

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 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.....	6-13

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
Dönen Varlıklar		35.213.353	30.521.540
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	23.885.453	4.656.037
Finansal Yatırımlar	7	8.471.627	25.158.575
Ticari Alacaklar		2.544.873	203.194
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	8	2.425.499	163.249
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	119.374	39.945
Peşin Ödenmiş Giderler		235.767	434.452
Diğer dönen varlıklar		75.633	69.282
Duran Varlıklar		2.877.260	4.407.337
Finansal Yatırımlar	7	159.711	159.711
Diğer alacaklar		286.908	281.650
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		286.908	281.650
Maddi Duran Varlıklar	9	2.006.087	3.092.271
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	3.529	12.209
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11	35.783	861.496
Diğer Duran Varlıklar		385.242	-
TOPLAM VARLIKLAR		38.090.613	34.928.877

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		786.489	971.799
Ticari Borçlar		-	76.892
-İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		-	76.892
Çalışanlara Sağlanan Faydalar kapsamındaki borçlar		64.033	114.727
Diğer Borçlar		152.220	251.792
-İlişkili taraflara borçlar		152.220	251.792
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		418.762	143.924
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		418.762	143.924
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa vadeli yükümlülükler		151.474	384.464
Uzun Vadeli Yükümlülükler		18.527	31.666
Uzun vadeli karşılıklar		18.527	31.666
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	18.527	31.666
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
ÖZKAYNAKLAR		37.285.597	33.925.412
Ödenmiş Sermaye		34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		149.515	149.515
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.769	2.769
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	13	(598.305)	(7.182.247)
Net Dönem Karı/Zarar		3.360.185	6.583.942
TOPLAM KAYNAKLAR		38.090.613	34.928.877

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem 01.01.2014-30.09.2014	Önceki Dönem 01.01.2013-30.09.2013
	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
-			
<i>Satış Gelirleri</i>		10.682.430	10.168.391
<i>Satışların Maliyetleri (-)</i>		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		10.682.430	10.168.391
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(47.533)	(15.515)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(8.558.513)	(6.093.679)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		684.241	332.850
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(67.475)	(49.266)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2.693.149	4.342.781
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		1.492.749	298.242
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		4.185.898	4.641.023
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(825.713)	1.168.807
- Dönem vergi gideri		-	-
- Ertelemiş vergi gelir/gideri	11	(825.713)	1.168.807
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		3.360.185	5.809.830

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Net Dönem Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	22.000.000	149.515	-	(3.613.099)	(3.197.715)	15.338.701
Nakit sermaye artışı	12.000.000	-	-	-	-	12,000000
Sermayeye transfer	371.433	-	-	-	(371.433)	-
Diğer transferler	-	-	-	3.613.099	(3.613.099)	-
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	5.809.830	-	5.809.830
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla	34.371.433	149.515	-	5.809.830	(7.182.247)	33.148.531
Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Net Dönem Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla	34.371.433	149.515	2.769	6.583.942	(7.182.247)	33.925.412
Nakit sermaye artışı	-	-	-	-	-	-
Sermayeye transfer	-	-	-	-	-	-
Diğer transferler	-	-	-	(6.583.942)	6.583.942	-
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	3.360.185	-	3.360.185
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla	34.371.433	149.515	2.769	3.360.185	(598.305)	37.285.597

