

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

**1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 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 - 20

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot	CARİ DÖNEM 30.09.2019	ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2018
Dönen Varlıklar		79.065.662	68.583.927
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	12.444.910	22.992.215
Finansal Yatırımlar	4	58.789.770	40.724.621
Ticari Alacaklar	5	5.358.866	2.998.158
-İlişkili Taraflardan Alacaklar		5.249.159	2.876.366
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		109.707	121.792
Peşin Ödenmiş Giderler		1.953.832	1.131.171
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		0	0
Diğer dönen varlıklar		518.284	737.762
Duran Varlıklar		6.317.693	4.959.715
Finansal Yatırımlar		1.517.254	1.517.254
Diğer alacaklar	5	87.799	86.437
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar		0	0
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		87.799	86.437
Maddi Duran Varlıklar	6	3.739.836	2.783.137
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	366.589	498.815
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8	287.504	74.072
Diğer Duran Varlıklar		318.711	0
TOPLAM VARLIKLAR		85.383.355	73.543.642

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Dipnot	CARİ DÖNEM 30.09.2019	ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.987.584	6.610.578
Ticari Borçlar		0	0
-İlişkili taraflara ticari borçlar		0	0
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar kapsamındaki borçlar		75.770	58.001
Diğer Borçlar	5	4.147.866	2.730.229
-İlişkili taraflara borçlar		2.695.501	1.392.202
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.452.365	1.338.027
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	2.501.013	2.602.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		2.501.013	2.602.137
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		0	0
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.586.275	668.439
Diğer Kısa vadeli yükümlülükler		676.660	551.772
Uzun Vadeli Yükümlülükler		372.690	1.382.204
Uzun vadeli karşılıklar	9	372.690	1.382.204
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		372.690	1.382.204
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		0	0
ÖZKAYNAKLAR		76.023.081	65.550.860
Ödenmiş Sermaye	10	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	1.489.783	844.170
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		-101.153	-101.153
Finansal varlıklar değer artış fonu		0	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		29.790.797	16.605.847
Net Dönem Karı/Zarar		10.472.221	13.830.563
TOPLAM KAYNAKLAR		85.383.355	73.543.642

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	CARİ DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM
		1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri		21.484.463	26.072.803
Satışların Maliyetleri (-)		-	-
BRÜT KAR/ZARAR		21.484.463	26.072.803
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(137.064)	(14.470)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(18.583.669)	(18.863.116)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		886.696	975.432
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(1.016.176)	(415.350)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		2.634.250	7.755.299
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		10.894.719	4.237.839
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		13.528.969	11.993.138
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		13.528.969	11.993.138
Finansman giderleri (-)			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		13.528.969	11.993.138
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(3.056.748)	(2.271.927)
- Dönem vergi gideri	8	(3.270.181)	(2.433.628)
- Ertelemiş vergi gelir/gideri	8	213.433	161.701
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		10.472.221	9.721.211

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Olağanüstü Yedekler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla		34.371.433	654.399	(114.503)	-	-	3.675.636	13.119.982	51.706.947
Diğer transferler		-	-	-	-	-	(3.675.636)	3.675.636	-
Yedeklere transfer		-	189.771	-	-	-	-	(189.771)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	9.721.211	-	9.721.211
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla		34.371.433	844.170	(114.503)	-	-	9.721.211	16.605.847	61.428.158
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Olağanüstü Yedekler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla		34.371.433	844.170	(101.153)	-	-	13.830.563	16.605.847	65.550.860
IFRS 9 geçiş etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer transferler		-	-	-	-	-	(13.830.563)	13.830.563	-
Yedeklere transfer		-	645.613	-	-	-	-	(645.613)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	10.472.221	-	10.472.221
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla		34.371.433	1.489.783	(101.153)	-	-	10.472.221	29.790.797	76.023.081

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		10.472.221	9.721.211
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri		2.208.244	522.047
Maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri		132.226	58.141
Kıdem tazminatı karşılığı		48.119	30.126
Personel prim karşılığı		969.053	1.133.652
Kullanılmamış izin karşılığı		169.017	540.573
Faiz gelirleri		-967.585	-1.258.873
Faiz giderleri		371.302	416.579
Finansal varlık değer artışları ve faiz gelirleri		-10.609.609	-3.621.496
Vergi karşılığı	8	3.056.748	2.271.927
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		5.849.736	9.813.887
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim	5	-2.360.708	-2.922.991
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		-923.256	-9.013.139
Diğer borçlardaki değişim		1.560.295	5.507.364
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		4.126.067	3.385.121
Ödenen Personel Primleri		-2.296.829	-1.339.059
Vergi Ödemeleri		-2.352.345	-2.082.073
Ödenen Faizler		-371.302	-416.579
Alınan Faizler		339.207	708.161
Faaliyetlerden sağlanan nakit		-4.681.269	-3.129.550
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
<i>Finansal varlıklardaki değişim</i>		-15.523.900	5.146.387
Alınan faizler		8.695.847	4.336.356
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit		-3.164.943	-359.912
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit		0	0
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		-9.992.996	9.122.831
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		-10.548.198	9.378.402
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		22.986.354	5.945.345
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	12.438.156	15.323.747

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 hissedarları Şirket sermayesindeki %100’lük pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.’dir.

