

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

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE
SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tablolarının, KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 14 Ağustos 2013

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

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇO	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-20

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1.4) Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar		27.658.293	11.796.716
Nakit ve nakit benzerleri	3	21.910.288	4.684.247
Finansal yatırımlar	4	4.153.132	6.393.849
Ticari alacaklar	5	1.538.447	279.868
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>1.347.684</i>	<i>279.868</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>190.763</i>	-
Peşin ödenmiş giderler		43.985	433.228
Diğer dönen varlıklar		12.441	5.524
Duran Varlıklar		5.214.397	4.545.381
Finansal yatırımlar	4	-	26.129
Diğer alacaklar	6	275.499	275.499
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		<i>275.499</i>	<i>275.499</i>
Maddi duran varlıklar	7	3.451.632	3.974.977
Maddi olmayan duran varlıklar	8	215.613	222.410
Ertelenmiş vergi varlığı	19	1.269.764	-
Diğer duran varlıklar		1.889	46.366
TOPLAM VARLIKLAR		32.872.690	16.342.097

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1.4) Önceki Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		490.009	878.619
Ticari borçlar	5	59.772	199.493
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		59.772	199.493
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	194.151	100.305
Diğer borçlar	6	66.690	226.928
- İlişkili taraflara diğer borçlar		66.690	226.928
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	-
Kısa vadeli karşılıklar		64.075	317.163
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	64.075	317.163
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	105.321	34.730
Uzun Vadeli Yükümlülükler		28.013	124.777
Uzun vadeli karşılıklar		28.013	27.550
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	28.013	27.550
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	-	97.227
ÖZKAYNAKLAR		32.354.668	15.338.701
Ödenmiş sermaye	12	34.371.433	22.000.000
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12	149.515	149.515
Geçmiş yıllar zararları	12	(7.182.247)	(3.197.715)
Net dönem karı/(zararı)		5.015.967	(3.613.099)
TOPLAM KAYNAKLAR		32.872.690	16.342.097

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1.4) Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Yeniden Düzenlenmiş (Bkz. Not 2.1.4) Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2012
Satışlar	13	7.440.914	3.838.431	1.076.024	569.633
BRÜT KAR		7.440.914	3.838.431	1.076.024	569.633
Genel yönetim giderleri (-)	14-15	(4.028.697)	(1.911.675)	(3.566.566)	(1.708.646)
Pazarlama giderleri (-)	14-15	(10.944)	(6.972)	(134.019)	(130.858)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	14-15	-	-	(182)	(182)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (-)	17	171.447	99.652	202.486	91.215
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(44.357)	(41.219)	(75.634)	(75.572)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		3.528.363	1.978.217	(2.497.891)	(1.254.410)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	120.613	34.339	409.616	260.038
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		3.648.976	2.012.556	(2.088.275)	(994.372)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir /(gideri)		1.366.991	1.361.224	92.750	94.757
- Dönem vergi geliri/(gideri)	19	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	1.366.991	1.361.224	92.750	94.757
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		5.015.967	3.373.780	(1.995.525)	(899.615)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		5.015.967	3.373.780	(1.995.525)	(899.615)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		5.015.967	3.373.780	(1.995.525)	(899.615)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız incelemeden geçmiş <u>Önceki dönem</u>	Dipnot <u>Referansları</u>	Birikmiş Karlar				Özkaynaklar
		<u>Ödenmiş sermaye</u>	<u>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</u>	<u>Net dönem karı/(zararı)</u>	<u>Geçmiş yıllar zararları</u>	
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla		22.000.000	149.515	(444.894)	(2.752.821)	18.951.800
Transferler		-	-	444.894	(444.894)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	(1.995.525)	-	(1.995.525)
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla		<u>22.000.000</u>	<u>149.515</u>	<u>(1.995.525)</u>	<u>(3.197.715)</u>	<u>16.956.275</u>
Bağımsız incelemeden geçmiş <u>Cari dönem</u>	Dipnot <u>Referansları</u>	Birikmiş Karlar				Özkaynaklar
		<u>Ödenmiş sermaye</u>	<u>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</u>	<u>Net dönem karı/(zararı)</u>	<u>Geçmiş yıllar kar/(zararları)</u>	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla		22.000.000	149.515	(3.613.099)	(3.197.715)	15.338.701
Nakit sermaye artışı	12	12.000.000	-	-	-	12.000.000
Sermayeye transfer	12	371.433	-	-	(371.433)	-
Diğer transferler		-	-	3.613.099	(3.613.099)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		-	-	5.015.967	-	5.015.967
30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla		<u>34.371.433</u>	<u>149.515</u>	<u>5.015.967</u>	<u>(7.182.247)</u>	<u>32.354.668</u>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş) 1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI			
Net dönem karı/(zararı)		5.015.967	(1.995.525)
Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	7	523.345	547.036
Maddi olmayan duran varlıklar itfa gideri	8	6.797	4.083
Vadeli mevduat faiz tahakkukları	3	(5.438)	2.267
Kıdem tazminatı karşılığı		463	5.705
Personel prim karşılığı		65.409	457.322
Menkul kıymet faiz gelirleri	18	(120.613)	(407.791)
Satılmaya hazır finansal varlık satış karları	4	(1.371)	-
Vergi karşılığı	19	(1.366.991)	(92.750)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit		4.117.568	(1.479.653)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		(1.258.579)	(368.521)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		426.803	513.371
Ticari borçlardaki değişim		(139.721)	(1.275.528)
Diğer borçlardaki değişim		(314.298)	(328.868)
Faaliyetlerden sağlanan/ (kullanılan) nakit		2.831.773	(2.939.199)
Ödenen vergiler		-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		2.831.773	(2.939.199)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN			
NAKİT AKIMI			
Finansal varlıklardaki değişim		1.965.155	(5.304.349)
Finansal varlık satışından elde edilen nakit	4	27.500	-
Menkul kıymetlerden alınan faizler		396.175	212.206
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	7	-	(241.571)
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit	8	-	(40.830)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) nakit		2.388.830	(5.374.544)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Sermaye ihracından sağlanan nakit	12	12.000.000	-
Finansman faaliyetlerinde elde edilen nakit		12.000.000	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)			
		17.220.603	(8.313.743)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
		4.684.247	10.436.197
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
		21.904.850	2.122.454

