

**MORGAN STANLEY
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

30 Haziran 2017 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Giriş

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar tablosunun, özet diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 29 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiş, 30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak da 9 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal bilgilerinin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmalarına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatlerini çekmediğini bildirmiştir.

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


Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-20

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2017	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2016	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2016
VARLIKLAR	<i>Dipnot referansları</i>			
Dönen varlıklar		51.502.678	51.489.968	46.114.833
Nakit ve nakit benzerleri	3	3.073.991	2.892.290	3.748.237
Finansal yatırımlar	4	44.007.373	42.091.044	38.473.206
Ticari alacaklar	5	4.364.874	5.468.478	2.971.203
<i>-İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	18	<i>4.281.970</i>	<i>5.340.389</i>	<i>2.824.737</i>
<i>-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	5	<i>82.904</i>	<i>128.089</i>	<i>146.466</i>
Peşin ödenmiş giderler	10	56.440	717.404	541.312
Diğer dönen varlıklar		-	320.752	380.875
Duran varlıklar		2.012.736	1.830.272	1.404.492
Finansal yatırımlar	4	1.341.572	1.341.572	159.711
Diğer alacaklar	6	57.425	57.425	57.425
Ertelenmiş vergi	17	108.285	-	-
Maddi duran varlıklar	7	505.454	431.275	1.187.356
TOPLAM VARLIKLAR		53.515.414	53.320.240	47.519.325

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

		Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot referansları	30 Haziran 2017	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2016	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2016
Kısa vadeli yükümlülükler		2.644.349	5.058.019	3.009.253
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	9	50.166	157.123	196.673
Diğer borçlar	6	760.950	2.388.753	786.667
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	760.950	2.388.753	786.667
Kısa vadeli karşılıklar		1.035.470	2.149.090	1.777.267
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	1.035.470	2.149.090	1.777.267
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	477.006	16.977	63.309
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	320.757	346.076	185.337
Uzun vadeli yükümlülükler		153.537	183.828	73.513
Uzun vadeli karşılıklar		153.537	72.701	44.522
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	153.537	72.701	44.522
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	-	111.127	28.991
ÖZKAYNAKLAR		50.717.528	48.078.393	44.436.559
Ödenmiş sermaye	11	34.371.433	34.371.433	34.371.433
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	654.399	500.339	500.339
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(67.421)	(67.421)	19.371
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		1.122.768	1.122.768	-
Geçmiş yıllar karları		11.997.214	9.545.416	9.699.883
Net dönem karı		2.639.135	2.605.858	(154.467)
TOPLAM KAYNAKLAR		53.515.414	53.320.240	47.519.325

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU*(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş	Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmemiş
		1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Yeniden düzenlenmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016
	<i>Dipnot referansları</i>				
Satışlar	12	8.588.864	3.908.574	6.955.465	3.866.720
BRÜT KAR		8.588.864	3.908.574	6.955.465	3.866.720
Genel yönetim giderleri	13	(7.434.991)	(3.053.305)	(7.837.965)	(4.340.053)
Pazarlama giderleri	13	(10.885)	(4.124)	(8.248)	(3.642)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	219.147	129.736	275.340	64.884
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(39.000)	(14.297)	(855.691)	(51.332)
ESAS FAALİYET KARI		1.323.135	966.584	(1.471.099)	(463.423)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	16	1.970.262	1.218.549	3.128.431	1.269.799
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3.293.397	2.185.133	1.657.332	806.376
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri		(654.262)	(701.983)	(417.243)	(161.260)
- Dönem vergi gideri	17	(873.674)	(559.952)	(527.266)	(279.740)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	17	219.412	(142.031)	110.023	118.480
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.639.135	1.483.150	1.240.089	645.116
DÖNEM KARI		2.639.135	1.483.150	1.240.089	645.116
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.639.135	1.483.150	1.240.089	645.116

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Yeniden düzenlenmiş Önceki dönem	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda		Birikmiş karlar		
				yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/zararları	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla		34.371.433	500.339	19.371	-	244.200	9.699.883	44.835.226
Hatalara ilişkin Düzeltmeler		-	-	-	-	(398.667)	-	(398.667)
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2016		34.371.433	500.339	19.371	-	(154.467)	9.699.883	44.436.559
Diğer transferler		-	-	-	-	154.467	(154.467)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.240.089	-	1.240.089
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla	<i>1/1</i>	34.371.433	500.339	19.371	-	1.240.089	9.545.416	45.676.648
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla		34.371.433	500.339	(67.421)	945.489	2.625.574	9.944.083	48.319.497
Hatalara ilişkin Düzeltmeler		-	-	-	177.279	(19.716)	(398.667)	(241.104)
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2017		34.371.433	500.339	(67.421)	1.122.768	2.605.858	9.545.416	48.078.393
Diğer transferler		-	-	-	-	(2.605.858)	2.605.858	-
Yedeklere transfer		-	154.060	-	-	-	(154.060)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2.639.135	-	2.639.135
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla	<i>1/1</i>	34.371.433	654.399	(67.421)	1.122.768	2.639.135	11.997.214	50.717.528

