

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

31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Şule Firuzment Bekçe, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2014

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-45

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Yeniden
		31 Aralık 2013	Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar		30.521.540	11.796.716
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.656.037	4.684.247
Finansal yatırımlar	7	25.158.575	6.393.849
Ticari alacaklar	10	203.194	279.868
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	163.249	279.868
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		39.945	-
Peşin ödenmiş giderler	26	434.452	433.228
Diğer dönen varlıklar	26	69.282	5.524
Duran Varlıklar		4.407.337	4.545.381
Finansal yatırımlar	7	159.711	26.129
Diğer alacaklar	11	281.650	275.499
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		281.650	275.499
Maddi duran varlıklar	18	3.092.271	3.974.977
Maddi olmayan duran varlıklar	19	12.209	222.410
Ertelenmiş vergi varlığı	35	861.496	-
Diğer duran varlıklar	26	-	46.366
TOPLAM VARLIKLAR		34.928.877	16.342.097

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		971.799	878.619
Ticari borçlar	10	76.892	199.493
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		76.892	199.493
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	24	114.727	100.305
Diğer borçlar	11	251.792	226.928
- İlişkili taraflara diğer borçlar	37	251.792	226.928
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	-
Kısa vadeli karşılıklar		143.924	317.163
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	24	143.924	317.163
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	384.464	34.730
Uzun Vadeli Yükümlülükler		31.666	124.777
Uzun vadeli karşılıklar		31.666	27.550
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	24	31.666	27.550
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	97.227
ÖZKAYNAKLAR		33.925.412	15.338.701
Ödenmiş sermaye	27	34.371.433	22.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	149.515	149.515
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	24	2.769	-
Geçmiş yıllar zararları	27	(7.182.247)	(3.197.715)
Net dönem karı/(zararı)		6.583.942	(3.613.099)
TOPLAM KAYNAKLAR		34.928.877	16.342.097

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	28	14.567.634	2.914.758
BRÜT KAR		14.567.634	2.914.758
Genel yönetim giderleri (-)	29	(10.234.246)	(7.369.127)
Pazarlama giderleri (-)	29	(30.243)	(14.003)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	29	-	(182)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	32	630.814	499.352
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	31	(111.865)	(228.173)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		5.263.244	(4.197.375)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	33	802.433	574.230
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		5.624.527	(3.623.145)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir /(gideri)		959.415	10.046
- Dönem vergi geliri/(gideri)	35	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri	35	959.415	10.046
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		6.583.942	(3.613.099)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		6.583.942	(3.613.099)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013</u>	<u>Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013</u>
DÖNEM KARI/(ZARARI)		6.583.942	(3.613.099)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	24	3.461	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Ertelenmiş Vergi	35	(692)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		<u>2.769</u>	<u>-</u>
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		<u>6.586.711</u>	<u>(3.613.099)</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

			Birikmiş karlar			
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar zararları	Toplam
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla	22.000.000	149.515	-	(444.894)	(2.752.821)	18.951.800
Geçmiş yıl kar/ (zararına) transfer	-	-	-	444.894	(444.894)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(3.613.099)	-	(3.613.099)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla	22.000.000	149.515	-	(3.613.099)	(3.197.715)	15.338.701
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla	22.000.000	149.515	-	(3.613.099)	(3.197.715)	15.338.701
Sermaye artışı	12.371.433	-	-	-	(371.433)	12.000.000
Geçmiş yıl kar/ (zararlarına) transfer	-	-	-	3.613.099	(3.613.099)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	2.769	6.583.942	-	6.586.711
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla	34.371.433	149.515	2.769	6.583.942	(7.182.247)	33.925.412

