

MORGAN STANLEY
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2019 Tarihinde
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar ve
Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı "SBDS" 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Ağustos 2019

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-30

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	15.968.065	22.992.215
Finansal Yatırımlar	4	54.557.996	40.724.621
Ticari Alacaklar	5-19	2.115.220	2.998.158
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	19	1.989.912	2.876.366
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	125.308	121.792
Peşin Ödenmiş Giderler	11	10.801	1.131.171
Diğer dönen varlıklar	11	498.306	737.762
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		73.150.388	68.583.927
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6	107.815	86.437
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	107.815	86.437
Maddi Duran Varlıklar	7	4.447.339	2.783.137
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	420.177	498.815
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	363.969	74.072
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		6.856.554	4.959.715
TOPLAM VARLIKLAR		80.006.942	73.543.642

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Referansları	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	10	75.879	58.001
Diğer Borçlar	6-19	3.877.900	2.730.229
-İlişkili Taraflara Borçlar	19	3.874.472	1.392.202
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	3.428	1.338.027
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.622.436	2.602.137
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	1.622.436	2.602.137
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.823.211	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	729.738	668.439
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	518.827	551.772
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.647.991	6.610.578
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		676.562	1.382.204
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	676.562	1.382.204
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		676.562	1.382.204
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	12	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.489.783	844.170
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(101.153)	(101.153)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		29.790.797	16.605.847
Net Dönem Karı/Zarar		5.131.529	13.830.563
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		70.682.389	65.550.860
TOPLAM KAYNAKLAR		80.006.942	73.543.642

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tam amlayıcı bir parçasıdır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri	13	12.233.459	4.926.700	18.946.961	8.053.054
BRÜT KAR/ZARAR		12.233.459	4.926.700	18.946.961	8.053.054
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14	(80.176)	(51.269)	(10.922)	(10.922)
Genel Yönetim Giderleri	14	(12.083.789)	(5.756.478)	(12.030.940)	(5.533.769)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	497.372	316.354	355.350	204.255
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(720.398)	(593.069)	(128.761)	(82.559)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(153.532)	(1.157.762)	7.131.688	2.630.059
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	6.707.907	4.081.004	3.294.879	1.634.131
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		6.554.375	2.923.242	10.426.567	4.264.190
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		6.554.375	2.923.242	10.426.567	4.264.190
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(1.422.846)	(456.445)	(2.376.818)	(974.471)
- Dönem Vergi Gideri	18	(1.712.743)	(801.129)	(2.482.282)	(907.282)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	18	289.897	344.684	105.464	(67.189)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		5.131.529	2.466.797	8.049.749	3.289.719
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		-	-	-	-
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		-	-	-	-
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.131.529	2.466.797	8.049.749	3.289.719

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU*(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla	34.371.433	654.399	(114.503)	1.122.768	3.675.636	11.997.214	51.706.947
IFRS 9 geçiş etkisi	-	-	-	(1.122.768)	-	1.122.768	-
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2018	34.371.433	654.399	(114.503)	-	3.675.636	13.119.982	51.706.947
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	(3.675.636)	3.675.636	-
Yedeklere transfer	-	189.771	-	-	-	(189.771)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	8.049.749	-	8.049.749
							-
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla	34.371.433	844.170	(114.503)	-	8.049.749	16.605.847	59.756.696

	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla	34.371.433	844.170	(101.153)	-	13.830.563	16.605.847	65.550.860
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	(13.830.563)	13.830.563	-
Yedeklere transfer	-	645.613	-	-	-	(645.613)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	5.131.529	-	5.131.529
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla	34.371.433	1.489.783	(101.153)	-	5.131.529	29.790.797	70.682.389

