

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

30 Eylül 2023 Tarihinde
Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-28

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmemiş 30 Eylül 2023	denetimden geçmemiş 31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	45,164,886	43,665,105
Ticari Alacaklar	6	12,032,545	15,802,555
-İlişkili Taraflardan Alacaklar		11,974,806	15,665,765
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		57,739	136,790
Peşin Ödenmiş Giderler	14	1,370,275	945,778
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar		745,455	779,671
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		59,313,161	61,193,109
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	1,517,254	1,517,254
Diğer Alacaklar	7	78,219	74,135
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		78,219	74,135
Maddi Duran Varlıklar	8	210,916	828,827
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	10,728,404	10,588,207
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	1,602,526	683,878
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		14,137,319	13,692,301
TOPLAM VARLIKLAR		73,450,480	74,885,410

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Referansları	denetimden	denetimden
		geçmemiş	geçmemiş
		30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	13	304,826	320,907
Diğer Borçlar	7	8,401,219	5,161,146
-İlişkili Taraflara Borçlar		8,401,219	4,794,515
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	366,631
Kısa Vadeli Karşılıklar		5,480,043	7,406,265
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	5,480,043	7,406,265
Dönem karı vergi yükümlülüğü		179,202	1,145,050
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	6,704,917	2,413,980
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	2,524,904	2,938,469
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		23,595,111	19,385,817
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		3,153,836	1,825,965
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	2,732,842	1,825,965
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		420,994	-
Kiralama İşlemlerinden Uzun Vadeli Borçlar		-	5,889,850
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3,153,836	7,715,815
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	34,371,433	34,371,433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	2,076,636	2,076,636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(287,782)	(287,782)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		11,623,491	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	-	1,082,245	11,623,491
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		46,701,533	47,783,778
TOPLAM KAYNAKLAR		73,450,480	74,885,410

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2022
Satış Gelirleri	16	48,795,703	40,445,975
BRÜT KAR		48,795,703	40,445,975
Genel Yönetim Giderleri	17	(52,215,305)	(38,624,475)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	17	(4,976)	(19,952)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	11,303,701	1,476,673
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(9,725,826)	(460,263)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1,846,703)	2,817,958
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	3,050,855	8,143,564
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		1,204,152	10,961,522
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1,204,152	10,961,522
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(2,286,397)	(5,020,290)
- Dönem Vergi Gideri	20	(3,205,045)	(5,000,000)
- Ertelenmiş Vergi Gelir'/(Gideri)	20	918,648	(20,290)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(1,082,245)	5,941,232
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(1,082,245)	5,941,232

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

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 Karı / (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(138,700)	-	3,877,495	33,756,197	73,943,061
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	(3,877,495)	3,877,495	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	5,941,232	-	5,941,232
Ortaklara Temettü						(37,633,692)	(37,633,692)
30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(138,700)	-	5,941,232	-	42,250,601
	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 2023 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(287,782)	-	11,623,491	-	47,783,778
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	(11,623,491)	11,623,491	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1,082,245)	-	(1,082,245)
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(287,782)	-	(1,082,245)	11,623,491	46,701,533

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2022
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı / (zararı)		(1,082,245)	5,941,232
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9-10	4,188,190	3,223,177
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3,100,137	5,863,451
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İleili Düzeltmeler</i>	13	2,679,143	5,863,451
<i>Diğer Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler</i>		420,994	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(1,936,171)	(7,884,832)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		(3,050,855)	(7,884,832)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		1,114,684	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	2,286,397	5,020,290
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		6,556,308	12,163,318
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3,770,010	(9,002,076)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	21	3,690,959	(8,903,621)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	6	79,051	(98,455)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(394,365)	-5,136,685
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		(394,365)	-5,136,685
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(16,081)	309,973
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-3,448,729	6,363,830
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		3,606,704	4,220,840
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		(7,055,433)	2,142,990
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		6,467,144	4,698,360
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(3,698,488)	(1,497,022)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(3,205,046)	(2,060,929)
Ödenen Faiz	18	(1,114,684)	-
Alınan Faiz	18	0	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(8,018,218)	(3,557,951)
Temettü Ödemeleri		-	-37633692
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		-	-
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz		3,050,855	7,914,749
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(164,312)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)</i>	9	-	(164,312)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		3,050,855	(29,883,255)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1,499,781	(28,742,846)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	43,665,105	68,050,611
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	45,164,886	39,307,765