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı/(zararı)		6.583.942	(3.613.099)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18-19	1.092.907	1.111.061
Faiz geliri	32	(353.853)	(394.078)
Kıdem tazminatı karşılığı	24	6.885	22.979
Personel prim karşılığı	24	145.257	317.163
Menkul kıymet değer artışı/(azalışı)	7	44.976	(250.857)
Satılmaya hazır finansal varlık satış karları	7	(1.371)	-
Bedelsiz edinilen hisse senetleri	33	(159.711)	-
Vergi karşılığı	35	(958.723)	(10.046)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit		6.400.319	(2.816.877)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		76.674	(279.868)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(10.346)	379.831
Ticari borçlardaki değişim		(122.601)	(1.945.038)
Diğer borçlardaki değişim		374.599	(99.712)
Faaliyetlerden sağlanan/ (kullanılan) nakit		6.718.635	(4.761.664)
Alınan faizler		353.298	396.345
Personel prim ödemesi	24	(318.496)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		6.753.437	(4.365.319)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal varlıklardaki değişim		(18.809.702)	(1.039.871)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit	7	27.500	-
Menkul kıymetlerden alınan faizler		-	(6.300)
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	18	-	(283.005)
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit	19	-	(57.455)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(18.782.202)	(1.386.631)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye artırımından sağlanan nakit	27	12.000.000	-
Finansman faaliyetlerinde elde edilen nakit		12.000.000	-
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ERKİSİ			
		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)			
		(28.765)	(5.751.950)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	6	4.684.247	10.436.197
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
	6	4.655.482	4.684.247

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) 30 Ekim 1990 tarihinde Türkiye’de kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 27 Ekim 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1733-20066 No’lu izin yazısına istinaden Morgan Stanley Grup Şirketleri tarafından satın alınmış ve Şirket’in “Arıgil Menkul Değerler A.Ş.” olan ticari unvanı 21 Şubat 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu’na tescil edilmek ve 28 Şubat 2007 tarih ve 6755 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmak suretiyle “Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli /İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket’in ana hissedarları Şirket sermayesindeki %99,99’luk pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.’dir.

Şirket’in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket’in alım satım aracılığı, türev araçların alım satımına aracılık, portföy yöneticiliği repo ters repo yetki belgeler ile sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi bulunmaktadır. Yatırım danışmanlığı belgesi dondurulmuş durumdadır.

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

Şirket’in hisseleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 12 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 12).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 31 Mart 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS”) esas alınmıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

TMS'ye Uygunluk Beyanı *(devamı)*

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Kullanılan 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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye 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, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli açıklanan formatına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 2012 yılında Şirket, bilançosunda 433.228 TL tutarındaki "peşin ödenen giderleri" diğer dönen varlıklar içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları "Peşin Ödenen Giderler" altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, bilançosunda 100.305 TL tutarındaki "ödenecek personel vergi ve primleri ve stopajlarını" kısa vadeli diğer borçların içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar" altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, bilançosunda 26.675 TL tutarındaki "ödenecek KDV ve BSMV" tutarlarını kısa vadeli diğer borçların içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" altında sınıflamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi *(devamı)*

- 2012 yılında Şirket, kar veya zarar tablosunda 153.108 TL tutarındaki “diğer faaliyet giderlerini” diğer faaliyet giderleri içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, kar veya zarar tablosunda 35.022 TL tutarındaki “faiz giderlerini” finansal giderler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, kar veya zarar tablosunda 40.043 TL tutarındaki “kur farkı giderlerini” finansal giderler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, kar veya zarar tablosunda 499.352 TL tutarındaki “mevduat faiz gelirleri, kur farkı gelirleri, ve diğer gelirleri” finansal gelirler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, kar veya zarar tablosunda 574.230 TL tutarındaki “temettü gelirlerini, devlet iç borçlanma seneti faiz gelirlerini ve diğer gelirleri” finansal gelirler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Finansman Gelirleri” altında sınıflamıştır.

