

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

31 Aralık 2016 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

29 Mart 2017

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetçi raporu ve
36 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Morgan Stanley Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Morgan Stanley Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve 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 Standartlarına 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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 Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Mart 2017
İstanbul, Türkiye

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
KAR VEYA ZARAR DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-36

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHLİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR	<i>Dipnot referansları</i>	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönen varlıklar		51.489.968	46.114.833
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.892.290	3.748.237
Finansal yatırımlar	4	42.091.044	38.473.206
Ticari alacaklar	5	5.468.478	2.971.203
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	5.340.389	2.824.737
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		128.089	146.466
Peşin ödenmiş giderler	11	717.404	541.312
Diğer dönen varlıklar	11	320.752	380.875
Duran varlıklar		2.353.251	1.902.826
Finansal yatırımlar	4	1.341.572	159.711
Diğer alacaklar	6	57.425	57.425
Maddi duran varlıklar	7	954.254	1.685.690
TOPLAM VARLIKLAR		53.843.219	48.017.659

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli yükümlülükler		5.058.019	3.009.253
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	10	157.123	196.673
Diğer borçlar	6	2.388.753	786.667
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	2.388.753	786.667
Kısa vadeli karşılıklar		2.166.067	1.840.576
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	10	2.149.090	1.777.267
-Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	16.977	63.309
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	346.076	185.337
Uzun vadeli yükümlülükler		465.703	173.180
Uzun vadeli karşılıklar		72.701	44.522
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	10	72.701	44.522
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	393.002	128.658
ÖZKAYNAKLAR		48.319.497	44.835.226
Ödenmiş sermaye	12	34.371.433	34.371.433
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	500.339	500.339
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(67.421)	19.371
- Diğer kazanç/(kayıplar)		(67.421)	19.371
Finansal varlıklar değer artış fonu		945.489	
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	12	9.944.083	9.699.883
Net dönem karı		2.625.574	244.200
TOPLAM KAYNAKLAR		53.843.219	48.017.659

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015
Satışlar	13	15.886.947	10.164.743
BRÜT KAR		15.886.947	10.164.743
Genel yönetim giderleri	14	(16.592.428)	(13.562.386)
Pazarlama giderleri	14	(16.069)	(46.869)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	4.867.636	2.594.204
Esas faaliyetlerden diğer giderler	17	(1.870.150)	(486.116)
ESAS FAALİYET (ZARARI) /KARI		(2.275.936)	(1.336.424)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	1.516.450	1.753.500
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3.792.386	417.076
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.166.812)	(172.876)
- Dönem vergi gideri	19	(1.117.142)	(63.309)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(49.670)	(109.567)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.625.574	244.200
DÖNEM KARI		2.625.574	244.200

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KAR VEYA ZARAR DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
DÖNEM KARI		2.625.574	244.200
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		<i>(86.792)</i>	<i>8.890</i>
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm Kazançları	10	(108.490)	11.113
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi	19	21.698	(2.223)
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</i>		<i>945.489</i>	-
-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları/kayıpları		1.181.861	-
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	19	(236.372)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		858.697	8.890
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.484.271	253.090

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU***(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya Giderler			
Önceki dönem	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıplar	Finansal varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm (kazanç)/kayıplar	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar (zararları)	Özkaynaklar
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla		34.371.433	149.515	10.481	-	10.649.012	(598.305)	44.582.136
Diğer transferler		-	-	-	-	(10.649.012)	10.649.012	-
Yedeklere transfer		-	350.824	-	-	-	(350.824)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	8.890	-	244.200	-	253.090
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla		34.371.433	500.339	19.371	-	244.200	9.699.883	44.835.226
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla		34.371.433	500.339	19.371	-	244.200	9.699.883	44.835.226
Diğer transferler		-	-	-	-	(244.200)	244.200	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(86.792)	945.489	2.625.574	-	3.484.271
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla	<i>12</i>	34.371.433	500.339	(67.421)	945.489	2.625.574	9.944.083	48.319.497

