değerler (net)	330,122	55,623	20,695	31,554	243,315
Bankalar ve Diğer Mali Kuruluşlar	377,966	228,275	42,376	32,773	8,610
Krediler	9,490	-	-	-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)	-	-	-	-	-
Zorunlu Karşılıklar	-	-	-	-	-
Muhtelif Alacaklar	-	-	-	-	-
Faiz ve Gelir Tahakkuk ve Reeskontları	-	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar (net)	815	1,286	2,270	3,376	4,226
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (net)	427	341	428	577	656
Vergi Varlığı	4,668	2,250	1,579	2,556	2,779
Diğer Aktifler	84,103	63,571	41,176	8,351	149
Aktif Toplamı	860,447	366,078	226,176	98,964	262,813

Pasif Kalemler (000 TL)	2011	2010	2009 *	2008	2007
Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Borçlar	5,632	253	155	271	6
Alınan Krediler	607,444	262,530	124,516	27,221	80,633
Para Piyasalarına Borçlar	128,803	5,014	10,002	-	125,058
Muhtelif Borçlar	3,606	3,408	15,487	15,337	5,386
Ödenecek Vergi, Resim, Harç ve Primler	4,367	2,291	2,293	3,238	822
Faiz ve Gider Reeskontları	-	-	-	-	-
Karşılıklar	19,537	13,432	11,319	4,187	7,086
Özkaynaklar	91,058	79,150	62,404	48,710	43,822
Pasif Toplamı	860,447	366,078	226,176	98,964	262,807

Gelir ve Gider Kalemleri (000 TL)	2011	2010 *	2009 *	2008	2007
Faiz Gelirleri	22,886	27,384	16,660	24,554	9,844
Faiz Giderleri (-)	4,176	6,208	3,058	8,868	7,609
Net Faiz Geliri	18,710	21,176	13,602	15,686	2,235
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	19,022	18,581	12,624	13,746	23,353
Net Ticari Kar/Zarar	(9,187)	(7,538)	(250)	9,332	5,645
Diğer Faaliyet Gelirleri	32,131	26,931	22,922	11,709	471
Faaliyet Gelirleri Toplamı	60,676	59,150	48,898	50,473	31,704
Kredi ve Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	312	266	359	15,985	9,118
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	45,238	37,470	30,980	27,749	18,962
Faaliyet Karı	15,126	21,414	17,559	6,739	3,624
Net Parasal Pozisyon Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-
Vergi Öncesi Kar	15,126	21,414	17,559	6,739	3,624
Vergi Karşılığı (-)	(3,218)	(4,668)	(3,865)	1,851	318
Vergi Sonrası Olağan Faaliyet Kar/Zararı	11,908	16,746	13,694	4,888	3,306
Net Dönem Kar ve Zararı	11,908	16,746	13,694	4,888	3,306

* 2010 yılları finansal tablolarında yeniden sınıflandırmalar yapılmış olup, bu sınıflandırma detaylarına dipnot açıklamalarında yer verilmiştir.

25. Solo Finansal Tablolar, Ortaklık Bilgileri ve Solo Bağımsız Denetim Raporu

MERRILL LYNCH YATIRIM BANK A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KAMUYA AÇIKLANACAK KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR, BUNLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE
DİPNOTLAR İLE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

[Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. 2011 Konsolide Olmayan Bağımsız Denetim Raporu](#)

26. Konsolide Finansal Tablolar, Ortaklık Bilgileri ve Konsolide Bağımsız Denetim Raporu

MERRILL LYNCH YATIRIM BANK A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KAMUYA AÇIKLANACAK KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR, BUNLARA İLİŞKİN AÇIKLAMA VE
DİPNOTLAR İLE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

[Merrill Lynch Yatırım Bank A.Ş. 2011 Konsolide Bağımsız Denetim Raporu](#)