Yapılan bu sınıflamaların kar veya zarar tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

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 TMS 19’a yapılan değişiklikler nedeniyle tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıkların muhasebeleştirilmesinde değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin detayı Not 2.4.a’da verilmiştir; bunu dışında 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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu

TMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca ‘kapsamlı gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu’ ve ‘gelir tablosu’ ifadesi ‘kar veya zarar tablosu’ olarak değiştirilmiştir. TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak TMS 1’de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır. Diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, standardın gerektirdiği değişikliği yansıtmak amacıyla yeniden düzenlenmiştir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, TMS 1’deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. TMS 19’a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkilerin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

b) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
TFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
TFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
TFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum – Finansal Varlık ve</i>
<i>Finansal Borçları Netleştirilmesi</i>	
TFRS 10, TFRS 11	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve</i>
ve TFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
TMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
TMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
TFRS’lere Yapılan	<i>TMS 1’e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler</i>
Değişiklikler (TMS 16	<i>2009/2011 Dönemi</i>
<i>TMS 32, TMS 34)</i>	

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9 TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'carri dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TFRS Yorum 21 Harçlar ve Vergiler

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a. Esas Faaliyet Gelir/Giderleri:

Portföy yönetimi hizmetlerine ilişkin gelirler 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 kar veya zarar 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 kar veya zarar 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.

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 amortisman tabi tutulur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 gelirinin 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (*devamı*)

f. Finansal Araçlar: (*devamı*)

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

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. Kar veya zarar 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, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüleri Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar 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 çevrilmiştir. Kar veya zarar 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. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (*devamı*)

f. Finansal Araçlar: (*devamı*)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değer önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (*devamı*)

f. Finansal Araçlar: (*devamı*)

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.

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 kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

i. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

Raporlama döneminden 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.

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. Kiralama İşlemleri:

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar bulunmamaktadır.

l. Devlet Teşvik ve Yardımları:

Bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (*devamı*)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler:

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (*devamı*)

m. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler: (*devamı*)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

n. 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 TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. TMS 19’a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu sebeple Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin önceki dönem finansal tablolarına olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkilerin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir. Cari dönemde hesaplanan aktüeryal kayıp kazanç diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

o. Emeklilik Planları:

Bulunmamaktadır.

p. Nakit Akış Tablosu:

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin hazır değerlerdeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve nakit benzeri kalemler, 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	1.415	2.226
Bankadaki nakit	4.654.622	4.682.021
Vadesiz mevduat	656.644	4.682.021
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	3.997.978	-
	<u>4.656.037</u>	<u>4.684.247</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2013
TL	5,00	02.01.2014	<u>3.997.978</u>
			<u>3.997.978</u>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	<u>4.656.037</u>	<u>4.684.247</u>
Faiz tahakkukları	(555)	-
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>4.655.482</u>	<u>4.684.247</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	25.158.575	6.393.849
Satılmaya hazır finansal varlıklar	159.711	26.129
	<u>25.318.286</u>	<u>6.419.978</u>

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2013

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

31 Aralık 2012

<u>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	6.103.825	6.393.849	6.393.849
	<u>6.103.825</u>	<u>6.393.849</u>	<u>6.393.849</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 24.600.000 TL olan Mart 2014 ve Nisan 2014 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 2.600.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 6.500.000 TL olan Mart 2013 ve Mayıs 2013 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 5.200.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2013	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2012
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	-	-	0,009	26.129
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	159.711	-	-
		<u>159.711</u>		<u>26.129</u>

2 Ocak 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in sahip olduğu 10 kuruş nominal değerli 50.000 adet toplam 5.000 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait B grubu hisseler, Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST"), BİST tarafından belirlenen fiyat üzerinden toplam 27.500 TL'ye satılmıştır.

Şirket'in satılmaya hazır portföyünde sınıflandırılan 159.711 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Şirket'e Borsa İstanbul A.Ş. tarafından bedelsiz verilmiştir.