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 27 Ekim 2006 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-1733-20066 No’lu izin yazısına istinaden tescil edilmiştir. Şirket’in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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. Şirket, 20 Eylül 2021 itibarıyla “Kısmi Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesini iptal ederek “Dar Yetkili Aracı Kurum” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket’in ana şirketi ve sermayesindeki %100’lük pay ile tek hissedarı Morgan Stanley International Holdings INC.’dir. Morgan Stanley International Holdings INC. Amerika Birleşik Devletleri’nin New York Eyaletinde yer almaktadır.

Şirket’in nihai ana teşebbüsü ve kontrol eden tüzel kişisi ve Şirket’in üyesi olduğu ve grup mali tablolarının hazırlandığı en büyük grubu, Şirket ve Morgan Stanley’in diğer bağlı ortaklıkları ile birlikte Morgan Stanley Grubunu teşekkül eden Morgan Stanley şirkettir (“MS Grubu”). Morgan Stanley şirketinin kanuni işyeri merkezi c/o The Corporation Trust Company, The Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801, Amerika Birleşik Devletleri adresinde olup, Amerika Birleşik Devletleri’nin Delaware Eyaleti içinde kurulmuştur. Mali tablolarının kopyaları www.morganstanley.com/investorrelations adresinden temin edilebilir.

Şirket’in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 7 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 8).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma ilişkin temel esaslar

TFRS’ye Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2023 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikalarının Açıklanması</i>
TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Muhasebe Tahminleri Tanımı</i>
TMS 12 (Değişiklikler)	<i>Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>

TMS 1 (Değişiklikler) Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1’de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 8 (Değişiklikler) Muhasebe Tahminleri Tanımı

Bu değişiklik “muhasebe tahminlerindeki değişiklik” tanımı yerine “muhasebe tahmini” tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 12 (Değişiklikler) Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların olduğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17’de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9’u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9’un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 4 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler</i>

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 muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl ertelenmiş olup 1 Ocak 2024 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 4 (Değişiklikler) TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 Ocak 2024'e ertelenmesiyle bu şirketlere sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2024 olarak revize edilmiştir.

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Değer Ölçümü

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

Kritik muhasebe kararları ve temel tahmin belirsizliği kaynakları

Şirket, mali tabloların hazırlanmasında muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan tutarları etkileyen kararlar ve tahminlerde bulunur.

Kritik muhasebe kararları, Şirket'in muhasebe politikalarının uygulanmasında yönetim tarafından verilen ve mali tablolarda tahakkuk eden tutarlar üzerinde önemli etkileri olan temel kararlardır.

Tahmin belirsizliğinin temel kaynakları, yönetimin yaptığı ve gelecek mali yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde önemli bir düzeltmeyle sonuçlanma riski olan varsayımları ve tahminleri temsil eder.

Şirket'in muhasebe politikalarının uygulanmasındaki kritik kararlar, güven veya güvene dayalı sıfatla tutulan varlıkların tanınmasına ilişkin kararlardır. Şirket, kritik muhasebe kararlarını sürekli olarak değerlendirir ve bunların makul olduğuna inanır.

Raporlama döneminde, bir sonraki mali yılda varlık ve yükümlülüklerin defter tutarlarında önemli bir düzenlemeye neden olma riski taşıyabilecek önemli bir belirsizlik yoktur.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Şirket faaliyetleri, yıl içindeki gelişmeler, performansı ve konumu ile birlikte aşağıdaki adreste yer alan Şirket Yönetim Kurulu raporuna yansıtılmaktadır:

<http://www.morganstanley.com.tr/>

Ek olarak, finansal tabloların dipnotları, Şirket'in sermayesini yönetmeye yönelik finansal risk yönetimi hedeflerini, finansal araçlarının detaylarını, maruz kaldığı kredi riskini, likidite riskini ve politikalarını içerir;

Piyasa baskılarına dayanmak için yeterli likidite ve sermayeyi elde tutmak, Morgan Stanley Grup'un ve Şirket'in stratejisinin merkezinde yer almaya devam etmektedir. Özellikle, Şirket'in ve Morgan Stanley Grup'un sermayesi ve likiditesinin, hem normal hem de stresli bir piyasa ortamında öngörülebilir gelecek için yasal minimumları aşmaya yeterli olduğu kabul edilmektedir. Şirket, gerektiğinde daha fazla Morgan Stanley Grup'un sermayesine ve likiditeye erişebilir.

