

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

**30 KASIM 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

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

1 ARALIK 2009– 30 KASIM 2010 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

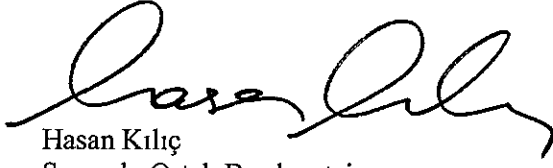
Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklanması Gereken Husus

1 numaralı finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetleri kendi talebi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından geçici olarak durdurulmuştur. Şirket 2 Eylül 2011 tarihinde, mevcut lisanslarının etkinleştirilmesi talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu husus anılan finansal tablolara ilişkin görüşümüzü etkilememektedir.

İstanbul, 25 Kasım 2011

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



Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHLİ BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 30 Kasım 2010	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 30 Kasım 2009
Dönen Varlıklar		11.761.629	11.428.486
Nakit ve nakit benzerleri	6	6.912.166	6.924.023
Finansal yatırımlar	7	4.726.515	4.397.072
Diğer dönen varlıklar	26	122.948	107.391
Duran Varlıklar		258.503	336.929
Diğer alacaklar	11	216.877	214.386
Finansal yatırımlar	7	19.829	19.829
Maddi duran varlıklar	18	-	1.133
Maddi olmayan duran varlıklar	19	21.797	101.581
TOPLAM VARLIKLAR		12.020.132	11.765.415

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 KASIM 2010 TARİHLİ BİLANÇO**

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 30 Kasım 2010	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 30 Kasım 2009
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.181	46.072
Ticari borçlar	10	20.174	34.913
Diğer borçlar	11	7	10
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	-	-
Diğer yükümlülükler	26	-	11.149
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.162	18.493
Ertelenen vergi yükümlülüğü	35	6.162	18.493
ÖZKAYNAKLAR		11.993.789	11.700.850
Ödenmiş sermaye	27	13.500.000	13.500.000
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	27	149.515	149.515
Geçmiş yıllar kar/(zararları)	27	(1.948.665)	3.915.229
Dönem net karı/(zararı)		292.939	(5.863.894)
TOPLAM KAYNAKLAR		12.020.132	11.765.415

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyetlerden gelirler	28	-	-
BRÜT KAR			
Genel yönetim giderleri (-)	29-30	(379.551)	(3.630.535)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29-30	-	(24.920)
Diğer faaliyet gelirleri	31	-	14.237
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-	(3.748.670)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(379.551)	(7.389.888)
Finansal gelirler	32	660.159	1.176.806
Finansal giderler (-)	33	-	(1.392)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)			
		280.608	(6.214.474)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
- Dönem vergi geliri/(gideri)	35	-	266.970
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	35	12.331	83.610
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		292.939	(5.863.894)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		292.939	(5.863.894)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı/(zararı)	Geçmiş yıllar kar/(zararları)	Toplam
Bağımsız denetimden geçmiş <u>Önceki dönem</u>					
1 Aralık 2008 tarihi itibarıyla	13.500.000	18.683	4.172.881	(126.820)	17.564.744
Yedeklere transfer	-	130.832	(130.832)	-	-
Geçmiş yıl kar/(zararlarına) transfer	-	-	(4.042.049)	4.042.049	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(5.863.894)	-	(5.863.894)
30 Kasım 2009 tarihi itibarıyla	13.500.000	149.515	(5.863.894)	3.915.229	11.700.850
Bağımsız denetimden geçmiş <u>Cari dönem</u>					
1 Aralık 2009 tarihi itibarıyla	13.500.000	149.515	(5.863.894)	3.915.229	11.700.850
Geçmiş yıl kar/(zararlarına) transfer	-	-	5.863.894	(5.863.894)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	292.939	-	292.939
30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla	13.500.000	149.515	292.939	(1.948.665)	11.993.789