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket’in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket’in alım satım aracılığı, türev araçların alım satımına aracılık, portföy yöneticiliği, repo ve ters repo yetki belgeleri 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 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 11 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 13).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Ağustos 2013 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

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

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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

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

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 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.

2.1.4 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 Faydalara İlişkin 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.
- 2012 yılında Şirket, gelir tablosunda 66.196 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, gelir tablosunda 9.438 TL tutarındaki “kur farkı giderlerini” finansal giderler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler” altında sınıflamıştır.
- 2012 yılında Şirket, gelir tablosunda 610.277 TL tutarındaki “kur farkı, menkul kıymet ve mevduat faiz gelirlerini” finansal gelirler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” altında sınıflamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

- 2012 yılında Şirket, gelir tablosunda 1.825 TL tutarındaki “temettü gelirlerini” finansal gelirler içerisinde sunmuştur. Cari yılda, Şirket yönetimi, bu tutarları “Yatırım Faaliyetlerden Gelirler” altında sınıflamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket’in cari yılda muhasebe politikalarında meydana değişiklikler Not 2.5’te sunulmuştur.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) Şirket tarafından uygulanan yeni ve revize edilmiş standartlar

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

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunumu</i>
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 Finansal Borçları Netleştirilmesi</i>
TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve 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 Değişiklikler (TMS 16 TMS 32, TMS 34)	<i>TMS 1’e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama 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	<i>Finansal Araçlar²</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi²</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>

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

² 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, aşağıda açıklanan muhasebe politikası hariç olmak üzere, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kasa	699	2.226
Bankadaki nakit	21.909.589	4.682.021
Vadesiz mevduat	4.263.358	4.682.021
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	17.646.231	-
	<u>21.910.288</u>	<u>4.684.247</u>

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduat üç gün vadeli olup, faiz oranı % 3,75'tir. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır.)

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	21.910.288	4.684.247
Faiz tahakkukları	(5.438)	-
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>21.904.850</u>	<u>4.684.247</u>

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	4.153.132	6.393.849
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	26.129
	<u>4.153.132</u>	<u>6.419.978</u>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Haziran 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
Devlet iç borçlanma senetleri	4.138.670	4.153.132	4.153.132
	<u>4.138.670</u>	<u>4.153.132</u>	<u>4.153.132</u>
	31 Aralık 2012		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<i>Alım – satım amaçlı finansal varlıklar</i>			
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>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 4.000.000 TL olan Mart 2014 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 2.600.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı ve 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 Takasbank ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık Payı (%)	30 Haziran 2013	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2012
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	-	-	0,009	26.129
		-		26.129

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.