Yönetim Kurulu, yukarıdaki faktörleri göz önünde bulundurarak, Şirket'in öngörülebilir gelecekte operasyonel varlığını sürdürmek için yeterli kaynaklara sahip olacağına inanmaktadır. Bu doğrultuda faaliyet raporu ve finansal tabloların hazırlanmasında işletmenin sürekliliği esasını benimsemeye devam etmektedirler.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Kullanılan Para Birimi

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

Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler"e yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
<u>ABD Doları</u>	27.3767	18,6983
<u>Avro ("EURO")</u>	29.0305	19,9349

Finansal araçlar

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden sınıflandırılan finansal varlık ve yükümlülükler, nakit ve vadesiz mevduatları, ticari ve diğer alacakları, ticari ve diğer borçları ve borçları ve diğer borçlanmaları içermektedir. Bu araçlar, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir ve ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür ve sonradan itfa edilmiş maliyetten finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararı ("BKZ") karşılığı düşülerek ölçülür. Faiz, aşağıda açıklandığı gibi etkin faiz oranı ("EFO") yöntemi kullanılarak gelir tablosunda 'Faiz geliri' veya 'Faiz gideri' olarak muhasebeleştirilir. BKZ ve bunların iptalleri, gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler"e yansıtılmaktadır.

EFO yöntemi, bir finansal aracın (veya bir finansal araç grubunun) itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini veya faiz giderini finansal aracın beklenen ömrü boyunca dağıtma yöntemidir. EFO, finansal aracın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit ödeme ve tahsilatları tam olarak finansal aracın defter değerine indirgeyen orandır. EFO, finansal aracın ilk muhasebeleştirilmesi üzerine kurulur. EFO'nun hesaplanması, EFO'nun ayrılmaz bir parçası olan ödenen veya alınan tüm ücret ve komisyonları, işlem maliyetlerini ve indirimleri veya primleri içerir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

Varlıkların devredildiği ve varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin tablo dışı bırakılması (devamı)

Şirket, varlığın kontrolünü elinde bulunduruyorsa, finansal varlıkla devam eden ilgisi ölçüsünde finansal varlığı muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket, varlığın kontrolünü elinde tutmadıysa, varlığı finansal durum tablosu dışı bırakır ve devir sırasında yaratılan veya elde tutulan her türlü hak veya yükümlülüğü ayrı olarak muhasebeleştirir.

Bir finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması üzerine, önceki defter değeri ile alınan herhangi bir bedelin toplamı arasındaki fark, daha önce özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş olan herhangi bir kümülatif kazanç/kayıp transferiyle birlikte, gelir tablosunda 'itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılmasından kaynaklanan net kazançlar/(kayıplar)' altında muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal yükümlülüklerini, yerine getirdiğinde, iptal ettiğinde veya vadesi dolduğunda finansal tablo dışı bırakır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları için BKZ için zarar karşılıkları muhasebeleştirir.

BKZ'nin ölçümü

Şirket, itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar, kapsam içi kredi taahhütleri ve finansal garantiler üzerindeki beklenen kredi zararları için bir zarar karşılığı muhasebeleştirir ve ilk muhasebeleştirmeden bu yana kredi riskindeki değişime dayalı olarak BKZ'leri ölçmek için üç aşamalı bir yaklaşım uygular:

- 1. Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Şirket söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.
- 2. Aşama: ilk muhasebeleştirmeden bu yana kredi riskinde önemli bir artış ("KRÖA") olmuşsa, zarar karşılığı finansal aracın kalan ömrü boyunca BKZ olarak hesaplanır. Daha sonra, ilk muhasebeleştirmeden bu yana artık bir KRÖA olmadığı belirlenirse, zarar karşılığı 12 aylık beklenen zararları yansıtmaya geri döner.
- 3. Aşama: ilk muhasebeleştirmeden bu yana bir KRÖA varsa ve finansal araç kredi değer düşüklüğüne uğramış kabul edilirse (kredi-değer düşüklüğü tanımı için aşağıya bakın), zarar karşılığı finansal aracın kalan ömrü üzerinden BKZ olarak hesaplanır. Daha sonra, ilk muhasebeleştirmeden bu yana artık bir KRÖA olmadığı belirlenirse, zarar karşılığı 12 aylık beklenen zararları yansıtmaya geri döner.