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)		292.939	(5.863.894)
Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıkların amortismanı	18	1.133	286.315
Maddi olmayan duran varlıkların itfası	19	79.784	134.196
Maddi duran varlık satış zararları	31	-	3.748.670
Maddi duran varlık satış karları	31	-	(6.253)
Menkul kıymet reeskontları		(24.766)	(380.827)
Vadeli mevduat faiz tahakkukları		12.117	(9.024)
Vergi karşılığı	35	(12.331)	(350.580)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akımı		348.876	(2.441.397)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		-	3.572.675
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim		(18.048)	440.991
Ticari borçlardaki değişim		(14.739)	(52.514)
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim		(3)	(859.359)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(11.149)	(7.345)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		304.937	653.051
Ödenen vergiler	26,35	-	(233.987)
Ödenen kıdem tazminatları	24	-	(56.348)
Ödenen personel primleri ve diğer tazminatlar	24	-	(1.614.438)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		304.937	(1.251.722)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Menkul kıymetlerdeki değişim		(304.677)	(189.637)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit	18,31	-	180.695
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(304.677)	(8.942)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinde elde edilen nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM			
		260	(1.260.664)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.896.795	8.157.459
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.897.055	6.896.795

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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 ünvanı 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 Süleyman Seba Cad. BJK Plaza B Blok No:48 Kat:11 34357 Akaretler, Beşiktaş /İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in ana hissedarları Şirket sermayesindeki %99,99'luk pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.'dir.

Şirket'in kuruluş amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 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 ve halka arz aracılık yetki belgeleri ile sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi bulunmaktadır.

Şirket'in ana hissedarı Morgan Stanley International Holdings INC. mevcut makroekonomik koşullar ve global piyasa şartları altında 2008 yılı son çeyreğinde pek çok ülkede faaliyetlerini kısıtlama kararı almıştır. Şirket, ana hissedarının maliyetlerini azaltma stratejisi çerçevesinde, 2 Ocak 2009 tarihinde sermaye piyasası faaliyetlerini geçici olarak durdurma kararı almış olup, yukarıda bahsi geçen yetki belgelerinin 6 ay süre ile aktif ve geçerli olarak tutulması istemiyle SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Söz konusu başvuru SPK'nın 9 Ocak 2009 tarihli toplantısında olumlu karşılanarak, Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerinin kendi kararı üzerine 2 Temmuz 2009 tarihine kadar geçici olarak durdurulmasına karar verilmiştir. Şirket'in 23 Haziran 2009 tarihli başvurusuna istinaden geçici kapalılık halinin 2 Temmuz 2009'dan başlayarak altı ay daha uzatılmasına izin verilmiştir. SPK 22 Ekim 2009 tarihinde yayınladığı tebliğ değişikliği ile faaliyetleri kendi isteği ile durdurulmuş olan aracı kurumlar için geçerli olan azami 12 aylık kapalılık süresini 3 yıl olarak belirlemiştir. Bu çerçevede, Şirket'in faaliyetlerinin kendi talebi doğrultusunda geçici olarak durdurulmasına dair sürenin, önce 2 Ocak 2010 tarihinden itibaren 12 ay, daha sonra ise 2 Ocak 2011 tarihinden itibaren 12 ay daha uzatılmasına karar verilmiştir; bu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in geçici kapalılık hali devam etmektedir. Şirket 2 Eylül 2011 tarihinde, mevcut lisanslarının etkinleştirilmesi talebi ile SPK'ya başvuruda bulunmuştur.

Şirket'in hisseleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket'in 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla personeli bulunmamaktadır (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Kasım 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Sermaye Piyasası Kurulu, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, 1 Aralık - 30 Kasım özel hesap dönemi kullanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan "TL" cinsinden sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden 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'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

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. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

a. Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

b. Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

c. 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının başlıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- koşullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

c. 2010 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtım”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket’in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket’in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 12 “Gelir Vergisi”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Bu değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

Bu değişiklikler 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)*

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFRYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Esas Faaliyet Gelir/Giderleri:

Aracılık komisyonları ve danışmanlık hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini içermektedir.

b. Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı):

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulur.

d. Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

e. Borçlanma Maliyetleri:

Bulunmamaktadır.

f. Finansal Araçlar:

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı):

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f. Finansal Araçlar (devamı):

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

g. İşletme Birleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

h. Kur Değişiminin Etkileri:

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Parası'na çevrilmektedir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

i. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

k. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

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

l. Kiralama İşlemleri:

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar bulunmamaktadır.

m. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

n. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Finansal tablolarda yer alan gelir vergileri, ilgili dönemin vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir.