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

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar:</u>	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	1.347.684	279.868
Diğer ticari alacaklar	190.763	-
	<u>1.538.447</u>	<u>279.868</u>

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

<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Satıcılar	59.772	199.493
	<u>59.772</u>	<u>199.493</u>

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar:</u>	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası (VOB) işlem teminatları (*)	223.331	223.331
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	500	500
	<u>275.499</u>	<u>275.499</u>

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

<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Ortaklara borçlar	66.690	226.928
	<u>66.690</u>	<u>226.928</u>

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından duran varlık alımı gerçekleştirilmemiş olup, amortisman gideri 523.345 TL tutarında gerçekleşmiştir. (30 Haziran 2012 döneminde, Şirket tarafından 241.571 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, 547.036 TL tutarında amortisman gideri oluşmuştur.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Dönem içerisinde Şirket tarafından maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirilmemiş olup, amortisman gideri 6.797 TL tutarında gerçekleşmiştir. (30 Haziran 2012 döneminde, Şirket tarafından 40.830 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleştirilmiş olup, 4.083 TL tutarında amortisman gideri oluşmuştur.)

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir. (Bkz. Dipnot 4)

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
BİST Pay Piyasası Teminatı	1.000	2.600.000
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	2.000.000	2.000.000
SPK Sermaye Blokağı	599.000	600.000
	<u>2.600.000</u>	<u>5.200.000</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Personele borçlar	27.845	-
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	166.306	100.305
	<u>194.151</u>	<u>100.305</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İkramiye karşılıkları	64.075	317.163
	<u>64.075</u>	<u>317.163</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılıkları	28.013	27.550
	<u>28.013</u>	<u>27.550</u>

11. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek BSMV	56.339	9.264
Ödenecek KDV	40.926	17.411
Diğer	8.056	8.055
	<u>105.321</u>	<u>34.730</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

<u>Ortaklar</u>	(%)	30 Haziran 2013	(%)	31 Aralık 2012
Morgan Stanley International Holdings Inc	99,99	34.371.157	99,99	21.999.824
MSL Incorporated	<1	69	<1	44
MS Financing Inc	<1	69	<1	44
MS 10020 Inc	<1	69	<1	44
Morgan Stanley International Incorporated	<1	69	<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 hisseden oluşmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 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)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıl karları/ (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.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. SATIŞLAR

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
<u>Hizmet gelirleri:</u>				
Portföy yönetim komisyon Gelirleri	7.440.914	3.838.431	1.076.024	569.633
	<u>7.440.914</u>	<u>3.838.431</u>	<u>1.076.024</u>	<u>569.633</u>

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

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri (-)	4.028.697	1.911.675	3.566.566	1.708.646
Pazarlama giderleri(-)	10.944	6.972	134.019	130.858
Araştırma geliştirme giderleri (-)	-	-	182	182
	<u>4.039.641</u>	<u>1.918.647</u>	<u>3.700.767</u>	<u>1.839.686</u>

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
Personel ücret ve giderleri	1.712.554	904.681	1.891.902	955.901
Vergi ve komisyonlar	617.584	196.410	148.441	22.101
Amortisman ve itfa giderleri	530.142	256.921	551.119	277.414
Data hattı ve bağlantı giderleri	595.832	269.489	287.890	157.741
Kira gideri	331.071	172.229	395.296	197.312
Ulaşım ve seyahat giderleri	63.111	27.933	46.786	35.476
Araştırma ve danışmanlık gideri	58.052	16.746	67.682	19.199
Muhtelif büro giderleri	48.265	24.654	77.298	21.251
Aidat giderleri	28.193	11.415	17.470	4.600
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	18.197	17.576	54.433	5.949
BİST ve borsa payı giderleri	10.944	10.944	131.741	128.580
Bakım onarım	8.778	8.778	12.065	6.675
Diğer faaliyet giderleri	16.918	871	18.644	7.487
	<u>4.039.641</u>	<u>1.918.647</u>	<u>3.700.767</u>	<u>1.839.686</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
Diğer	44.357	41.219	75.634	75.572
	<u>44.357</u>	<u>41.219</u>	<u>75.634</u>	<u>75.572</u>