(31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş hisselerindeki 26.129 TL tutarındaki yatırımları, hisse senetlerinin borsada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir biçimde ölçülememesi sebebiyle maliyet değeri ile gösterilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*) (Not 37)	163.249	279.868
Diğer ticari alacaklar	39.945	-
	<u>203.194</u>	<u>279.868</u>

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Satıcılar	76.892	199.493
	<u>76.892</u>	<u>199.493</u>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar büyük ölçüde Şirket'in faaliyet giderleri sebebiyle satıcılara olan borçlarını ihtiva etmektedir. Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ticari borçları bulunmamaktadır.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Uzun vadeli diğer alacaklar:</u>		
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Güvence Fonu	229.482	223.331
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	500	500
	<u>281.650</u>	<u>275.499</u>

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>		
Ortaklara borçlar (Not 37)	251.792	226.928
	<u>251.792</u>	<u>226.928</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Telefon ve Bilgisayar Altyapı Sistemi</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	662.689	2.467.201	2.123.195	5.253.085
Alımlar	-	-	-	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	<u>662.689</u>	<u>2.467.201</u>	<u>2.123.195</u>	<u>5.253.085</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(61.722)	(647.709)	(568.677)	(1.278.108)
Dönem gideri	(49.589)	(538.835)	(294.282)	(882.706)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	<u>(111.311)</u>	<u>(1.186.544)</u>	<u>(862.959)</u>	<u>(2.160.814)</u>
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	<u>600.967</u>	<u>1.819.492</u>	<u>1.554.518</u>	<u>3.974.977</u>
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	<u>551.378</u>	<u>1.280.657</u>	<u>1.260.236</u>	<u>3.092.271</u>

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Telefon ve Bilgisayar Altyapı Sistemi</u>	<u>Toplam</u>
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	680.046	2.372.111	2.033.388	5.085.545
Alımlar	16.777	103.713	162.515	283.005
Transfer	(34.134)	(8.623)	42.757	-
Çıkışlar	-	-	(115.465)	(115.465)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	<u>662.689</u>	<u>2.467.201</u>	<u>2.123.195</u>	<u>5.253.085</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(19.652)	(116.968)	(69.785)	(206.405)
Dönem gideri	(48.915)	(532.083)	(518.086)	(1.099.084)
Transfer	6.845	1.342	(8.187)	-
Çıkışlar	-	-	27.381	27.381
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	<u>(61.722)</u>	<u>(647.709)</u>	<u>(568.677)</u>	<u>(1.278.108)</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>660.394</u>	<u>2.255.143</u>	<u>1.963.603</u>	<u>4.879.140</u>
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	<u>600.967</u>	<u>1.819.492</u>	<u>1.554.518</u>	<u>3.974.977</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik ömrü</u>
Demirbaşlar ve altyapı sistemi	4-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Bilgisayar Programları</u>
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	639.637
Alımlar	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	<u>639.637</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(417.227)
Dönem gideri	<u>(210.201)</u>
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	<u>(627.428)</u>
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	<u>222.410</u>
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	<u>12.209</u>
.	
	<u>Bilgisayar Programları</u>
<u>Maliyet değeri</u>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	582.182
Alımlar	<u>57.455</u>
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	<u>639.637</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(405.250)
Dönem gideri	<u>(11.977)</u>
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	<u>(417.227)</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>176.931</u>
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	<u>222.410</u>

Maddi olmayan duran varlıkların itfasında kullanılan faydalı ömür 3-5 yıldır.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 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)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
BİST Pay Piyasası Teminatı	1.000	2.600.000
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	2.000.000	2.000.000
SPK Sermaye Blokajı	599.000	600.000
	<u>2.600.000</u>	<u>5.200.000</u>