Finansal tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, sözkonusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağını anlaşıldığı oranda ise ilgili varlıktan tenzil edilerek karşılık ayrılır.

o. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/ Kıdem Tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı* ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

p. Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

r. Tarımsal Faaliyetler:

Bulunmamaktadır.

s. Nakit Akım Tablosu:

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduat	97.055	396.795
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	6.815.111	6.527.228
	<u>6.912.166</u>	<u>6.924.023</u>

30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibariyle bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	30 Kasım 2010
TL	5,00	Aralık 2010	6.815.111
			<u>6.815.111</u>

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	30 Kasım 2009
TL	5,20	Aralık 2009	6.527.228
			<u>6.527.228</u>

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Nakit ve nakit benzerleri	6.912.166	6.924.023
Faiz tahakkukları	(15.111)	(27.228)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>6.897.055</u>	<u>6.896.795</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	4.726.515	4.397.072
Satılmaya hazır finansal varlıklar	19.829	19.829
	<u>4.746.344</u>	<u>4.416.901</u>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

			30 Kasım 2010
<u>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri (*)	4.701.749	4.726.515	4.726.515
	<u>4.701.749</u>	<u>4.726.515</u>	<u>4.726.515</u>
			30 Kasım 2009
<u>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri (*)	4.016.245	4.397.072	4.397.072
	<u>4.016.245</u>	<u>4.397.072</u>	<u>4.397.072</u>

(*) İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı ve hisse senedi piyasası teminatı olarak tutulmaktadır.

30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 5.064.930 TL olan Kasım 2011 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır. (30 Kasım 2009: 4.436.960 TL nominal, Ocak 2010 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık Payı (%)	30 Kasım 2010	Ortaklık Payı (%)	30 Kasım 2009
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (**)	0,009	19.829	0,009	19.829
		<u>19.829</u>		<u>19.829</u>

(**) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hisselerindeki 19.829 TL tutarındaki yatırımları, hisse senetlerinin borsada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir biçimde ölçülememesi sebebiyle maliyet değeri ile gösterilmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla ticari alacakları bulunmamaktadır.

<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Satıcılar	20.174	34.913
	<u>20.174</u>	<u>34.913</u>

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar:</u>	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası (VOB) işlem teminatları (*)	216.377	213.886
Verilen diğer depozitolar	500	500
	<u>216.877</u>	<u>214.386</u>

(*) VOB işlemleri ile ilgili değerlendirilmiş ve nemalandırılmış teminat tutarını ifade etmektedir.

<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Ödenecek BSMV	7	10
	<u>7</u>	<u>10</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Toplam</u>
1 Aralık 2009 açılış bakiyesi	2.365	-	2.365
Çıkışlar	-	-	-
30 Kasım 2010 kapanış bakiyesi	<u>2.365</u>	<u>-</u>	<u>2.365</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Aralık 2009 açılış bakiyesi	(1.232)	-	(1.232)
Dönem gideri	(1.133)	-	(1.133)
Çıkışlar	-	-	-
30 Kasım 2010 kapanış bakiyesi	<u>(2.365)</u>	<u>-</u>	<u>(2.365)</u>
30 Kasım 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>1.133</u>	<u>-</u>	<u>1.133</u>
30 Kasım 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Aralık 2008 açılış bakiyesi	1.053.367	3.900.874	4.954.241
Çıkışlar	(1.051.002)	(3.900.874)	(4.951.876)
30 Kasım 2009 kapanış bakiyesi	<u>2.365</u>	<u>-</u>	<u>2.365</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Aralık 2008 açılış bakiyesi	(275.352)	(468.329)	(743.681)
Dönem gideri	(105.719)	(180.596)	(286.315)
Çıkışlar	379.839	648.925	1.028.764
30 Kasım 2009 kapanış bakiyesi	<u>(1.232)</u>	<u>-</u>	<u>(1.232)</u>
30 Kasım 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>778.015</u>	<u>3.432.545</u>	<u>4.210.560</u>
30 Kasım 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>1.133</u>	<u>-</u>	<u>1.133</u>