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)*

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot referansları</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		2.625.574	244.200
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Amortisman gideri ile ilgili düzeltmeler	15	785.644	640.505
Kıdem tazminatı karşılığı		(58.613)	16.045
Personel prim karşılığı	10	371.823	1.120.146
Menkul kıymet değer artışı/(azalışı)		62.309	(165.689)
Vergi gideri	19	264.344	172.876
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		4.051.081	2.028.083
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim		(2.497.275)	10.057.469
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(155.519)	(89.601)
Ticari borçlardaki değişim		-	-
Diğer borçlardaki değişim		1.716.334	(3.049.410)
Faaliyetlerden sağlanan nakit		3.114.621	8.946.541
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
Finansal varlıklardaki değişim		(3.916.240)	(10.771.323)
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	7	(54.208)	(195.806)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(3.970.448)	(10.967.129)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		(855.827)	(2.020.588)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	3.747.838	5.768.426
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	2.892.011	3.747.838

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket’in ana hissedarı Şirket sermayesindeki %100’lük 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. 2015 yılında yeni Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde SPK’ya başvuran Şirket “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir. Yönetim kurulumuzun 14 Kasım 2016 tarih ve 2016/15 sayılı karar çerçevesinde, Şirket, sahip olduğu emir iletimine aracılık faaliyet izninden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla feragat etmek üzere SPK’ya başvuruda bulunmuştur. SPK’nın 29 Aralık 2016 tarih ve 37 sayılı kararı uyarınca, Şirket’in emir iletimine aracılık faaliyet izni kendi talebi çerçevesinde, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla iptal edilmiştir.

Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, yurt içinde ve yurt dışındaki yatırım hizmet ve faaliyet izinleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Yatırım hizmet ve faaliyet izinleri			
I.	Emir iletimine aracılık faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>		
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>		
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>		
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>		
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>		
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar</i>		
II.	İşlem aracılığı faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>		
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>	X	
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>		
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>		
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>		
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar</i>		
III.	Portföy aracılığı faaliyeti	Yurt içinde	Yurt dışında
<i>i.</i>	<i>Paylar</i>		
<i>ii.</i>	<i>Diğer menkul kıymetler</i>		
<i>iii.</i>	<i>Kaldıraçlı alım satım işlemleri</i>		
<i>iv.</i>	<i>Paya dayalı türev araçlar</i>		
<i>v.</i>	<i>Pay endekslerine dayalı türev araçlar</i>		
<i>vi.</i>	<i>Diğer türev araçlar</i>		
IV.	Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti		X
V.	Yatırım danışmanlığı faaliyeti		
VI.	Halka arza aracılık faaliyeti		
6.1.	Aracılık yüklenimi		
6.2.	En iyi gayret aracılığı		
VII.	Saklama Hizmeti		
7.1.	Sınırlı saklama hizmeti		X
7.2.	Genel saklama hizmeti		

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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 II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket’in cari dönem içinde muhasebe politikalarında değişiklik ve tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in cari yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

Not 9 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalar

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2016 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

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

31 Aralık 2016 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standart’ın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, Standart’ın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat Kamu Gözetimi ve Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni TFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 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.

Amortisman

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen ekonomik 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 tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Demirbaşlar ve telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	4-5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinin kısa olanı

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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. 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

e. Finansal araçlar (devamı)

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.

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 çevrilmektedir. 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.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

e. 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 değerinin 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.

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

Nakit ve nakit benzerleri

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

e. Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

f. 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.

g. 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.

h. 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

i. 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.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

i. 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 alanın, 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.

j. 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.

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.

k. 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.

l. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	552	2.033
Bankadaki nakit	2.891.738	3.746.204
- Vadesiz mevduat	1.380.325	1.106.719
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	1.511.413	2.639.485
	2.892.290	3.748.237

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 1.511.413 TL ve iki gün vadeli olup, faiz oranı %6,75'dir (31 Aralık 2015: 2.639.485 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %6,50'dir).