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	114.727	100.305
	<u>114.727</u>	<u>100.305</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	2013	2012
<u>Personel prim karşılıkları</u>		
Dönem başı karşılık tutarı, 1 Ocak	317.163	-
Ödenen ikramiye tutarı	(318.496)	-
Dönem içi ayrılan karşılık tutarı	145.257	317.163
Dönem sonu karşılık tutarı, 31 Aralık	<u>143.924</u>	<u>317.163</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılıkları	31.666	27.550
	<u>31.666</u>	<u>27.550</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.129,25 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2013 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %6,20 enflasyon ve % 10,00 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 3,58 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yıllık %5 enflasyon ve % 7,30 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,19 reel iskonto oranı) Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2012: 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.179,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Aralık - 31 Aralık 2012
Dönem başı itibarıyla karşılık	27.550	4.571
Aktüeryal kazanç	(3.461)	-
Dönem karşılık gideri	7.577	22.979
-Hizmet maliyeti	6.973	22.766
-Faiz maliyeti	604	213
Dönem sonu itibarıyla karşılık	31.666	27.550

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Peşin ödenmiş giderler:</u>		
Kira gideri	333.828	297.264
Sigorta gideri	66.443	121.860
Diğer	34.181	14.104
	<u>434.452</u>	<u>433.228</u>
<u>Diğer dönen varlıklar:</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	11.958	5.166
Peşin ödenen vergiler	57.324	358
	<u>69.282</u>	<u>5.524</u>
<u>Diğer duran varlıklar:</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Satıcılara ödenen avanslar	-	46.366
	<u>-</u>	<u>46.366</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</u>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek BSMV	69.033	9.264
Ödenecek KDV	315.431	17.411
Diğer	-	8.055
	<u>384.464</u>	<u>34.730</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	(%)	31 Aralık 2013	(%)	31 Aralık 2012
Morgan Stanley International Holdings Inc	100,00	34.371.433	99,99	21.999.824
MSL Incorporated	-	-	<1	44
MS Financing Inc	-	-	<1	44
MS 10020 Inc	-	-	<1	44
Morgan Stanley Internaional Incorporated	-	-	<1	44
<u>Sermaye</u>	<u>100</u>	<u>34.371.433</u>	<u>100,00</u>	<u>22.000.000</u>

Şirket'in sermayesi cari dönem içinde 12.000.000 TL'si nakit, 87.372 TL'si özel yedeklerden ve 284.061 TL'si olağanüstü yedeklerden karşılanmak üzere toplam 12.371.433 TL artırılarak 34.371.433 TL'ye çıkartılmıştır.

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 3.437.143.347 adet hissedenden oluşmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
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)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıllar zararları	(10.726.043)	(7.112.944)
Olağanüstü yedekler	3.543.796	3.827.857
Özel yedekler	-	87.372
	<u>(7.182.247)</u>	<u>(3.197.715)</u>

Şirket'in cari dönem içinde gerçekleştirdiği sermaye artırımını kapsamında özel yedeklerden 87.372 TL ve olağanüstü yedeklerden 284.061 TL sermayeye transfer edilmiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

28. HASILAT

<i>Satış gelirleri</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Portföy yönetim komisyon gelirleri	14.567.634	2.914.758
	<u>14.567.634</u>	<u>2.914.758</u>

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Genel yönetim giderleri (-)	10.234.246	7.369.127
Pazarlama giderleri(-)	30.243	14.003
Araştırma ve geliştirme giderleri(-)	-	182
	<u>10.264.489</u>	<u>7.383.312</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Personel ücret ve giderleri	3.316.998	3.359.723
Destek hizmetleri giderleri	1.636.181	-
Data hattı ve bağlantı giderleri	1.300.581	914.216
Vergi ve komisyonlar	1.262.896	392.441
Amortisman ve itfa giderleri	1.092.907	1.111.059
Kira gideri	860.288	868.333
Araştırma ve danışmanlık gideri	225.543	250.417
Muhtelif büro giderleri	128.831	211.776
Ulaşım ve seyahat giderleri	120.054	137.692
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	41.596	66.619
Pazarlama giderleri	30.243	14.003
Aidat giderleri	25.633	28.946
Bakım onarım giderleri	22.301	12.147
BİST ve borsa payı giderleri	11.194	14.714
Diğer faaliyet giderleri	189.243	1.226
	<u>10.264.489</u>	<u>7.383.312</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

31. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Kur farkı gideri	44.156	40.043
Faiz gideri	4.449	35.022
Diğer faaliyet giderleri	63.260	153.108
	<u>111.865</u>	<u>228.173</u>

32. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Mevduat faiz gelirleri	353.853	394.078
Diğer faiz gelirleri	150.740	68.671
Kur farkı geliri	59.818	26.905
Diğer gelirler	66.403	9.698
	<u>630.814</u>	<u>499.352</u>

33. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Temettü gelirleri	-	1.825
Bedelsiz edinilen hisse senetleri (Borsa İstanbul A.Ş.)	159.711	-
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	621.150	540.753
Diğer gelirler	21.572	31.652
	<u>802.433</u>	<u>574.230</u>

34. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla dönem karı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	959.415	10.046
	<u>959.415</u>	<u>10.046</u>

Kurumlar Vergisi

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

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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.

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(106.969)	(106.969)
Personel ikramiye karşılığı	28.784	-
Kıdem tazminatı karşılığı	6.333	5.510
Gider tahakkukları	26.596	4.232
Devreden mali zararlar	906.752	2.106.224
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	861.496	2.008.997
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(2.106.224)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	861.496	(97.227)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in 4.533.758 TL tutarında (31 Aralık 2012: 10.531.118 TL) gelecekte oluşabilecek mali karlardan mahsup edebileceği devreden mali zararı vardır. Önceki yıllarda bu zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığından takip eden 5 yıl içinde faydalanılabileceğine ilişkin belirsizlik bulunması sebebiyle ilgili ertelenmiş vergi varlığının tamamı için karşılık ayrılmıştır. Cari dönemde ise Şirket'in vergi matrahı yaratarak mali zararları kullanmaya başlaması ve kalan mali zararların tamamını kullanabileceğine kanaat getirilmesi sebebiyle söz konusu karşılık iptal edilmiştir.

Vergi zararlarının kalan vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<u>Kalan vadeler:</u>		
2014	-	5.123.237
2016	1.017.703	1.891.826
2017	3.516.055	3.516.055
	4.533.758	10.531.118
	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
1 Aralık açılış bakiyesi	(97.227)	(107.273)
Özkaynaklarla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi	(692)	-
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	959.415	10.046
Kapanış bakiyesi	861.496	(97.227)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	5.624.527	(3.623.145)
Hesaplanan vergi: %20	(1.124.905)	724.629
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(21.904)	(26.893)
Cari yılda kullanılan devreden zarar etkisi	1.199.472	-
Vergiden muaf gelirlerin / indirilemeyen giderlerin etkisi	-	15.521
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(703.211)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılığın iptali	906.752	-
Vergi geliri/(gideri)	959.415	10.046

36. PAY BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildir. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda pay başına kazanç/kayıp hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olan Morgan Stanley & Co. International Plc’den 163.249 TL tutarında portföy yönetim komisyonu alacağı bulunmaktadır. (31 Aralık 2012:279.868 TL.)

Şirket’in 31Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 251.792 TL tutarında borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 226.928 TL)

Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 döneminde, ilişkili taraf olan Morgan Stanley & Co. International Plc’den 14.567.634 TL tutarında portföy yönetim komisyonu geliri bulunmaktadır. (1 Ocak – 31 Aralık 2012: 2.914.758 TL)

Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 döneminde, ilişkili taraf olan Morgan Stanley & Co. International Plc’ye 1.636.181 TL tutarında destek hizmetleri ve danışmanlık gideri bulunmaktadır. (1 Ocak – 31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır)

Şirket’in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2013 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.193.331 TL’dir. (2012: 965.530 TL.)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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, Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 1.696.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 2.087.000 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 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Kredi riski yönetimi

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski açıklamaları (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2013	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	163.249	39.945	-	281.650	4.654.622	25.158.575	159.711
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	163.249	39.945	-	281.650	4.654.622	25.158.575	159.711
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Güvence Fonu'ndaki bakiyeleri içermektedir.