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Demirbaşlar	4-5 yıl
Özel maliyetler	10 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Aralık 2009 açılış bakiyesi	402.588	402.588
Alımlar	-	-
30 Kasım 2010 kapanış bakiyesi	<u>402.588</u>	<u>402.588</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Aralık 2009 açılış bakiyesi	(301.007)	(301.007)
Dönem gideri	(79.784)	(79.784)
30 Kasım 2010 kapanış bakiyesi	<u>(380.791)</u>	<u>(380.791)</u>
30 Kasım 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>101.581</u>	<u>101.581</u>
30 Kasım 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>21.797</u>	<u>21.797</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Aralık 2008 açılış bakiyesi	402.588	402.588
Alımlar	-	-
30 Kasım 2009 kapanış bakiyesi	<u>402.588</u>	<u>402.588</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Aralık 2008 açılış bakiyesi	(166.811)	(166.811)
Dönem gideri	<u>(134.196)</u>	<u>(134.196)</u>
30 Kasım 2009 kapanış bakiyesi	<u>(301.007)</u>	<u>(301.007)</u>
30 Kasım 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>235.777</u>	<u>235.777</u>
30 Kasım 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>101.581</u>	<u>101.581</u>

Maddi olmayan duran varlıkların itfasında kullanılan faydalı ömür 3 yıldır.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir. (Bkz. Dipnot 7)

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
İMKB Hisse Senedi Piyasası Teminatı	4.348.130	3.805.960
SPK Sermaye Blokajı	<u>716.800</u>	<u>600.000</u>
	<u>5.064.930</u>	<u>4.436.960</u>

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

2009 yılı içinde ilgili tüm tazminatların tamamının ödenmesi suretiyle bütün personelin iş akitlerinin feshedilmesi nedeniyle 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla ekli finansal tablolarda çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin herhangi bir yükümlülük bulunmamaktadır.

1 Aralık 2008-30 Kasım 2009 döneminde iş akitleri feshedilerek işten çıkartılan personele toplam 56.348 TL tutarında kıdem tazminatı ödenmiştir. Aynı dönemde personele ödenen diğer tazminat ve primlerin tutarı 1.614.438 TL'dir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır).

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>		
Peşin ödenen giderler	9.881	10.063
Peşin ödenen vergiler	18.829	14.568
Devreden KDV	94.238	82.760
	<u>122.948</u>	<u>107.391</u>
	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
<u>Diğer yükümlülükler:</u>		
Diğer borç ve gider karşılıkları	-	11.149
	<u>-</u>	<u>11.149</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	(%)	30 Kasım 2010	(%)	30 Kasım 2009
Morgan Stanley International Holdings INC	99,99	13.499.892	99,99	13.499.892
MSL Incorporated	<1	27	<1	27
Morgan Stanley Asia Holdings I INC	<1	27	<1	27
Morgan Stanley Asia Holdings II INC	<1	27	<1	27
Morgan Stanley Asia Holdings III INC	<1	27	<1	27
<u>Sermaye</u>	<u>100,00</u>	<u>13.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>13.500.000</u>

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 1.350.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Yasal yedekler	149.515	149.515
	<u>149.515</u>	<u>149.515</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.