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2014- 30 Eylül 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2013- 30 Eylül 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı/(zararı)		3.360.185	5.809.830
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri		1.086.184	849.135
Maddi olmayan duran varlıklar itfa gideri		8.680	10.253
Faiz geliri		-	-
Faiz geliri tahakkuku		555	-
Kıdem tazminatı karşılığı		(13.139)	694
Personel prim karşılığı		418.762	102.098
Menkul kıymet değer artışı/(azalışı)		-	277.933
Satılmaya hazır finansal varlık satış karları		(27.500)	(1.371)
Bedelsiz edinilen hisse senetleri		-	-
Vergi karşılığı	11	825.713	(1.168.807)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit		5.659.440	5.879.765
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		(2.341.679)	(1.070.512)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(248.860)	(211.681)
Ticari borçlardaki değişim		(76.892)	(184.411)
Diğer borçlardaki değişim		(476.486)	(413.376)
Faaliyetlerden sağlanan/ (kullanılan) nakit		2.515.523	3.999.785
Alınan faizler		-	-
Personel prim ödemesi		-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		2.515.523	3.999.785
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal varlıklardaki değişim		16.686.948	(1.998.945)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit		27.500	27.500
Menkul kıymetlerden alınan faizler		-	576.175
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit		-	-
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		16.714.448	(1.395.270)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye artırımından sağlanan nakit		-	12.000.000
Finansman faaliyetlerinde elde edilen nakit		-	12.000.000
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)			
		19.229.971	14.604.515
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	6	4.655.482	4.684.247
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	23.885.453	19.288.762

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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.SP.K.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’na 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 %99,99’luk 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. Şirket’in alım satım aracılığı, türev araçların alım satımına aracılık, yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği repo ters repo yetki belgeler ile sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi bulunmaktadır.

Şirket’in sermaye piyasası faaliyetleri kendi talebi üzerine 9 Ocak 2009 tarihinde geçici olarak durdurulmuş; SPK’nın 12 Aralık 2011 tarihli izni ile Şirket faaliyetlerine yeniden başlamıştır.

Şirket’in hisseleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 10 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 12).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2014 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2. 1. Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

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

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“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.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

SPK’nın (II-14.1) sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama (“TMS 34”) standardına uygun olarak tam set veya özet hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını bu standarda uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket Yönetimi’ne ait tahmin ve varsayımlar 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal tablolarında kullanılanlarla aynıdır.

Ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tabloların içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile birlikte dikkate alınmalıdır.

2. 2. Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL’ye çevrilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

2. 3. Muhasebe tahminleri

TMS 19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” standardında işletmelerin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Net iskonto oranı	%3,58	%3,58
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%89,81	%89,81

2. 4. Karşılaştırmalı bilgiler

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan özet finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2013 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	1.047	1.415
Bankadaki nakit	23.884.406	4.654.622
Vadesiz mevduat	21.840.510	656.644
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	2.043.896	3.997.978
	<u>23.885.453</u>	<u>4.656.037</u>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat bir gün vadeli olup faiz oranı %6.5'tir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz oranı %5'tir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	23.885.453	4.656.037
Faiz tahakkukları	-	(555)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>23.885.453</u>	<u>4.655.482</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	8.471.627	25.158.575
Satılmaya hazır finansal varlıklar	159.711	159.711
	<u>8.631.338</u>	<u>25.318.286</u>

30 Eylül 2014

<u>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri (*)	8.453.340	8.471.627	8.471.627
	<u>8.453.340</u>	<u>8.471.627</u>	<u>8.471.627</u>

31 Aralık 2013

<u>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	24.913.527	25.158.575	25.158.575
	<u>24.913.527</u>	<u>25.158.575</u>	<u>25.158.575</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 8.400.000 TL olan Ocak 2015 vadeli devlet tahvillerinden oluşmakta olup nominal değeri 5.600.000 TL olan kısmı İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 24.6000.000 TL olan Mart 2014 ve Nisan 2014 vadeli devlet tahvillerinden oluşmakta olup nominal değeri 2.600.000 TL olan kısmı İMKB Takas ve Saklama bankası A.Ş. ve TCMB nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık Payı (%)	30 Eylül 2014	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0,004	159.711	0,004	159.711
		<u>159.711</u>		<u>159.711</u>

(*) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı Borsa İstanbul A.Ş. hisselerindeki 159.711 TL tutarındaki yatırımları, hisse senetlerinin borsada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir biçimde ölçülememesi sebebiyle maliyet değeri ile gösterilmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	2.425.499	163.249
Diğer ticari alacaklar	119.374	39.945
	<u>2.544.873</u>	<u>203.194</u>

(*) Morgan Stanley & Co. International Plc'den portföy yönetim komisyonu ve masraf yansıtma alacaklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Satıcılar	0	76.892
	<u>0</u>	<u>76.892</u>

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borç bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Kısa vadeli ticari borçlar büyük ölçüde Şirket'in faaliyet giderleri sebebiyle satıcılara olan borçlarını ihtiva etmektedir.) Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ticari borçları bulunmamaktadır.