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	2.892.290	3.748.237
Faiz tahakkukları	(279)	(399)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.892.011	3.747.838

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

		31 Aralık 2016	
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	41.773.653	42.091.044	42.091.044
	41.773.653	42.091.044	42.091.044
		31 Aralık 2015	
Alım – satım amaçlı finansal varlıklar	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	38.093.507	38.473.206	38.473.206
	38.093.507	38.473.206	38.473.206

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar, nominal değeri 44.900.000 TL olan Mayıs 2017 ve Eylül 2017 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 8.501.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 37.100.000 TL olan Ocak 2016 ve Şubat 2016 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 5.600.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı, hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2016	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2015
Borsa İstanbul A.Ş. ^(*)	0,004	1.341.572	0,004	159.711
		1.341.572		159.711

^(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır. İlgili hisseler, cari dönemde, Borsa İstanbul AŞ'nin 29 Aralık 2016 tarihli ve 2016/35 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi özkaynaklarda yeniden değerlendirme altında muhasebeleştirilmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar ^(*) (Not 21)	5.340.389	2.824.737
Diğer ticari alacaklar	128.089	146.466
	5.468.478	2.971.203

^(*) Morgan Stanley & Co. International Plc'den portföy yönetim komisyonu alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in sermaye piyasası faaliyetlerine ilişkin ticari borçları bulunmamaktadır.

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	5.757	5.757
	57.425	57.425

<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>31 Aralık 2015</u>
Ortaklara borçlar (Not 21)	2.388.753	786.667
	2.388.753	786.667

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	663.639	2.476.676	2.250.615	5.390.930
Alımlar	2.491	77.303	116.012	195.806
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.366.627	5.586.736
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.366.627	5.586.736
Alımlar	-	-	54.208	54.208
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	666.130	2.553.979	2.420.835	5.640.944
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(206.482)	(1.680.166)	(1.373.893)	(3.260.541)
Dönem gideri	(95.557)	(472.301)	(72.647)	(640.505)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(302.039)	(2.152.467)	(1.446.540)	(3.901.046)
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(302.039)	(2.152.467)	(1.446.540)	(3.901.046)
Dönem gideri	(86.477)	(389.453)	(309.714)	(785.644)
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(388.516)	(2.541.920)	(1.756.254)	(4.686.690)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	457.157	796.510	876.722	2.130.389
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	364.091	401.512	920.087	1.685.690
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	277.614	12.059	664.581	954.254

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	639.636
Alımlar	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	639.636
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	639.636
Alımlar	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	639.636
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(639.636)
Dönem gideri	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(639.636)
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(639.636)
Dönem gideri	-
Çıkışlar	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(639.636)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	-
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	-
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	-

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	8.500.000	5.000.000
SPK Sermaye Blokajı	-	599.000
BİST Pay Piyasası Teminatı	1.000	1.000
	8.501.000	5.600.000

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	157.123	196.673
	157.123	196.673

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İkramiye karşılıkları	2.149.090	1.777.267
	2.149.090	1.777.267

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılıkları	72.701	44.522
	72.701	44.522

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. 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 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 4.297 TL (31 Aralık 2015: 3.828 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 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %6 enflasyon ve %10,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %6 enflasyon ve %10,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,25 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2015: 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.828 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Dönem başı itibarıyla karşılık	44.522	39.590
Hizmet maliyeti	13.774	12.680
Faiz maliyeti	6.105	3.365
Dönem içi ödemeler	(100.190)	-
Aktüeryal kayıp	108.490	(11.113)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	72.701	44.522

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kira gideri	459.489	408.025
Sigorta gideri	30.465	30.465
Diğer	227.450	102.822
	717.404	541.312
Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergiler	320.752	380.875
	320.752	380.875
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek KDV	66.810	93.863
Hesaplanan KDV	32.711	65.173
Ödenecek BSMV	189.645	9.483
Diğer	56.910	16.818
	346.076	185.337

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2016	(%)	31 Aralık 2015
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100,00	34.371.433	100,00	34.371.433
	100,00	34.371.433	100,00	34.371.433

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	500.339	500.339
	500.339	500.339

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 2016	31 Aralık 2015
Geçmiş yıl karları/(zararları)	845.485	379.938
Olağanüstü yedekler	9.098.598	9.319.945
	9.944.083	9.699.883