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Geçmiş yıl zararları	(5.863.894)	-
Olağanüstü yedekler	3.827.857	3.827.857
Özel yedekler	87.372	87.372
	<u>(1.948.665)</u>	<u>3.915.229</u>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararları 5.927.482 TL, dönem karı 342.261 TL ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 3.915.229 TL'dir. (30 Kasım 2009: Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl karları 132.316 TL, dönem zararı 6.057.564 TL ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 3.915.229 TL'dir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Bulunmamaktadır. (1 Aralık 2008 - 30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
Genel yönetim giderleri (-)	379.551	3.630.535
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri(-)	-	24.920
	<u>379.551</u>	<u>3.655.455</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
Personel ücret ve giderleri	-	1.893.825
Amortisman ve itfa giderleri	80.917	420.511
Vergi ve komisyonlar	145.894	243.755
Kira giderleri	5.511	217.296
Araştırma ve danışmanlık giderleri	126.862	197.844
Haberleşme ve data hattı giderleri	2.278	137.687
Aidat giderleri	1.155	134.831
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	-	59.673
Bakım onarım giderleri	9.009	31.853
Diğer İMKB giderleri	-	22.012
Sigorta giderleri	-	15.824
İlan ve tanıtım giderleri	-	12.560
İMKB ve borsa payı giderleri	-	2.908
Temsil ve ağırlama giderleri	-	2.408
Muhtelif büro giderleri	51	1.787
Ulaşım giderleri	-	995
Kırtasiye giderleri	7	230
Diğer	7.867	259.456
	<u>379.551</u>	<u>3.655.455</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / (GİDERLER)

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
Sabit kıymet satış karları	-	6.253
Diğer	-	7.984
	<u>-</u>	<u>14.237</u>
<u>Diğer faaliyet giderleri</u>		
Sabit kıymet satış zararları	-	(3.748.670)
	<u>-</u>	<u>(3.748.670)</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
Mevduat ve BPP faiz gelirleri ve VOB nema gelirleri	347.921	611.953
Menkul kıymet faiz ve reeskont gelirleri	309.598	563.622
Kur farkı geliri	-	1.231
Diğer gelirler	2.640	-
	<u>660.159</u>	<u>1.176.806</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
Kur farkı giderleri	-	1.392
	<u>-</u>	<u>1.392</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla dönem karı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<u>Gelir tablosundaki vergi gideri:</u>	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Önceki dönem kurumlar vergisi karşılığı iptali (*)	-	(266.970)
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(12.331)	(83.610)
	<u>(12.331)</u>	<u>(350.580)</u>

(*) 2008 yılında fazla hesaplanan kurumlar vergisi karşılığının iptalinden kaynaklanmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

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.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2009: %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 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. (2009 :%20).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelemiş Vergi (devamı)

Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
<u>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(4.359)	(13.047)
Gider tahakkukları	(1.803)	-
Gelir tahakkukları	-	(5.446)
Devreden mali zararlar	1.024.647	1.090.182
Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	<u>1.018.485</u>	<u>1.071.689</u>
Ertelemiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	(1.024.647)	(1.090.182)
Ertelemiş vergi yükümlülüğü (net)	<u>(6.162)</u>	<u>(18.493)</u>

Bilanço tarihinde Şirket'in 5.123.235 TL değerinde (30 Kasım 2009: 5.450.910 TL) geleceğe ait karlara karşı netleştirilebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır. Bilanço tarihi itibarıyla bu zararlar ilişkili hesaplanan 1.024.647 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığından faydalanılacağına ilişkin bir kesinlik bulunmaması sebebiyle vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılmıştır. (30 Kasım 2009: 1.090.182 TL tutarındaki vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılmıştır.) Vergi zararlarının kalan vadesi 4 yıldır (30 Kasım 2009: 5 yıl).

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
<u>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
1 Aralık açılış bakiyesi	(18.493)	(102.103)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	12.331	83.610
30 Kasım kapanış bakiyesi	<u>(6.162)</u>	<u>(18.493)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010	1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	280.608	(6.214.474)
Hesaplanan vergi: %20	<u>56.122</u>	<u>(1.242.895)</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	2.902	69.103
Vergiden muaf gelirlerin/indirilemeyen giderlerin etkisi	(5.453)	(266.970)
Ertelemiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	1.090.182
Vergiden mahsup edilen geçmiş yıl zararlarının etkisi	<u>(65.902)</u>	<u>-</u>
Vergi geliri	<u>(12.331)</u>	<u>(350.580)</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakları ve ilişkili taraflara borcu yoktur.

