

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 Ara Hesap Dönemine Ait Denetlenmemiş Özet Finansal
Tablolar ve Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-15

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		30.09.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar		52,927,882	51,489,968
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4,454,116	2,892,290
Finansal Yatırımlar	4	42,786,465	42,091,044
Ticari Alacaklar	5	4,410,668	5,468,478
-İlişkili Taraflardan Alacaklar		4,334,558	5,340,389
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		76,110	128,089
Peşin Ödenmiş Giderler		1,276,633	717,404
Diğer dönen varlıklar		-	320,752
Duran Varlıklar		3,388,427	1,830,272
Finansal Yatırımlar	4	1,341,572	1,341,572
Diğer alacaklar	5	58,970	57,425
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		58,970	57,425
Maddi Duran Varlıklar	6	1,728,065	431,275
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8	259,820	-
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		56,316,309	53,320,240

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
		CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		30.09.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,878,309	5,058,019
Ticari Borçlar		98,986	-
-İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		98,986	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar kapsamındaki borçlar		58,230	157,123
Diğer Borçlar		788,527	2,388,753
-İlişkili taraflara borçlar	5	788,527	2,388,753
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2,136,481	2,166,067
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	1,793,832	2,149,090
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		342,649	16,977
Diğer Kısa vadeli yükümlülükler		796,085	346,076
Uzun Vadeli Yükümlülükler		193,955	183,828
Uzun vadeli karşılıklar		193,955	72,701
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	193,955	72,701
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	-	111,127
ÖZKAYNAKLAR		52,244,045	48,078,393
Ödenmiş Sermaye	10	34,371,433	34,371,433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		654,399	500,339
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(67,421)	(67,421)
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		1,122,768	1,122,768
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		11,997,214	9,545,416
Net Dönem Karı/Zarar		4,165,652	2,605,858
TOPLAM KAYNAKLAR		56,316,309	53,320,240

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.2017-30.09.2017	Önceki Dönem 01.01.2016-30.09.2016
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
-			
Satış Gelirleri		13,001,388	10,592,371
Satışların Maliyetleri (-)		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		13,001,388	10,592,371
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(14,529)	(11,597)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(11,133,793)	(11,449,977)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		723,341	2,911,290
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(94,488)	(800,055)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2,481,919	1,242,032
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		2,599,810	1,516,450
-		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		5,081,728	2,758,482
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(916,076)	(670,767)
- Dönem vergi gideri	8	(1,287,023)	(811,626)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	8	370,947	140,859
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		4,165,652	2,087,715

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem	Dipnot referansl arı	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar (zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla		34,371,433	500,339	19,371	-	244,200	9,699,883	44,835,226
Hatalara İlişkin 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)	-
Yedeklere transfer		-	-	-	-	(58,466)	58,466	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	2,087,715	-	2,087,715
30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla	<i>10</i>	34,371,433	500,339	19,371	-	2,029,249	9,603,882	46,524,274

Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Dipnot referansl arı	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar (zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla		34,371,433	500,339	(67,421)	945,489	2,625,574	9,944,083	48,319,497
Hatalara İlişkin 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	9545,416	48,078,393
Diğer transferler		-	-	-	-	(2,605,858)	2,605,858	-
Yedeklere transfer		-	154,060	-	-	-	(154,060)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	4,165,652	-	4,165,652
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla	<i>10</i>	34,371,433	654,399	(67,421)	1,122,768	4,165,652	11,997,214	52,244,045

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		4,165,652	2,087,715
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	226,002	418,107
Kıdem tazminatı karşılığı		121,254	5,726
Personel prim karşılığı		(355,258)	(593,866)
Menkul kıymet değer artış/(azalışı)		317,390	-
Vergi gideri	8	(370,947)	(140,858)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		4,104,093	1,776,824
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim	5	1,057,810	(1,028,524)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(338,915)	(540,729)
Ticari borçlardaki değişim		98,986	-
Diğer borçlardaki değişim		(824,545)	2,814,277
Faaliyetlerden sağlanan nakit		4,097,429	3,021,848
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
Finansal varlıklardaki değişim		(1,012,811)	(4,864,520)
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit		(1,522,792)	(5,097)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2,535,603)	(4,869,617)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		1,561,826	(1,847,769)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	2,892,290	3,747,838
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	4,454,116	1,900,069

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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 yayınlanmak 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 hissedarı Şirket sermayesindeki %100’lük pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.’dir.

