

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 Ara Hesap Dönemine Ait Denetlenmemiş  
Özet Finansal Tablolar ve Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı  
Dipnotlar**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇO.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....</b>	<b>6-14</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>50.670.389</b>	<b>46.114.833</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.900.069	3.748.237
Finansal Yatırımlar	4	43.337.726	38.473.206
<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>3.999.727</b>	<b>2.971,203</b>
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	5	3.830.667	2,824,737
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	169.060	146,466
Peşin Ödenmiş Giderler		1.065.877	541,312
Diğer dönen varlıklar		366.990	380,875
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.502.016</b>	<b>1,902,826</b>
Finansal Yatırımlar	4	159,711	159,711
<b>Diğer alacaklar</b>		<b>57,425</b>	<b>57,425</b>
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		57,425	57,425
Maddi Duran Varlıklar	6	1.272.680	1,685,690
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı		12.200	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>52.172.405</b>	<b>48,017,659</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.09.2016	31.12.2015
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.199.216</b>	<b>3,009,253</b>
<b>Ticari Borçlar</b>		-	-
-İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar kapsamındaki borçlar		166.225	196,673
<b>Diğer Borçlar</b>		<b>3.217.172</b>	<b>786,667</b>
-İlişkili taraflara borçlar		3.217.172	786,667
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>		<b>1.531.139</b>	<b>1,840,576</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	1.183.401	1,777,267
Diğer Kısa vadeli Karşılıklar		347.738	63.309
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		284.680	185,337
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>50.248</b>	<b>173,180</b>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		<b>50.248</b>	<b>44,522</b>
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	50.248	44,522
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	128,658
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>46.922.941</b>	<b>44,835,226</b>
Ödenmiş Sermaye		34,371,433	34,371,433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	441.873	500,339
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		19,371	19,371
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	10	10.002.549	9,699,883
Net Dönem Karı/Zarar		2.087.715	244,200
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>52.172.405</b>	<b>48,017,659</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		<b>Cari Dönem</b> <b>01.01.2016-30.09.2016</b>	<b>Önceki Dönem</b> <b>01.01.2015-30.09.2015</b>
	<b>Dipnot</b> <b>Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden</b> <b>Geçmemiş</b>	<b>Bağımsız Denetimden</b> <b>Geçmemiş</b>
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
-			
<i>Satış Gelirleri</i>		10.592.371	8.035.794
<i>Satışların Maliyetleri (-)</i>		-	-
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>10.592.371</b>	<b>8.035.794</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(11.597)	(41.760)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(11.449.977)	(10.157.590)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		2.911.290	536.619
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(800.055)	(433.531)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>1.242.032</b>	<b>(2.060.468)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		1,516,450	2.512.204
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>2.758.482</b>	<b>451.736</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri</b>		(670.767)	(174.399)
- Dönem vergi gideri		(811.626)	(368.182)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	8	140.859	193.783
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.087.715</b>	<b>277.337</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki 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 2015 tarihi itibarıyla	<b>34.371.433</b>	<b>149.515</b>	<b>10.481</b>	<b>10.649.012</b>	<b>(598.305)</b>	<b>44.582.136</b>
Geçmiş yıl kar/(zararlarına) transferler	-	-	-	(10.649.012)	10.649.012	-
Tanımlanmış Fayda planları Yeniden Ölçüm Kazanç Kayıpları	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	350.824	-	-	(350.824)	-
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	277.337	-	277.337
30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla	<b>34.371.433</b>	<b>500.339</b>	<b>10.481</b>	<b>277.337</b>	<b>9.699.883</b>	<b>44.859.473</b>
Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Net Dönem Kar/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla	<b>34.371.433</b>	<b>500.339</b>	<b>19.371</b>	<b>244.200</b>	<b>9.699.883</b>	<b>44.835.226</b>
Nakit sermaye artışı	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl kar/(zararlarına) transferler	-	-	-	(244.200)	244.200	-
Tanımlanmış Fayda planları Yeniden Ölçüm Kazanç Kayıpları	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	(58.466)	-	-	58.466	-
Toplam kapsamlı gelir/gider	-	-	-	2.087.715	-	2.087.715
30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla	<b>34.371.433</b>	<b>441.873</b>	<b>19.371</b>	<b>2.087.715</b>	<b>10.002.549</b>	<b>46.922.941</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 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 2016- 30 Eylül 2016	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak 2015- 30 Eylül 2015
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı/(zararı)		2.087.715	277.337
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri		418.107	580.953
Maddi olmayan duran varlıklar itfa gideri		-	-
Faiz geliri		-	-
Faiz geliri tahakkuku		-	-
Kıdem tazminatı karşılığı		5.726	16.703
Personel prim karşılığı		(593.866)	858.967
Menkul kıymet değer artışı/(azalışı)		-	-
Satılmaya hazır finansal varlık satış karları		-	-
Bedelsiz edinilen hisse senetleri		-	-
Vergi karşılığı	8	(140.858)	(193.783)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit		<b>1.776.824</b>	<b>1.540.177</b>
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		(1.028.524)	11.200.753
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(540.729)	(78.177)
Ticari borçlardaki değişim		-	89.146
Diğer borçlardaki değişim		2.814.277	(3.465.421)
Faaliyetlerden sağlanan/ (kullanılan) nakit		<b>3.021.848</b>	<b>9.286.478</b>
Alınan faizler			
Personel prim ödemesi			
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		<b>3.021.848</b>	<b>9.286.478</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Finansal varlıklardaki değişim		(4.864.520)	(9.209.789)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit		-	(622.827)
Menkul kıymetlerden alınan faizler		-	-
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit		(5.097)	(77.303)
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit			
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		<b>(4.869.617)</b>	<b>(9.909.919)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Sermaye artırımından sağlanan nakit		-	-
Finansman faaliyetlerinde elde edilen nakit		-	-
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>			
		-	-
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>			
		(1.847.769)	(623.441)
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>			
	3	3.747.838	5.768.797
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>			
	3	<b>1.900.069</b>	<b>5.145.356</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 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’na 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 hissedarları Şirket sermayesindeki %100’lük pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.’dir.