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Ocak - 30 Haziran 2018
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		5.131.529	8.049.749
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	7	1.382.784	288.624
Maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri	8	78.638	38.761
Kıdem tazminatı karşılığı		32.079	24.101
Personel prim karşılığı		673.420	615.780
Kullanılmamış izin karşılığı		206.547	(70.628)
Faiz gelirleri		(846.556)	(1.084.100)
Faiz giderleri		327.370	125.520
Finansal varlık değer artışları ve faiz gelirleri		(6.162.183)	(2.478.637)
Vergi karşılığı	18	1.422.846	2.376.818
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		2.246.474	7.885.988
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim		882.938	(7.404.894)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		1.338.448	984.445
Diğer borçlardaki değişim		2.955.816	2.740.573
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		7.423.675	4.206.112
Ödenen Personel Primleri		(2.597.389)	(2.606.626)
Vergi Ödemeleri		(1.651.444)	(1.249.069)
Ödenen Faizler		(327.370)	(125.520)
Alınan Faizler		300.832	267.857
Faaliyetlerden sağlanan nakit		(4.275.371)	(3.713.358)
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
Finansal varlıklardaki değişim		(12.844.769)	(410.811)
Alınan faizler		5.718.940	817.606
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	7	(3.046.986)	(249.979)
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit	8	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(10.172.815)	156.816
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(7.024.511)	649.570
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		22.986.534	5.939.727
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	15.962.023	6.589.297

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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.SPK.0.16-1733-20066 No’lu izin yazısına istinaden Morgan Stanley Grup Şirketleri tarafından satın alınmış ve Şirket’in “Arçil Menkul Değerler A.Ş.” olan ticari unvanı 21 Şubat 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu’na tescil edilmek ve 28 Şubat 2007 tarih ve 6755 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmak suretiyle “Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli /İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket’in ana hissedarları Şirket sermayesindeki %100’lük pay ile Morgan Stanley International Holdings INC.’dir.

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

Şirket’in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 2015 yılında yeni Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde SPK’ya başvuran Şirket “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II.- 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KKG”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren uygulanmamıştır.

Özet finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal tablolar ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 9 Ağustos 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki özet finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

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

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

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

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

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

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

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

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

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

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

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

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

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

Finansal kiralamalar

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

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

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

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

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

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

TFRS 17

TFRS 3 (değişiklikler)

TMS 1 (değişiklikler)

TMS 8 (değişiklikler)

Sigorta Sözleşmeleri

İşletme Birleşmeleri

Finansal Tabloların Sunuluşu

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde
Değişiklikler ve Hatalar

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

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

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

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

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

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

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

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

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

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

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

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

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

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

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

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

2.6 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından ve sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiği için faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.755	2.533
Bankadaki nakit	15.965.310	22.989.682
- Vadesiz mevduat	1.886.704	3.638.188
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	14.078.606	19.351.494
	15.968.065	22.992.215

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 14.078.606 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %15'dir (31 Aralık 2018: 19.351.494 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %20'dir).

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	15.968.065	22.992.215
Faiz tahakkukları	(6.042)	(5.861)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	15.962.023	22.986.354

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

30 Haziran 2019			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	53.569.389	54.557.996	54.557.996
	53.569.389	54.557.996	54.557.996
31 Aralık 2018			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	38.227.669	40.724.621	40.724.621
	38.227.669	40.724.621	40.724.621

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla teminat olarak tutulan borçlanma senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, nominal değeri 46.900.000 TL olan Ağustos 2018 ve Nisan 2018 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; nominal değeri 6.600.000 TL olan kısmı İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde hisse senedi ve borçlanma araçları piyasası teminatı olarak tutulmaktadır).

Ortaklık payı (%)		Ortaklık payı (%)	
	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1.517.254	1.517.254

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in 1.517.254 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Şirket'e Borsa İstanbul A.Ş. tarafından bedelsiz verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	1.989.912	2.876.366
Diğer ticari alacaklar	125.308	121.792
	2.115.220	2.998.158

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kira depozitosu	51.667	51.668
Verilen diğer depozitolar	56.148	34.769
	107.815	86.437

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlişkili şirketlere borçlar (Not 19)	3.874.472	1.392.202
Diğer ticari borçlar	3.428	1.338.027
	3.877.900	2.730.229

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altvânı sistemi	Kullanım hakkı Varlıkları	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	671.030	2.581.764	5.734.404	-	8.987.198
Alımlar	-	-	377.339	2.669.647	3.046.986
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	671.030	2.581.764	6.111.743	2.669.647	12.034.184
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	671.030	2.553.979	4.215.193	-	7.440.202
Alımlar	-	27.784	222.195	-	249.979
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	671.030	2.581.763	4.437.388	-	7.690.181
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	538.913	2.533.262	3.131.886	-	6.204.061
Dönem gideri	14.026	11.456	510.866	846.436	1.382.784
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	552.939	2.544.718	3.642.752	846.436	7.586.845
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	513.976	2.509.276	2.538.794	-	5.562.046
Dönem gideri	13.931	9.141	265.552	-	288.624
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	527.907	2.518.417	2.804.346	-	5.850.670
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri					4.447.339
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri					1.839.511