Yukarıdakilere bakılmaksızın, önemli bir finansman bileşeni olmayan TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" ("TFRS 15") kapsamındaki ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için, bir KRÖA'nın oluşup oluşmadığına bakılmaksızın her zaman bir ömür boyu BKZ hesaplanır.

Kredi riskindeki önemli artışın değerlendirilmesi

Şirket, KRÖA'yı değerlendirirken, ileriye dönük bilgiler de dahil olmak üzere, Şirket'in tarihsel deneyimine ve uzman kredi riski değerlendirmesine dayanan hem niceliksel hem de niteliksel bilgileri ve analizleri dikkate alır. Bir KRÖA'nın belirlenmesi, genellikle, bir finansal varlığın vadesini 30 günden fazla geçmiş olması durumunda bir KRÖA'nın meydana geldiğine dair çürütülebilir bir varsayımın birlikte, temerrüt olasılığındaki ("TÖ") değişikliklere dayanır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin tablo dışı bırakılması (devamı)

BKZ'nin hesaplanması

BKZ, üç ana bileşen kullanılarak hesaplanır:

- Temerrüt Olasılığı (TO): muhasebe amaçlı, 12 aylık ve ömür boyu TO, bilanço tarihinde mevcut olan koşullara ve gelecekteki ekonomik koşullara bağlı olarak sırasıyla sonraki 12 ay boyunca ve finansal aracın kalan ömrü boyunca beklenen bir temerrüt olasılığını temsil eder.
- Temerrüt Halinde Kayıp ("THK"): THK, gerçekleştiğinde teminatın beklenen değeri ve paranın zaman değeri dahil olmak üzere teminatın hafifletici etkisini dikkate alarak, temerrüde bağlı beklenen kaybı temsil eder.
- Temerrüt Tutarı ("TT"): bilanço tarihinden temerrüt olayı tarihine kadar beklenen anapara ve faiz geri ödemesini ve o dönem boyunca kredinin beklenen düşüşlerini dikkate alarak beklenen TT'yi temsil eder.

Bu parametreler genellikle, tarihsel, güncel ve ileriye dönük makro ekonomik verileri ve ülke risk uzmanlarının değerlendirmelerini içeren, dahili olarak geliştirilmiş istatistiksel modellerden elde edilir. Makroekonomik senaryolar üç ayda bir gözden geçirilmektedir.

12 aylık BKZ, önümüzdeki 12 aylık üç aylık TO toplamının THK ve TT ile çarpımına eşittir ve bu tür beklenen kayıplar EFO'da iskonto edilir. Ömür boyu BKZ, tesisin kalan tüm ömrü üzerinden THK ve TT ile çarpılan üç aylık toplam TO'ların iskonto edilmiş bugünkü değeri kullanılarak hesaplanır.

Şirket, BKZ'leri ölçerken, BKZ'yi belirlemek için pratik yöntemlerin kullanıldığı durumlar dışında birden çok senaryoyu dikkate alır. Pratik yöntemler, yukarıda açıklanan ilkelerle tutarlı olduklarında kullanılır. Belirli ticari alacaklar üzerindeki BKZ, bu finansal varlıkların önceki kredi zararları geçmişini yansıtan bir "matris" yaklaşımı kullanılarak, alacağın yaşına göre farklı karşılık seviyeleri uygulanarak hesaplanır. Alternatif olarak, hiçbir kredi zararı geçmişinin olmadığı ve bunun teminat veya diğer kredi iyileştirme gibi yapısal veya diğer nedenlerle gelecekte de sürmesinin beklendiği durumlarda, bir finansal araç için BKZ'nin de minimum (son derece önemsiz) olduğu belirlenebilir ve BKZ'nin tanınması gerekli olmayabilir.

Şirket, BKZ'yi bireysel varlık bazında ölçer ve satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan ("POCF") finansal varlıkları yoktur.