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla 13 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 12).

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.

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 2019 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 2018 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 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal tablolar ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 25 Ekim 2019 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir takım değişiklikler yapmıştır.

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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yönetim finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Şirket her raporlama dönemi itibariyle bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Şirket’in geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16	<i>Kiralamalar</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
TMS 28 (değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
TMS 19 (değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler</i>

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17’nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16’ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16’da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019’dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla, TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi “Değişen Muhasebe Politikalarını Etkileri” notunda açıklanmıştır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları** (devamı)
a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*’a ilişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- b) 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 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
TMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
TMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları *(devamı)*

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar *(devamı)*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve TMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket’in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

TFRS 16’nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu dipnotta açıklanmıştır. TFRS 16’nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

	TL
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri	2.669.647
İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar	-
Ekle: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri	2.669.647
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü	
Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri	2.669.647

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Maddi duran varlıklar – 2.669.657 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.823.211 TL tutarında artış

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla birikmiş karlara/geçmiş yıl zararlarına net etki bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasında, Şirket standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır:

- tek bir iskonto oranının oldukça benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne kullanılması
- önceki dönemde TMS 17 kapsamında ekonomik açıdan dezavantajlı kiralama sözleşmelerinin değerlendirilmesinin tekrardan yapılmaması
- 1 Ocak 2019 itibarıyla 12 aydan daha az kiralama süresi olan operasyonel kiralamaların kısa-vadeli kiralamalar olarak muhasebeleştirilmesi
- ilk uygulanma tarihindeki kullanım hakkı varlığının ölçümü için ilk direk maliyetlerin hariç tutulması ve;
- kontratın, kontratı uzatma veya sona erdirme seçenekleri içerdiği kiralama süresinin belirlenmesinde kullanılması.

Şirket ayrıca bir sözleşmenin olup olmadığını veya ilk uygulanma tarihinde bir kiralama yapmayı değerlendirmemeyi seçmiştir. Bunun yerine, geçiş tarihinden önce girilen sözleşmeler için Şirket, TMS 17 ve TFRYK 4'ü uygulayarak yapılan değerlendirmeleri devam ettirmiştir.

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

Şirket çeşitli ofisleri, depoları, ekipmanları ve araçları kiralamaktadır. Kiralama sözleşmeleri genellikle 1 yıllık sabit süreler için yapılmakta ancak aşağıda açıklandığı gibi uzatma seçeneklerine sahip olabilmektedir. Kira şartları bireysel olarak müzakere edilip çok çeşitli farklı şartlar ve koşulları içerebilmektedir. Kira sözleşmeleri herhangi bir sözleşmeye tabi değildir, ancak kiralanılan varlıklar borçlanma amacıyla garanti olarak kullanılamaz.

2018 yılına kadar, maddi duran varlık kiralamaları, finansal kiralama veya operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Operasyonel kiralama kapsamında yapılan ödemeler (kiracıdan alınan herhangi bir teşvikten net olarak) kira süresi boyunca doğrusal bir şekilde kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren kiralamalar, kullanım hakkı olan bir varlık ve kiralanılan varlığın Şirket tarafından kullanım için uygun olduğu tarihte ilgili bir borç olarak muhasebeleştirilmektedir. Her kira ödemesi yükümlülük ve finansman maliyeti arasında dağıtılır. Finansman maliyeti, her bir dönem için borcun kalan bakiyesinde sabit bir faiz oranı üretmek amacıyla, kiralama süresi boyunca kar veya zarara yansıtılır. Kullanım hakkı varlığı, ilgili varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanı boyunca doğrusal yöntemle amortismanına tabi tutulur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Bir kiralama işleminden kaynaklanan varlık ve borçlar başlangıçta bugünkü değer esasına göre ölçülür. Kiralama borçları, aşağıdaki kira ödemelerinin net bugünkü değerini içerir:

- Sabit ödemeler (madde içi sabit ödemeler dahil), eksi kira teşvikleri alacakları
- Endekse veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Artık değer garantisi altında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Eğer kiracı opsiyonu kullanacaksa bir satın alma opsiyonunun fiyatı
- Kira kontratı bu opsiyonu kullanan kiracıyı yansıtıyorsa, kira sözleşmesini feshetme cezalarının ödenmesi.

Kira ödemeleri kiraya uygulanan faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Bu oran belirlenemezse, kiracının benzer bir ekonomik ortamda benzer şart ve koşullarla benzer değerde bir varlık elde etmek için gereken fonları ödünç almak zorunda kalacağı oran olarak, kiracının alternatif borçlanma oranı kullanılır.

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

- kiralama yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- başlangıç tarihinde veya bu tarihten önce yapılan kira ödemeleri, eksi alınan kira teşviklerinden
- ilk direk maliyetler
- restorasyon maliyetleri

Kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralınmasıyla ilgili ödemeler, doğrusal bir şekilde kar veya zarara yansıtılan bir gider olarak muhasebeleştirilir. Kısa vadeli kiralamalar, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kiralamalardır. Düşük değerli varlıklar, BT ekipmanı ve küçük ofis mobilyalarından oluşur.