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların maliyet bedeli 5.378.346 TL (30 Eylül 2013: 5.253.085 TL) olup elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (30 Eylül 2013: Yoktur). 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların defter değeri 2.006.087 TL (30 Eylül 2013: 3.125.842 TL) 'dir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 1,211,445 TL (30 Eylül 2013: 849.136 TL)'dir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedeli 639.636 TL (30 Eylül 2013: 639.636 TL) olup elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (30 Eylül 2013: Yoktur). 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların defter değeri 3.529 TL (30 Eylül 2013: 212.157)’dir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 8.679 TL (30 Eylül 2013: 10.253 TL)’dir.

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

Şirket’in 1 Ocak 2014 – 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla oluşan Kurumlar Geçici Vergisi matrahı geçmiş yıl zararlarına mahsup edildiğinden ilgili dönem kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır. (1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla dönem karı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır.)

	1 Ocak 2014- 30 Eylül 2014	1 Ocak 2013- 30 Eylül 2013
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(825.713)	1.168.807
	<u>(825.713)</u>	<u>1.168.807</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2012: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 UFRS'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 UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (2012 : %20).
Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(51.674)	(106.969)
Personel ikramiye karşılığı	83.752	28.784
Kıdem tazminatı karşılığı	3.705	6.333
Gider tahakkukları	-	26.596
Devreden mali zararlar	-	906.752
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>35.783</u>	<u>861.496</u>
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)	<u>35.783</u>	<u>861.496</u>

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in gelecekte oluşabilecek mali karlardan mahsup edebileceği devreden mali zararı yoktur (31 Aralık 2013: 4.533.758 TL). Önceki yıllarda bu zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığından takip eden 5 yıl içinde faydalanılabileceğine ilişkin belirsizlik bulunması sebebiyle ilgili ertelenmiş vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Cari dönemde ise Şirket'in vergi matrahı geçmiş yıllar mali zararlarının tamamının kullanılmasını sağlamıştır.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
<u>Kalan vadeler:</u>		
2016	-	1.017.703
2017	-	3.516.055
	<u>-</u>	<u>4.533.758</u>

	1 Ocak 2014- 30 Eylül 2014	1 Ocak 2013- 30 Eylül 2013
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	861.496	(97.227)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(825.713)	1.168.807
Kapanış bakiyesi	<u>35.783</u>	<u>1.071.580</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	4.297.262	4.641.023

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Hesaplanan vergi: %20	(859.452)	(928.205)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(44.876)	(18.119)
Vergiden muaf gelirlerin/indirilemeyen giderlerin etkisi	78.615	8.907
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	-
Ertenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılığın iptali	-	1.140.037
Vergiden mahsup edilen geçmiş yıl zararları	-	966.187
Vergi geliri/(gideri)	(825.713)	1.168.807

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Personel prim karşılığı	418.762	143.924
	418.762	143.924
Uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	18.527	31.666
	18.527	31.666

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	(%)	30 Eylül 2014	(%)	31 Aralık 2013
<u>Morgan Stanley International Holdings Inc</u>	100	34.371.433	100	34.371.433
<u>Sermaye</u>	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 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	149.515	149.515
	149.515	149.515

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 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş yıl karları/ (zararları)	(4.142.100)	(10.726.042)
Olağanüstü yedekler	3.543.795	3.543.795
Özel yedekler	-	-
	<u>(598.305)</u>	<u>(7.182.247)</u>

11. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.