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	629.106
Alımlar	-
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	629.106
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	310.088
Alımlar	-
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	310.088
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	130.291
Dönem gideri	78.638
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	208.929
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	42.099
Dönem gideri	38.761
30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi	80.860
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	420.177
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	229.228

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir (Not 4).

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	8.349.000	8.349.000
	8.349.000	8.349.000

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	75.879	58.001
	75.879	58.001

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İkramiye karşılıkları	891.466	2.077.714
İzin karşılıkları	730.970	524.423
	1.622.436	2.602.137

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılıkları	255.306	223.227
İkramiye karşılıkları	421.256	1.158.977
	676.562	1.382.204

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kira gideri	-	793.690
Sigorta gideri	-	30.465
Diğer	10.801	307.016
	10.801	1.131.171

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar / Yükümlülükler	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Cari kurumlar vergisi yükümlülüğü	1.670.775	3.837.044
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(941.037)	(3.168.605)
	729.738	668.439

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek KDV	365.052	353.471
Ödenecek BSMV	46.772	43.865
Hesaplanan KDV	85.381	-
Diğer	21.622	154.436
	518.827	551.772

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İndirilecek KDV	191.991	45.314
Bloke mevduat	306.315	275.526
Verilen Avanslar	-	416.922
	498.306	737.762

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

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

Ortaklar	(%)	30 Haziran 2019	(%)	31 Aralık 2018
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100	34.371.433	100	34.371.433
	100	34.371.433	100	34.371.433

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	1.489.783	844.170
	1.489.783	844.170

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

13. SATIŞLAR

Hizmet gelirleri	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Portföy yönetim komisyon gelirleri	12.233.459	4.926.700	18.946.961	8.053.054
	12.233.459	4.926.700	18.946.961	8.053.054

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Genel yönetim giderleri	12.083.789	5.756.478	12.030.940	5.533.769
Pazarlama giderleri	80.176	51.269	10.922	10.922
	12.163.965	5.807.747	12.041.862	5.544.691

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Personel ücret ve giderleri	4.262.391	1.850.993	4.375.138	1.553.468
Araştırma ve danışmanlık gideri	2.690.627	1.441.345	2.635.859	1.377.310
Vergi ve komisyonlar	1.563.367	548.415	1.597.139	848.597
Data hattı ve bağlantı giderleri	1.076.125	551.841	765.545	401.250
Kira gideri	967.963	483.982	724.014	362.068
Amortisman ve itfa giderleri	614.986	335.292	327.385	189.519
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	321.540	161.825	231.013	98.253
Muhtelif büro giderleri	223.639	63.481	89.722	78.462
Ulaşım ve seyahat giderleri	167.573	110.277	134.921	83.881
Aidat giderleri	28.531	23.265	77.489	41.433
Bakım onarım giderleri	40.829	30.637	44.379	20.070
Diğer faaliyet giderleri	206.394	206.394	1.039.258	490.380
	12.163.965	5.807.747	12.041.862	5.544.691

16. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Diğer faiz gelirleri	300.832	158.906	267.857	119.647
Kur farkı gelirleri	128.998	123.012	52.770	49.885
Diğer gelirler	67.542	34.436	34.723	34.723
	497.372	316.354	355.350	204.255
	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Diğer faaliyet giderleri	311.411	301.445	3.241	3.241
Kur farkı gideri	81.617	66.470	-	-
Faiz gideri	327.370	225.154	125.520	79.318
	720.398	593.069	128.761	82.559

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	6.162.183	3.928.838	2.794.835	1.460.946
Diğer değer artış gelirleri	-	-	175.682	-
Mevduat faiz gelirleri	545.724	152.166	324.362	173.185
	6.707.907	4.081.004	3.294.879	1.634.131

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

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2018
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.712.743)	(2.482.282)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	289.897	105.464
	(1.422.846)	(2.376.818)