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2,739	2,533
Bankadaki nakit	12,442,171	22,989,682
- Vadesiz mevduat	949,091	3,638,188
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	11,493,080	19,351,494
	12,444,910	22,992,215

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 11,493,080 TL ve 1 gün vadeli olup, faiz oranı %10'dur (31 Aralık 2018: 19,351,494 TL ve 2 gün vadeli olup, faiz oranı %20'dir).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	30 Eylül 2019	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	56,248,521	58,789,770	58,789,770
	56,248,521	58,789,770	58,789,770

Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	31 Aralık 2018	
		Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	38,227,669	40,724,621	40,724,621
	38,227,669	40,724,621	40,724,621

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 61,500,000 TL olan Ocak 2020 ve Mayıs 2020 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 44,500,000 TL olan Haziran 2019 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Finansal Yatırımlar:

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2019	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2018
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0.004	1,517,254	0.004	1,517,254
		1,517,254		1,517,254

(*) 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 2019 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar ^(*)	5,249,159	2,876,366
Diğer ticari alacaklar	109,707	121,792
	5,358,866	2,998,158

(*) 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 2019	31 Aralık 2018
Kira depozitosu	51,668	51,668
Verilen diğer depozitolar	36,131	34,769
	87,799	86,437

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili Şirketlere Borçlar	2,695,501	1,392,202
Diğer Ticari Borçlar	1,452,365	1,338,027
	4,147,866	2,730,229

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Telefon ve Bilgisayar altyapı sistemi	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2019 Açılış	671.030	2.581.764	5.734.404		8.987.198
Alımlar	0	0	377.339	2.669.647	3.046.986
30 Eylül 2019 Kapanış	671.030	2.581.764	6.111.743	2.669.647	12.034.184
1 Ocak 2018 Açılış	671.030	2.553.979	4.215.193		7.440.202
Alımlar	0	27.784	273.984		301.768
30 Eylül 2018 Kapanış	671.030	2.581.763	4.489.177		7.741.970
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2019 Açılış	538.913	2.533.262	3.131.886	0	6.204.061
Dönem Gideri	23.870	14.259	749.919	1.302.239	2.090.287
30 Eylül 2019 Kapanış	562.783	2.547.521	3.881.805	1.302.239	8.294.348
1 Ocak 2018 Açılış	513.976	2.509.276	2.538.794	0	5.562.046
Dönem Gideri	20.897	14.869	428.140	0	463.906
30 Eylül 2018 Kapanış	534.873	2.524.145	2.966.934	0	6.025.952
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla defter değeri					3.739.836
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla defter değeri					1.716.018

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Bilgisayar programları
1 Ocak 2019 Açılış	629.106
Alımlar	
30 Eylül 2019 Kapanış	629.106
1 Ocak 2018 Açılış	310.088
Alımlar	0
30 Eylül 2018 Kapanış	310.088
Birikmiş Amortismanlar	
1 Ocak 2019 Açılış	130.291
Dönem Gideri	132.226
30 Eylül 2019 Kapanış	262.517
1 Ocak 2018 Açılış	42.099
Dönem Gideri	58.142
30 Eylül 2018 Kapanış	100.241
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla defter değeri	366.589
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla defter değeri	209.848

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 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 2019 – 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla oluşan Kurumlar Geçici Vergisi matrahı 13,528,969 TL dir (1 Ocak 2018 – 30 Eylül 2018: 11,993,138 TL).

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(3,270,181)	(2,433,628)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	213,433	161,701
	(3,056,748)	(2,271,927)

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.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2018: %22). 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 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22’dir (31 Aralık 2018: %22). Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik		
ömür farkları	(134,584)	(16,780)
Personel İkramiye Karşılığı	213,192	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	59,696	44,645
İzin karşılığı	152,557	115,373
Finansal Varlık Değer Değişimleri	(8,784)	(67,877)
Diğer	5,428	(1,289)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	287,504	74,072

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018
1 Ocak açılış bakiyesi	74,072	59,866
Özkaynaklarla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	-	-
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	213,433	105,464
Kapanış bakiyesi	287,505	165,330

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019- 30 Eylül 2019	1 Ocak 2018- 30 Eylül 2018
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	13,528,969	11,993,138
Hesaplanan vergi: %22 (2018 %22)	(2,976,373)	(2,638,490)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(271,201)	(327,913)
Vergiden muaf gelirlerin/indirilemeyen giderlerin etkisi	190,826	38,650
Vergi gideri	(3,056,748)	(2,271,927)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İkramiye Karşılıkları	1,807,573	2,077,714
İzin Karşılıkları	693,440	524,423
	2,501,013	2,602,137

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılıkları	271,346	223,227
İkramiye Karşılıkları	101,344	1,158,977
	372,690	1,382,204

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2019	(%)	31 Aralık 2018
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 hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	1,489,783	844,170
	1,489,783	844,170

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.