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı denetimden geçmiş	Sınırlı denetimden geçmiş Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2017	
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		2.639.135	1.240.089
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	7	70.221	493.835
Kıdem tazminatı karşılığı	10	80.836	15.897
Personel prim karşılığı	10	803.250	671.075
Kullanılmamış izin karşılığı		232.220	-
Faiz gelirleri		(526.635)	(1.850.692)
Faiz giderleri		17.917	56.744
Finansal varlık değer artışları		(1.599.174)	(2.460.227)
Vergi karşılığı		654.262	417.243
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		2.372.032	(1.416.036)
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim		1.103.604	1.014.630
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		981.716	(572.821)
Diğer borçlardaki değişim		(1.759.842)	926.299
Faaliyetlerden sağlanan nakit		2.697.510	(47.928)
<i>Ödenen Personel Primleri</i>		(2.149.090)	(1.777.267)
<i>Vergi Ödemeleri</i>		(413.645)	(153.286)
<i>Ödenen Faizler</i>		(17.917)	(56.744)
<i>Alınan Faizler</i>		155.545	238.791
Faaliyetlerden sağlanan nakit		(2.425.107)	(1.748.506)
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
Alınan faizler		53.365	112.142
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	7	(144.400)	5.097)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(91.035)	107.045
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		181.368	(1.689.389)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		2.892.011	3.747.838
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	3.073.379	2.058.449

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 30 Ekim 1990 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 27 Ekim 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1733-20066 No'lu izin yazısına istinaden Morgan Stanley Grup Şirketleri tarafından satın alınmış ve Şirket'in "Arıgil Menkul Değerler A.Ş." olan ticari unvanı 21 Şubat 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'nca tescil edilmek ve 28 Şubat 2007 tarih ve 6755 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmak suretiyle "Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli /İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ana hissedarları Şirket sermayesindeki %100'lük pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 13 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 13).

Şirket'in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 2015 yılında yeni Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde SPK'ya başvuran Şirket "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiş olup, aşağıdaki tabloda yer alan kapsamda yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmaya izinlidir.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, yurt içinde ve yurt dışındaki yatırım hizmet ve faaliyet izinleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Yatırım Hizmet ve Faaliyet İzinleri			
I.	Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
i.	Paylar		
ii.	Diğer menkul kıymetler		
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri		
iv.	Paya dayalı türev araçlar		
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar		
vi.	Diğer türev araçlar		
II.	İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
i.	Paylar		
ii.	Diğer menkul kıymetler	X	
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri		
iv.	Paya dayalı türev araçlar		
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar		
vi.	Diğer türev araçlar		
III.	Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
i.	Paylar		
ii.	Diğer menkul kıymetler		
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri		
iv.	Paya dayalı türev araçlar		
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar		
vi.	Diğer türev araçlar		
IV.	Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti		X
V.	Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti		
VI.	Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
6.1.	Aracılık yüklenimi		
6.2.	En iyi gayret aracılığı		
VII.	Saklama Hizmeti		
7.1.	Sınırlı Saklama Hizmeti		X
7.2.	Genel Saklama Hizmeti		

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS.34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren uygulanmamıştır.

Özet finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait özet kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 11 Ağustos 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içinde muhasebe politikalarında değişiklik ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket'in cari dönem içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

Not 9 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalar

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**2.4 Karşılaştırmalı bilgiler**

İlişkitedeki özet finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket aşağıda detaylı olarak gösterildiği gibi cari yıl içerisinde finansal tablolarını önceki dönemlerde yapılan hataları düzeltmek için yeniden düzenlemiştir.