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 15 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 14).

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 Eylül 2016 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	X	X
iii.	Kaldıraçlı alım satım işlemleri		
iv.	Paya dayalı türev araçlar		
v.	Pay endekslerine dayalı türev araçlar		
vi.	Diğer türev araçlar	X	X
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 2016 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

#### 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 (“KGG”) 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 2016 tarihinde sona eren dokuz 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 2015 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 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait özet kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 26 Ekim 2016 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 2016 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. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

#### 2.5 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### 2016 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, ilgili dönem itibarıyla geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından yayımlanan tüm TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

##### 30 Eylül 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30-Eylül 2016	31-Aralık 2015
Kasa	1,526	2,033
Bankadaki nakit	1,898,543	3,746,204
Vadesiz mevduat	1,261,945	1,106,719
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	636,598	2,639,485
	<b>1.900.069</b>	<b>3,748,237</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat bir gün vadeli olup faiz oranı %5.75'tir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduat faiz oranı %6.5'tir.

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30-Eylül 2016	30-Eylül 2015
Nakit ve nakit benzerleri	1.900.069	5,145,356
Faiz tahakkukları	-	-
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<b>1.900.069</b>	<b>5,145,356</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 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 2016	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	40.553.735	43.337.726	43.337.726
	<b>40.553.735</b>	<b>43.337.726</b>	<b>43.337.726</b>

Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	31 Aralık 2015	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	38.093.507	38.473.206	38.473.206
	<b>38.093.507</b>	<b>38.473.206</b>	<b>38.473.206</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar, nominal değeri 44.200.000 TL olan Aralık 2016 ve Mayıs 2017 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 7.001.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 31.500.000 TL olan Ocak 2016 ve Şubat 2016 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 5.600.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır).

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2016	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2015
	Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	159.711	0,004
		<b>159.711</b>		<b>159.711</b>

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 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

	30-Eylül 2016	31-Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	3.830.667	2.824.737
Diğer ticari alacaklar	169.060	146.466
	<b>3.999.727</b>	<b>2.971.203</b>

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

	31-Mart 2016	31-Aralık 2015
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Satıcılar	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla şirketin faaliyet giderleri sebebiyle satıcılara borcu yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur.) Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ticari borçları bulunmamaktadır.

### 6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların maliyet bedeli 5.591.833 TL (30 Eylül 2015: 5.468.233 TL) olup elden çıkarılan maddi duran varlık yoktur (30 Eylül 2015: Yoktur). 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların defter değeri 1.272.680 TL (30 Eylül 2015: 1.626.739 TL)'dir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların cari dönem amortisman gideri 418.108 TL (30 Eylül 2015: 580.953 TL)'dir.

### 7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların tamamı itfa edilmiştir (30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların tamamı itfa edilmiştir)

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

Şirket'in 1 Ocak 2016 – 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla oluşan Kurumlar Geçici Vergisi matrahı 4.058.129 TL dir.

	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016	1 Ocak 2015- 30 Eylül 2015
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(811.626)	(368.182)
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	140.859	193.783
	<b>(670.767)</b>	<b>(174.399)</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle 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.

### Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. 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. (2015 : %20).  
Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(211.063)	(137.562)
Personel ikramiye karşılığı	213.213	-
Kıdem tazminatı karşılığı	10.050	8.904
Gider tahakkukları	-	-
Devreden mali zararlar	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	12.200	(128.658)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)	12.200	(128.658)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in gelecekte oluşabilecek mali karlardan mahsup edebileceği devreden mali zararı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

	1 Ocak 2016- 30 Eylül 2016	1 Ocak 2015- 30 Eylül 2015
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
1 Ocak açılış bakiyesi	(128.658)	(16.868)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	140.859	193.783
Kapanış bakiyesi	12.200	176.915

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	2.758.482	451.736
Hesaplanan vergi: %20	(551.696)	(90.347)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(255.797)	(33.336)
Vergiden muaf gelirlerin/indirilemeyen giderlerin etkisi	136.726	(50.716)
Vergi geliri/(gideri)	(670.767)	(174.399)

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Personel prim karşılığı	1.183.401	1.777.267
	<u>1.183.401</u>	<u>1.777.267</u>
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	50.248	44.522
	<u>50.248</u>	<u>44.522</u>

### 10. ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	(%)	30 Eylül 2016	(%)	31 Aralık 2015
Morgan Stanley International Holdings Inc	100	34.371.433	100	34.371.433
Sermaye	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 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	441.873	500.339
	<u>441.873</u>	<u>500.339</u>

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

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 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 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıl karları/ (zararları)	903.951	379.937
Olağanüstü yedekler	9.098.598	9.319.946
Özel yedekler	-	-
	<u>10.002.549</u>	<u>9.699.883</u>

### 11. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.