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. SATIŞLAR

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Hizmet gelirleri		
Portföy yönetim komisyon gelirleri	15.886.947	10.164.743
	15.886.947	10.164.743

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Genel yönetim giderleri	16.592.428	13.562.386
Pazarlama giderleri	16.069	46.869
	16.608.497	13.609.255

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Personel ücret ve giderleri	4.951.821	4.484.444
Araştırma ve danışmanlık gideri	4.168.062	2.865.251
Personel prim giderleri	1.951.330	1.593.602
Vergi ve komisyonlar	1.538.879	1.104.782
Kira gideri	1.120.991	1.040.771
Data hattı ve bağlantı giderleri	1.064.881	853.548
Amortisman gideri	785.644	640.505
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	326.930	301.983
Ulaşım ve seyahat giderleri	258.451	133.155
Muhtelif büro giderleri	232.847	135.783
Aidat giderleri	96.707	42.104
Bakım onarım giderleri	29.172	31.054
Diğer faaliyet giderleri	82.782	382.273
	16.608.497	13.609.255

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Diğer faiz gelirleri	3.730.741	2.140.813
Mevduat faiz gelirleri	153.988	161.319
Kur farkı geliri	864.599	118.115
Diğer gelirler	118.308	173.957
	4.867.636	2.594.204

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Diğer faaliyet giderleri ^(*)	804.523	359.729
Kur farkı gideri	874.624	96.567
Faiz gideri	191.003	29.820
	1.870.150	486.116

^(*) Diğer faaliyet giderleri hesabının içerisinde devlet tahvili itfa zararları, önceki dönem giderleri ve özel iletişim vergisi ile ilgili giderler bulunmaktadır.

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	1.516.450	1.753.500
	1.516.450	1.753.500

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, dönem karı üzerinden hesaplanan 832.510 TL tutarında kurumlar vergisi yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 63.309 TL). İlgili tutar, dönem içinde ödenen geçici vergilerini mahsup edilmesinden sonra, ilişikteki finansal tablolara 16,977 TL tutarında "ödenecek kurumlar vergisi karşılığı" olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2015: 63.309 TL).

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(832.510)	(63.309)
Vergi Barışı ile ilgili olarak Kurumlar Vergisi matrah artırımına ilişkin yükümlülük ^(*)	(284.632)	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(49.670)	(109.567)
	(1.166.812)	(172.876)

^(*) Şirket'in 6736 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Kanunu gereğince faydalanmış olduğu Kurumlar Vergisi matrah artırımına ilişkin vergi yükümlülüğüne ait tutardır.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla ödenecek kurumlar vergisi aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Aralık 2016	1 Ocak – 31 Aralık 2015
Dönem içinde ödenen geçici vergi	(815.533)	-
Cari kurumlar vergisi karşılığı	832.510	63.309
Ödenecek kurumlar vergisi karşılığı	16.977	63.309

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2015: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif 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 (31 Aralık 2015: %20). Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(211.063)	(137.562)
Kıdem tazminatı karşılığı	14.540	8.904
Finansal varlıklar değer artış fonu	(236.372)	-
İkramiye karşılık gideri	39.893	-
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	(393.002)	(128.658)
	1 Ocak -	1 Ocak -
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Aralık açılış bakiyesi	(128.658)	(16.868)
Özkaynaklarla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi gideri	(214.674)	(2.223)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(49.670)	(109.567)
Kapanış bakiyesi	(393.002)	(128.658)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ertelenmiş vergi (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	%	1 Ocak - 31 Aralık 2016	%	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>				
Vergi öncesi kar		3.792.386		417.076
Hesaplanan vergi: %20	%(20,00)	(758.477)	%(20,00)	(83.415)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	%(1,44)	(54.642)	%(21,55)	(89.876)
Vergi Barışı ile ilgili olarak Kurumlar Vergisi matrah artırımına ilişkin yükümlülük	%(7,51)	(284.632)	-	-
Vergiden muaf gelirlerin etkisi	%(1,88)	(71.428)	-	-
İndirimler	%0,06	2.367	%0,10	415
Vergi gideri	%(30,77)	(1.166.812)	%(41,45)	(172.876)

20. 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.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan 5.340.389 TL tutarında alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 2.824.737 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 2.388.753 TL tutarında borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 786.667 TL).