<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:</u>	<u>1 Aralık 2009- 30 Kasım 2010</u>	<u>1 Aralık 2008- 30 Kasım 2009</u>
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	-	1.514.967
	-	1.514.967

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve nakit akımı faiz oranı riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini takip etmektedir.

Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (" Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u.

Bu kapsamda, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı ve portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmadığından, Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 1.284.000 TL'dir (30 Kasım 2009: 1.254.000 TL)

Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket'in faaliyetleri 2 Ocak 2009 tarihinden başlamak üzere geçici olarak durdurulmuş olduğundan 30 Kasım 2010 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğine ilişkin yükümlülükleri bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski yönetimi

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in kullandırılan kredileri ve ticari alacakları bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi

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

Faiz oranı duyarlılığı:

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Kasım 2010	30 Kasım 2009
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	4.726.515	4.397.072
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır. (30 Kasım 2009: Bulunmamaktadır.)

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde sabit faizli finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir.

30 Kasım 2010 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 221.610 TL (30 Kasım 2009: 25.251 TL) daha düşük olacaktı. 30 Kasım 2010 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 202.264 TL (30 Kasım 2009: 23.971 TL) daha düşük olacaktı.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden alacağı ve borcu ve bilanço dışı yabancı para pozisyonu bulunmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık:

Şirket 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden alacağı ve borcu bulunmadığından dolayı herhangi bir kur riskine maruz değildir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

Likidite riski tablosu:

30 Kasım 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	20.174	20.174	20.174	-	-	-
Toplam yükümlülük	20.174	20.174	20.174	-	-	-

30 Kasım 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	34.913	34.913	34.913	-	-	-
Diğer borçlar	11.149	11.149	11.149	-	-	-
Toplam yükümlülük	36.709	36.709	36.709	-	-	-

Şirket'in 30 Kasım 2010 ve 30 Kasım 2009 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık arz etmemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	30 Kasım 2010	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.912.166	6.912.166
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	4.726.515	4.726.515
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	19.829	19.829
Diğer alacaklar	216.877	216.877
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	20.174	20.174

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	30 Kasım 2009	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.924.023	6.924.023
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	4.397.072	4.397.072
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	19.829	19.829
Diğer alacaklar	214.386	214.386
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	34.913	34.913
Diğer borçlar	11.149	11.149

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

(*) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hisselerindeki 19.829 TL tutarındaki yatırımları, hisse senetlerinin borsada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi sebebiyle maliyet değeri ile gösterilmiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 KASIM 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, kullanmakta olduğu 1 Aralık - 30 Kasım özel hesap dönemini, Ana Ortaklığı Morgan Stanley International Holdings INC'in hesap dönemi ile uyum sağlayabilmek amacıyla, 1 Ocak 2012 tarihinden başlamak üzere 1 Ocak – 31 Aralık takvim yılı normal hesap dönemi olarak değiştirmek üzere T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı'na başvurarak 23 Eylül 2011 tarihi itibarıyla gerekli izinleri almış olup, ilgili Genel Kurul kararının Ticaret Sicili tarafından tescili için T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onayı beklenmektedir.

Şirket 2 Eylül 2011 tarihinde, halka arz ile ilgili aracılık lisansı, yatırım danışmalığı lisansı, türev alım-satım lisansı ve sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi haricindeki lisansları uyarınca gerçekleştirilmesine izin verilen faaliyetlerinin etkinleştirilmesi talebiyle SPK'ya başvuruda bulunmuştur. Şirket mevcut lisanslarının etkinleştirilmesi talebine ek olarak aynı yazı ile SPK'ya portföy yönetim lisansı başvurusunda bulunmuştur.