BKZ'nin Sunumu

BKZ, gelir tablosunda "Finansal araçlardaki net değer düşüklüğü kazancı/ (kayıp)" içinde muhasebeleştirilir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal araçlar

Şirket, BKZ modeli kapsamında finansal araçların değer düşüklüğünün değerlendirilmesinde, kredi değeri düşük olan finansal araçları MS GKHVp Kredi Risk Yönetimi Departmanı'nın politika ve prosedürlerine uygun olarak tanımlar. Bir finansal araç, mevcut bilgi ve olaylara dayalı olarak, Şirket'in sözleşmenin akdi hükümlerine göre vadesi gelen tüm planlanmış anapara veya faiz ödemelerini tahsil edemeyeceğinin muhtemel olması durumunda, kredi değer düşüklüğüne sahiptir.

Temerrüt Tanımı

Şirket, finansal araçların değer düşüklüğünün BKZ modeli kapsamında değerlendirilmesinde, temerrüdü MS Grup Kredi Risk Yönetimi Departmanı'nın politika ve prosedürlerine uygun olarak tanımlar. Bu, borçlunun Şirkete olan kredi yükümlülüklerini tam olarak yerine getirme olasılığının düşük olup olmadığını dikkate alır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin tablo dışı bırakılması (devamı)

ve sözleşmelerin ihlali gibi niteliksel göstergeleri dikkate alır. Temerrüt tanımı aynı zamanda vadesini 90 gündün fazla geçmiş bir finansal varlığın ("DTO") temerrüde düştüğü varsayımını da içerir.

Silinenler

Personel alacakları ve diğer aktifler dışında kalan ticari ve diğer alacaklar, tahsil edilemeyecek duruma geldiklerinde (tamamen veya kısmen) kayıttan silinmektedir. Kayıttan silinen finansal varlıklar, vadesi gelen tutarların geri alınması için icra faaliyetlerine tabi olabilir.

Hasılat

Yatırım Bankacılığı Gelirleri:

Yatırım bankacılığı faaliyetlerinden elde edilen gelirler ağırlıklı olarak sermaye hsseleri ile sabit getirili menkul kıymetlerin ihracı, ayrıca şirket birleşmesi, devralma, yeniden yapılandırma ve danışmanlık görevlerinden kaynaklanan danışmanlık ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

İhraç gelirleri genellikle, ödenecek tutarla ilgili belirsizlik veya beklenmedik durum yoksa, işlem tarihinde tahakkuk ettirilir. İhraç masrafları ertelenir ve ilgili ihraç gelirleri kaydedildiğinde tahakkuk ettirilir.

Danışmanlık ücretleri, müşteriye tavsiyede bulunulduğunda ve gelirin önemli bir geri alma olasılığı olmadığına ilişkin tahmini ilerlemesine dayalı olarak zaman içinde tahakkuk ettirilir. Danışmanlık harcamaları, geri ödendiği zamanlar da dahil olmak üzere, tahakkuk etmiş olarak tahakkuk ettirilir.

Faiz Gelirleri:

Faiz gelirleri, banka hesabındaki mevcut nakit kullanılarak yapılan gecelik mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilir. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılır. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulur.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilir. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılır. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulur.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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.

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. 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. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilir.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan finansal olmayan varlıklar için 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). Bu tür değer düşüklüğü zararları, gelir tablosunda 'Diğer giderler' içinde muhasebeleştirilir ve değer düşüklüğüne uğrayan varlığın finansal durum tablosundaki defter değerinden karşılanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit akış tablosunun amacı doğrultusunda, kasadaki mevcut nakit, bankalardaki cari hesap bakiyesi ile orijinal vadeleri üç ay veya daha az olan ve kolayca nakite dönüştürülebilen ve değerinde önemli bir değişiklik riskine tabi olmayan varlıkları içerir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 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.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

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.