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2016 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.951.330 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2015: 2.374.193 TL).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. 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.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 7'nci maddesi uyarınca, dar yetkili aracı kurumların 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumların 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumların 25.000.000 TL asgari öz sermayeye sahip olması gerekir. Bu maddeye göre belirlenen asgari öz sermaye tutarları, Maliye Bakanlığı'nca ilan edilen yeniden değerlendirme oranının % 20'sinin altına inmemek kaydıyla her yıl Kurul'ca belirlenir. Aracı kurumlar, belirlenen yeni öz sermaye tutarlarını ilgili yılın en geç 6'ncı ayının sonu itibarıyla sağlamak zorundadır. Ancak bu şekilde hesaplanmış öz sermayenin en az %25'nin ödenmiş veya çıkarılmış sermaye olarak sağlanması zorunludur.

Bu kapsamda, Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 10.111.600 TL'dir (31 Aralık 2015: 10.000.000 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 2016 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.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski açıklamaları (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değ. farkı kar yans. fin. varlıklar	Diğer
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ^(**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	5.340.389	128.089	-	5.757	2.891.738	42.091.044	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.340.389	128.089	-	5.757	2.891.738	42.091.044	-
B. Koşulları yeniden görülmüş 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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, diğer alacaklar içerisindeki 51.668 TL tutarındaki verilen depozitolar ilave edilmemiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski açıklamaları (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

31 Aralık 2015	Alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değ. farkı kar yans. fin. varlıklar	Diğer
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	İlişkili taraf	Diğer taraf ^(**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski ^(*)	2.824.737	146.466	-	5.757	3.746.204	38.473.206	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.824.737	146.466	-	5.757	3.746.204	38.473.206	-
B. Koşulları yeniden görülmüş 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin 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, diğer alacaklar içerisindeki 51.668 TL tutarındaki verilen depozitolar ilave edilmemiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. 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 düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı:

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

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli araçlar		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	38.473.206
Değişken faizli araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	42.091.044	-

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla 42.091.044 TL tutarında değişken faizli finansal varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki duyarlılık analizleri, raporlama tarihinde sabit faizli finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibari ile Şirket'in sabit faizli finansal enstrümanları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 292.720 TL daha düşük olacaktı. 31 Aralık 2015 tarihinde faiz oranlarında %5'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 14.120 TL daha yüksek olacaktı.

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 kur riskine maruz kalmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski yönetimi

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

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

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2016

	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)
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	2.388.753	2.388.753	2.388.753	-	-	-
Toplam yükümlülükler	2.388.753	2.388.753	2.388.753	-	-	-

31 Aralık 2015

	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)
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	786.667	786.667	786.667	-	-	-
Toplam yükümlülükler	786.667	786.667	786.667	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2016	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.892.290	2.892.290
Finansal yatırımlar	42.091.044	42.091.044
Ticari alacaklar	5.468.478	5.468.478
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.341.572	1.341.572
Diğer alacaklar	57.425	57.425
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	2.388.753	2.388.753
31 Aralık 2015	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	3.748.237	3.748.237
Finansal yatırımlar	38.473.206	38.473.206
Ticari alacaklar	2.971.203	2.971.203
Satılmaya hazır finansal varlıklar	159.711	159.711
Diğer alacaklar	57.425	57.425
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	786.667	786.667

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet iç borçlanma senetleri	42.091.044	1.341.572 ^(*)	-
	42.091.044	1.341.572	-

^(*) 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır. İlgili hisseler, cari dönemde Borsa İstanbul'un 29 Aralık 2016 tarihli ve 2016/35 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi finansal tablolarda özkaynaklar altına muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet iç borçlanma senetleri	38.473.206	-	-
	38.473.206	-	-

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.