(***) Borsa İstanbul A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kredi riski açıklamaları (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf (**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	279.868	-	-	275.499	4.682.021	6.393.849	26.129
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	279.868	-	-	275.499	4.682.021	6.393.849	26.129
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Güvence Fonu'ndaki bakiyeleri içermektedir.

(***) Borsa İstanbul A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

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 düşüğü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı:

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	25.158.575	6.393.849

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

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

31 Aralık 2013 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 217.892 TL (31 Aralık 2012: 87.966 TL) daha düşük olacaktır. 31 Aralık 2013 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 233.652 TL (31 Aralık 2012: 82.663 TL) daha yüksek olacaktır.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Şirket, cari dönemde İngiliz Sterlini ("GBP") cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık:

Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	Toplam			
	TL	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari borçlar	(36.018)	-	-	(10.245)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(36.018)	-	-	(10.245)
Net yabancı para pozisyonu	(36.018)	-	-	(10.245)

31 Aralık 2012	Toplam			
	TL	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari borçlar	(116.786)	(54.348)	(4.558)	(3.200)
Toplam yabancı para yükümlülükler	(116.786)	(54.348)	(4.558)	(3.200)
Net yabancı para pozisyonu	(116.786)	(54.348)	(4.558)	(3.200)

Aşağıdaki tablo Şirket'in kurlardaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar yabancı paranın TL karşısında %10'luk değer artışının net karda azalış etkisini ifade eder.

31 Aralık 2013

Kar / (Zarar)

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-	-
2- ABD Doları net etki	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
3 - Avro net varlık / yükümlülük	-	-
4- Avro net etki	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
5 - GBP net varlık / yükümlülük	(3.602)	3.602
6- GBP net etki	(3.602)	2.602
Toplam (2+4+6)	(3.602)	3.602

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık: (devamı)

	31 Aralık 2012	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(9.688)	9.688
2- ABD Doları net etki	(9.688)	9.688
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
3 - Avro net varlık / yükümlülük	(1.072)	1.072
4- Avro net etki	(1.072)	1.072
GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
5 - Gbp net varlık / yükümlülük	(919)	919
6- GBP net etki	(919)	919
Toplam (2+4+6)	(11.679)	11.679

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 bulundurmak 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:

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	76.892	76.892	76.892	-	-	-
Diğer borçlar	251.792	251.792	251.792	-	-	-
Toplam yükümlülük	328.684	328.684	328.684	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

Likidite riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2012

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	199.493	199.493	199.493	-	-	-
Diğer borçlar	226.928	226.928	226.928	-	-	-
Toplam yükümlülük	426.421	426.421	426.421	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	31 Aralık 2013	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	4.656.037	4.656.037
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	25.158.575	25.158.575
Ticari alacaklar	203.194	203.194
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	159.711	159.711
Diğer alacaklar	281.650	281.650
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	76.892	76.892
Diğer borçlar	251.792	251.792

(*) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı 159.711 TL tutarındaki yatırımları; Borsa İstanbul A.Ş. tarafından cari yıl içerisinde Şirket'e bedelsiz olarak verilmiştir.

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	31 Aralık 2012	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	4.684.247	4.684.247
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6.393.849	6.393.849
Ticari alacaklar	279.868	279.868
Satılmaya hazır finansal varlıklar (**)	26.129	26.129
Diğer alacaklar	275.499	275.499
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	199.493	199.493
Diğer borçlar	226.928	226.928

(**) Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarında sınıflandırdığı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. hisselerindeki 26.129 TL tutarındaki yatırımları, hisse senetlerinin borsada işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir biçimde ölçülememesi sebebiyle maliyet değeri ile gösterilmiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (*devamı*)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (*devamı*)

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 direk ya da indirek 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara 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. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in yatırım danışmanlığı faaliyetinde bulunmasına izin verilmesi talebiyle SPK'ya yapmış olduğu başvuru 17 Mart 2014 tarihinde olumlu sonuçlanmıştır.