31 Aralık 2015	Önceden raporlanan	Düzeltilme Etkisi	Yeniden düzenlenen
Maddi duran varlıklar	1.685.690	(498.334)	1.187.356
Toplam Varlıklar	48.017.659	(498.334)	47.519.325
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	128.658	(99.667)	28.991
Özkaynaklar	44.835.226	(398.667)	44.436.559
Net dönem karı	244.200	(398.667)	(154.467)
Toplam Kaynaklar	48.017.659	(498.334)	47.519.325
Genel Yönetim Giderleri (-)	(13.562.386)	(498.334)	(14.060.720)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(109.567)	99.667	(9.900)
Net dönem karı	244.200	(398.667)	(154.467)
31 Aralık 2016			
Maddi duran varlıklar	954.254	(522.979)	431.275
Toplam Varlıklar	53.843.219	(522.979)	53.320.240
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	393.002	(281.875)	111.127
Özkaynaklar	48.319.497	(241.104)	48.078.393
<i>Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu</i>	<i>945.489</i>	<i>177.279</i>	<i>1.122.768</i>
Geçmiş yıllar karları	9.944.083	(398.667)	9.545.416
Net dönem karı	2.625.574	(19.716)	2.605.858
Toplam Kaynaklar	53.843.219	(522.979)	53.320.240
Genel Yönetim Giderleri	(16.592.428)	(46.343)	(16.638.771)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.867.636	(3.771.435)	1.096.201
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.516.450	3.771.435	5.287.885
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	(49.670)	26.627	(23.043)
Net dönem karı	2.625.574	(19.716)	2.605.858
30 Haziran 2016			
Genel Yönetim Giderleri	(7.559.551)	(278.414)	(7.837.965)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.887.321	(1.611.981)	275.340
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.516.450	1.611.981	3.128.431
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	54.340	55.683	110.023
Net dönem karı	1.462.820	(222.731)	1.240.089

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Bulunmamaktadır.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9

Finansal Araçlar¹

TFRS 15

Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

TFRS 15 aynı zamanda standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.6 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiği için faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kasa	1.594	552
Bankadaki nakit	3.072.397	2.891.738
- Vadesiz mevduat	1.439.290	1.380.325
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	1.633.107	1.511.413
	3.073.991	2.892.290

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 1.633.107 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %6,75'tir (31 Aralık 2016: 1.511.413 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %6,75'tir).

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2017	30 Haziran 2016
Nakit ve nakit benzerleri	3.073.991	2.058.620
Faiz tahakkukları	(612)	(171)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3.073.379	2.058.449

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

		30 Haziran 2017	
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	41.909.595	44.007.373	44.007.373

		31 Aralık 2016	
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	41.773.653	42.091.044	42.091.044

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 45.100.000 TL olan Eylül 2017 ve Nisan 2018 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 8.501.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar, nominal değeri 44.900.000 TL olan Mayıs 2017 ve Eylül 2017 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 8.501.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır).

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık payı (%)	30 Haziran 2017	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2016
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1.341.572	0,004	1.341.572

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır portföyünde sınıflandırılan 159.711 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Şirket'e Borsa İstanbul A.Ş. tarafından bedelsiz verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 18)	4.281.970	5.340.389
Diğer ticari alacaklar	82.904	128.089
	4.364.874	5.468.478

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kira depozitosu	51.666	51.668
Verilen diğer depozitolar	5.759	5.757
	57.425	57.425
Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İlişkili şirketlere borçlar (Not 18)	760.950	2.388.753
	760.950	2.388.753

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.420.834	5.640.943
Alımlar	-	-	144.400	144.400
30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.565.234	5.785.343
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.366.626	5.586.735
Alımlar	-	-	5.097	5.097
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.371.723	5.591.832
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	485.738	2.484.614	2.239.316	5.209.668
Dönem gideri	14.388	14.985	40.848	70.221
30 Haziran 2017 kapanış bakiyesi	500.126	2.499.599	2.280.164	5.279.889
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	399.495	2.105.273	1.894.612	4.399.379
Dönem gideri	47.836	255.212	190.787	493.835
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	447.331	2.360.484	2.085.399	4.893.214
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri				505.454
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri				698.618

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir (Not 4).

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	8.500.000	8.500.000
BİST Pay Piyasası Teminatı	1.000	1.000
	8.501.000	8.501.000

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	50.166	157.123
	50.166	157.123

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İkramiye karşılıkları	803.250	2.149.090
İzin Karşılıkları	232.220	-
	1.035.470	2.149.090

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	153.537	72.701
	153.537	72.701

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kira gideri	16.327	459.489
Sigorta gideri	30.465	30.465
Diğer	9.648	227.450
	56.440	717.404

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek KDV	246.011	256.455
Ödenecek BSMV	52.950	32.711
Diğer	21.796	56.910
	320.757	346.076

11. ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş sermaye**

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Haziran 2017	(%)	31 Aralık 2016
Morgan Stanley International Holdings Inc	100	34.371.433	100	34.371.433
	100	34.371.433	100	34.371.433

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 3.437.143.347 adet hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	712.865	500.339
	712.865	500.339

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***12. SATIŞLAR**

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Hizmet gelirleri				
Portföy yönetim komisyon gelirleri	8.588.864	3.908.574	6.955.465	3.866.720
	8.588.864	3.908.574	6.955.465	3.866.720