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
Mevduat faiz gelirleri	78.907	78.907	119.551	8.996
Diğer faiz gelirleri	26.134	19.368	-	-
Kur farkı geliri	-	-	79.023	79.023
Diğer gelirler	66.406	1.377	3.912	3.196
	<u>171.447</u>	<u>99.652</u>	<u>202.486</u>	<u>91.215</u>

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013-30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012- 30 Haziran 2012
Devlet iç borçlanma senetleri faiz gelirleri	120.613	34.339	407.791	258.213
Temettü gelirleri	-	-	1.825	1.825
	<u>120.613</u>	<u>34.339</u>	<u>409.616</u>	<u>260.038</u>

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

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2013 ve 1 Ocak 2012 - 30 Haziran 2012 tarihleri itibarıyla dönem karı üzerinden hesaplanan kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012
<u>Gelir tablosundaki vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	1.366.991	92.750
	<u>1.366.991</u>	<u>92.750</u>

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü):</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(110.229)	(106.969)
Personel ikramiye karşılığı	20.775	-
Kıdem tazminatı	5.603	5.510
Gider tahakkukları	3.013	4.232
Devreden mali zararlar	1.350.602	2.106.224
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)	1.269.764	2.008.997
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	2.106.224
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (net)	1.269.764	(97.227)

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in 6.753.010 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:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<u>Kalan vadeler:</u>		
2014	1.345.129	5.123.237
2016	1.891.826	1.891.826
2017	3.516.055	3.516.055
	6.753.010	10.531.118
	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketi:</u>		
1 Aralık açılış bakiyesi	(97.227)	(107.273)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	1.366.991	92.750
Kapanış bakiyesi	1.269.764	(14.523)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013- 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012- 30 Haziran 2012
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	3.648.976	(2.088.275)
Hesaplanan vergi: %20	(729.795)	417.655
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(17.442)	(93.883)
Vergiden muaf gelirlerin/indirilemeyen giderlerin etkisi	8.004	23.074
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(254.096)
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılığın iptali	1.350.602	-
Vergiden mahsup edilen geçmiş yıl zararları	755.622	-
Vergi geliri/(gideri)	1.366.991	92.750

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olan Morgan Stanley & Co. International Plc'den 1.347.684 TL tutarında portföy yönetim komisyonu alacağı bulunmaktadır. (Şirket'in 31 Aralık 2012: 279.868)

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 66.690 TL tutarında borcu bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 226.928 TL)

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2013 döneminde, ilişkili taraf olan Morgan Stanley & Co. International Plc'den 7.440.914 TL tutarında portföy yönetim komisyonu geliri bulunmaktadır. (1 Ocak – 30 Haziran 2012: 1.076.024 TL)

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımlı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Cari dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 890.565 TL'dir. (2012: 965.530 TL)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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, ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini ("GBP") cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013	Toplam			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari ve diğer borçlar	124.423	58.709	115	3.800
Toplam yabancı para yükümlülükler	124.423	58.709	115	3.800
Net yabancı para pozisyonu	124.423	58.709	115	3.800

31 Aralık 2012	Toplam			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari ve diğer 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

Kur riskine duyarlılık:

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.

	30 Haziran 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	(11.300)	11.300
2- ABD Doları net etki	(11.300)	11.300
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
3 - Avro net varlık / yükümlülük	(29)	29
4- Avro net etki	(29)	29
GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi		
5 - GBP net varlık / yükümlülük	(1.113)	1.113
6- GBP net etki	(1.113)	1.113
Toplam etki	(12.442)	12.442

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21. 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 etki	(11.679)	11.679

22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in ana ortağı Morgan Stanley International Holdings Inc, diğer ortaklar MSL Incorporated, MS 10020 Inc, MS Financing Inc ve Morgan Stanley International Incorporated'in sahip olduğu 6.874'er adet payı devralmış olup söz konusu pay devri 16 Temmuz 2013 tarihinde tescil edilmiştir. Bu çerçevede, Morgan Stanley International Holdings Inc Şirket'in tek pay sahibi haline gelmiştir.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 18 Temmuz 2013 tarih ve BİAŞ -16-GDD-129-929-9021 numaralı yazısı ile 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsası'nın mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık paylarından 15.971.064 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verildiği belirtilmiştir.