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 yetkilendirilmiştir. Yönetim kurulumuzun 14 Kasım 2016 tarih ve 2016/15 sayılı karar çerçevesinde, Şirket, sahip olduğu emir iletimine aracılık faaliyet izninden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla feragat etmek üzere SPK’ya başvuruda bulunmuştur. SPK’nın 29 Aralık 2016 tarih ve 37 sayılı kararı uyarınca, Şirket’in emir iletimine aracılık faaliyet izni kendi talebi çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iptal edilmiştir.

Şirket’in 30 Eylül 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. 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 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki 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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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	<i>Finansal Araçlar</i> ¹
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹

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 yükümlüklerine 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 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	2,915	552
Bankadaki nakit	4,451,201	2,891,738
- Vadesiz mevduat	1,520,991	1,380,325
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2,930,210	1,511,413
	4,454,116	2,892,290

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 2,930,210 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %6,75'dir (31 Aralık 2016: 1.511.413 TL ve iki gün vadeli olup, faiz oranı %6,75'dir).

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	4,454,116	2,892,290
Faiz tahakkukları	-	(279)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	4,454,116	2,892,011

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
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:

Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	30 Eylül 2017	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	42,637,652	42,786,465	42,786,465
	42,637,652	42,786,465	42,786,465

Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	31 Aralık 2016	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	41,773,653	42,091,044	42,091,044
	41,773,653	42,091,044	42,091,044

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 46,900,000 TL olan Nisan 2018 ve Ağustos 2018 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 6,600,000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde 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 Eylül 2017	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2016
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0.004	1,341,572	0.004	1,341,572
		1,341,572		1,341,572

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15,971,094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar ^(*)	4,334,558	5,340,389
Diğer ticari alacaklar	76,110	128,089
	4,110,668	5,468,478

(*) Morgan Stanley & Co. International Plc'den portföy yönetim komisyonu ve Morgan Stanley'den diğer yan hizmetler alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ticari borçları bulunmamaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kira depozitosu	51,668	51,668
Verilen diğer depozitolar	7,303	5,757
	58,970	57,425

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Ortaklara borçlar (Not 22)	788,527	2,388,753
	788,527	2,388,753

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların maliyet bedeli 7,163,735 TL (30 Eylül 2016: 5,591,833 TL) olup elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (30 Eylül 2016: Yoktur). 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların defter değeri 1,728,065 TL (30 Eylül 2016: 1,272,680 TL) 'dir. 30 Eylül tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 226,002 TL (30 Eylül 2016: 418,108 TL)'dir.

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların tamamı itfa edilmiştir (30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların tamamı itfa edilmiştir)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket'in 1 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla oluşan Kurumlar Geçici Vergisi matrahı 6,714,846 TL dir (1 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016 : 4,058,129 TL).

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1,287,023)	(811,626)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	370,947	140,858
	4,165,652	(670,767)

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. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelemiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi 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.

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

Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(52,471)	(106,467)
Kıdem tazminatı karşılığı	38,791	14,540
Finansal varlıklar değer artış fonu	(59,093)	(59,093)
İzin karşılığı	46,444	-
Personel ikramiye karşılığı	286,149	39,893
Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	259,820	(111,127)

Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016
1 Ocak açılış bakiyesi	(111,127)	(128.658)
Özkaynaklarla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	-	-
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	370,947	140,859
Kapanış bakiyesi	259,820	(12,200)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017- 30 Eylül 2017	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	5,081,728	2,758,482
Hesaplanan vergi: %20	(1,016,346)	(551,696)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(292,909)	(255,797)
Vergiden muaf gelirlerin etkisi	393,179	136,726

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Vergi gideri	(916,076)	(670,767)
---------------------	------------------	------------------

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İkramiye karşılıkları	1,793,832	2,149,090
	1,793,832	2,149,090

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	193,955	72,701
	193,955	72,701

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

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

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2017	(%)	31 Aralık 2016
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100.00	34,371,433	100.00	34,371,433
	100.00	34,371,433	100.00	34,371,433

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 3,437,143,347 adet hissedenden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	654,399	500,339
	654,399	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.

11. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.