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Genel yönetim giderleri	7.434.991	3.053.305	7.837.965	4.340.053
Pazarlama giderleri	10.885	4.124	8.248	3.642
	7.445.876	3.057.429	7.846.213	4.343.695

14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Personel ücret ve giderleri	4.012.162	1.957.840	3.128.886	1.637.282
Araştırma ve danışmanlık gideri	967.329	(56.681)	1.852.983	1.106.896
Vergi ve komisyonlar	637.121	221.193	787.521	474.946
Kira gideri	555.334	277.699	572.517	356.373
Data hattı ve bağlantı giderleri	591.868	271.055	510.899	267.770
Amortisman ve itfa giderleri	70.221	34.081	493.835	251.921
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	153.008	78.886	156.168	69.598
Muhtelif büro giderleri	87.102	41.552	153.118	97.231
Ulaşım ve seyahat giderleri	143.287	75.859	49.104	25.603
Bakım onarım giderleri	17.407	-	12.547	12.547
Aidat giderleri	61.686	27.856	10.551	650
Diğer faaliyet giderleri	149.351	128.089	118.084	42.878
	7.445.876	3.057.429	7.846.213	4.343.695

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Diğer faiz gelirleri	155.545	97.509	238.711	174
Kur farkı gelirleri	-	(10.248)	6.720	9.711
Diğer gelirler	63.602	42.475	29.909	54.999
	219.147	129.736	275.340	64.884

16. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016	1 Nisan – 30 Haziran 2016
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	1.916.564	1.199.627	3.016.249	1.208.496
Mevduat faiz gelirleri	53.698	18.922	112.182	61.303
	1.970.262	1.218.549	3.128.431	1.269.799

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(873.674)	(527.266)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	219.412	110.023
	(654.262)	(417.243)

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.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2016: %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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**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.

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2016: %20). Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(61.968)	(106.467)
Personel ikramiye karşılığı	158.111	39.893
Kıdem tazminatı karşılığı	30.707	14.540
İzin karşılığı	46.444	-
Finansal varlık değer değişimleri	(59.093)	(59.093)
Diğer	(5.916)	-
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	108.285	(111.127)

Ertelenmiş vergi hareketi	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
1 Ocak açılış bakiyesi	(111.127)	(28.991)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	219.412	110.023
Kapanış bakiyesi	108.285	81.032

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Ocak – 30 Haziran 2016
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	3.293.397	1.657.332
Hesaplanan vergi	%20 (658.679)	%20 (331.466)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	(85.777)
İndirimler	4.417	-
Vergi geliri/(gideri)	(654.262)	(417.243)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	1.587.474	523.880	2.063.511	501.642
MS Financing LLC	2.643	3.121	2.611	3.230
Morgan Stanley & Co. LLC	27.495	224.020	19.865	56.709
Morgan Stanley Int. Inc.	750.885	-	776.361	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	1.913.473	9.929	2.478.041	1.781.175
Morgan Stanley UK Limited	-	-	-	45.997
	4.281.970	760.950	5.340.389	2.388.753

	30 Haziran 2017			
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri
Morgan Stanley	-	54.716	9.542	3.623.132
MS Financing LLC	-	-	9	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	990	1.805	-
Morgan Stanley Int. Inc.	-	10.094	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	4.965.732	89.745	6.561	-
	4.217.319	155.545	17.917	3.623.132

	30 Haziran 2016			
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri
Morgan Stanley	-	85.023	107.914	2.738.146
MS Financing LLC	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	883	45	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	4.217.319	51.233	6.268	-
Morgan Stanley UK Limited.	-	-	44.089	-
	4.217.319	137.139	158.316	2.738.146

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2017 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.339.177 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2016: 1.418.167 TL).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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. Şirket 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Şirket, cari dönemde kur riskine maruz kalmamaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı:

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	44.007.373	42.091.044
Değişken faizli araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-

30 Haziran 2017 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 2.095.589 TL daha düşük olacaktı. 30 Haziran 2017 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 2.316.177 TL daha yüksek olacaktı.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Haziran 2017	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.073.991	3.073.991
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	44.007.373	44.007.373
Ticari alacaklar	4.364.874	4.364.874
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.341.572	1.341.572
Diğer alacaklar	57.425	57.425
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	760.950	760.950
31 Aralık 2016	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.892.290	2.892.290
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	42.091.044	42.091.044
Ticari alacaklar	5.468.478	5.468.478
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.341.572	1.341.572
Diğer alacaklar	57.425	57.425
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	2.388.753	2.388.753

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet iç borçlanma senetleri	44.007.373	-	-
	42.091.044	-	-

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet iç borçlanma senetleri	42.091.044	-	-
	42.091.044	-	-

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.