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<u>Cari vergi varlığı / yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.670.775	3.837.044
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(941.037)	(3.168.605)
	729.738	668.439

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18. 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 TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(126.591)	(16.780)
Personel ikramiye karşılığı	288.799	-
İzin karşılığı	160.813	115.373
Finansal varlık değer değişimi	(8.784)	(67.877)
Diğer	(1.329)	(1.289)
Kıdem tazminatı karşılığı	51.061	44.645
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	363.969	74.072
	1 Ocak –	1 Ocak –
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
1 Ocak açılış bakiyesi	74.072	59.866
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	289.897	105.464
Kapanış bakiyesi	363.969	165.330

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak –	1 Ocak –
	30 Haziran 2019	30 Haziran 2018
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	6.554.375	10.426.567
Hesaplanan vergi: %20	22% (1.441.963)	20% (2.293.845)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(271.415)	(11.505)
Vergiden muaf gelirlerin / indirilemeyen giderlerin etkisi	290.532	(71.468)
Vergi geliri/(gideri)	(1.422.846)	(2.376.818)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	-	306.699	-	94.604
MS Financing LLC	3.671	12.376	3.671	11.485
Morgan Stanley & Co. LLC	64.339	88.374	67.582	88.334
Morgan Stanley Int. Inc.	41.475	-	38.246	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	1.880.427	1.285.121	2.766.867	140.993
Morgan Stanley UK Limited	-	2.181.902	-	1.056.785
	1.989.912	3.874.472	2.876.366	1.392.202

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Haziran 2019						
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları	Diğer
Morgan Stanley USA	-	-	3.467	-	-	-
MS Financing LLC	-	-	163	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	3.246	-	-	-
Morgan Stanley Int. Inc.	-	5.124	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	8.925.125	295.708	112.178	-	2.672.118	636.216
Morgan Stanley UK Limited	-	-	208.316	-	-	-
	8.925.125	300.832	327.370	-	2.672.118	636.216
31 Aralık 2018						
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları	Diğer
Morgan Stanley USA	-	38.523	14.669	3.435.502	-	-
MS Financing LLC	-	-	53	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	812	9.558	-	-	-
Morgan Stanley Int. Inc.	-	20.717	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	14.233.905	207.805	13.502	-	802.528	475.026
Morgan Stanley UK Limited	-	-	87.738	-	-	-
	14.233.905	267.857	125.520	3.435.502	802.528	475.026

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2019 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 605.290 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2018: 1.030.748 TL).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. 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 ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

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.

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		30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	54.557.996	40.724.621

30 Haziran 2019 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 213.439 TL (31 Aralık 2018: 167.839 TL) daha düşük olacaktı. 30 Haziran 2019 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 217.151 TL (31 Aralık 2018: 169.952 TL) daha yüksek olacaktı.

Kredi riski

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.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			Gerçeğe uygun değer farkı
30 Haziran 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.989.912	125.308	-	107.815	15.965.310	54.557.996
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.989.912	125.308		107.815	15.965.310	54.557.996
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Alacaklar						
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31 Aralık 2018	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.876.366	121.792	-	86.437	22.989.682	42.241.875
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.876.366	121.792	-	86.437	22.989.682	42.241.875
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

20. 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

Likidite riski tablosu:

30 Haziran 2019						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	3.877.900	3.877.900	3.877.900	-	-	-
Toplam yükümlülük	3.877.900	3.877.900	3.877.900	-	-	-
31 Aralık 2018						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	2.730.229	2.730.229	2.730.229	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.730.229	2.730.229	2.730.229	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Haziran 2019	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	15.968.065	15.968.065
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	56.075.250	56.075.250
Ticari alacaklar	2.115.220	2.115.220
Diğer alacaklar	107.815	107.815
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	3.877.900	3.877.900
31 Aralık 2018	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	22.992.215	22.992.215
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	42.241.875	42.241.875
Ticari alacaklar	2.998.158	2.998.158
Diğer alacaklar	86.437	86.437
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	2.730.229	2.730.229

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 endirekt 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 varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

30 Haziran 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	54.557.996	-	-
	54.557.996	-	-
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	40.724.621	-	-
	40.724.621	-	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.