Kiralamalar

Orijinal kiralama süresi bir yılı aşan kiralamalar için, kullanım hakkı varlıkları ("KHV") ve kiralama borçları ilk olarak, kiralama süresi boyunca yapılan kira ödemelerinin bugünkü değerine göre muhasebeleştirilir. Bugünkü değer tespitinde kullanılan iskonto oranı Şirket'in kademeli borçlanma faiz oranıdır. KHV, ön ödemeli kira ödemelerini ve yapılan ilk doğrudan maliyetleri de içerir ve alınan kira teşviklerini yansıtabilecek şekilde azaltılır. Kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz, kiralama yükümlülüğünün kalan bakiyesi üzerinden sabit bir dönemsel faiz oranı üzerinden tahakkuk ettirilir. Borç, bir endeks veya orandaki bir değişiklikten veya bir piyasa kira incelemesinden kaynaklanan gelecekteki kira ödemelerinde bir değişiklik olduğunda yeniden ölçülür. Ayrıca, Şirket'in uzatma veya fesih opsiyonunu kullanıp kullanmayacağına veya kiralama sözleşmesinde belirli değişiklikler yapıp yapmayacağına ilişkin değerlendirmesini değiştirmesi durumunda, kira

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Kiralamalar (devamı)

yükümlülüğü yeniden ölçülür. KHV varlığı, kiralama başlangıç tarihinden faydalı ömrünün veya kiralama süresinin bitimine kadar doğrusal olarak amortismanına tabi tutulur. KHV varlıklarının amortismanı 'Diğer giderler' içinde sunulur. Ayrıca, KHV varlığı, bir değer düşüklüğü olayının olduğu durumlarda değer düşüklüğü zararları için test edilir.

Şirket, kiralama bileşenleri içerip içermediğini belirlemek için bir yıldan uzun sözleşmeleri başlangıçta değerlendirir. Sözleşmelerin hem kiralama hem de kiralama dışı bileşenler içermesi durumunda, bunlar tek bir kiralama olarak muhasebeleştirilir. Şirket, finansal durum tablosunda KHV varlıklarını ve kiralama yükümlülüklerini ayrı ayrı sunar.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve taahhütler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması ve bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda muhasebeleştirilir.

Karşılık olarak muhasebeleştirilen tutar, yükümlülüğe ilişkin riskler ve belirsizlikler dikkate alınarak, yılsonunda mevcut yükümlülüğün yerine getirilmesi için gereken bedelin en iyi tahminidir. Bir karşılık, iskonto etkisinin önemli olduğu durumlarda, mevcut yükümlülüğün yerine getirilmesi için tahmin edilen nakit akışları kullanılarak ve bu nakit akışlarının bugünkü değerini yansıtan defter değeri ile ölçülür.

Koşullu yükümlülük, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in veya geçmiş olaylardan kaynaklanan ancak ekonomik faydaların işletmeden çıkma ihtimalinin olmaması veya yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle muhasebeleştirilmeyen mevcut yükümlülüğün tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olan yükümlülüktür.

Taahhüt, potansiyel olarak nakit ödeme yapmak veya almak veya nakit transfer etmek için herhangi bir yasal yükümlülüktür.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin silinmesi

Muhasebeleştirilmiş tutarları mahsup etmek için hâlihazırda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın olması ve net olarak ödemeye veya varlık ve yükümlülüğü aynı anda elde etmeye niyetin olması durumunda, finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler silinmekte ve finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Bu tür koşulların bulunmadığı durumlarda finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler brüt olarak gösterilmektedir.

Çalışan tazminat planları

i. Özkaynağa dayalı hisse bazlı ücret planları

Morgan Stanley, Şirkete verilen hizmetler karşılığında Morgan Stanley GKHVp çalışanlarına kısıtlı stok birimleri ("KSB'ler") şeklinde ödüller verir. Ödüller özkaynağa dayalıdır ve çalışanlarla yapılan özkaynağa dayalı işlemlerin maliyeti, veriliş tarihindeki özkaynağa dayalı finansal araçların gerçeğe uygun değerine göre ölçülür. KSB'lerin gerçeğe uygun değeri, veriliş tarihindeki hacim ağırlıklı ortalama fiyat ("HAOF") olarak ölçülen Morgan Stanley adı hisse senedinin piyasa fiyatına dayanmaktadır. Dönüşüm tarihine kadar HAOF'ta ölçülene kadar temettü almaya hak kazanmayan KSB'lerin gerçeğe uygun değeri, planlanan dönüştürme tarihinden önce dayanak hisseler üzerinde ödenmesi beklenen temettülerin bugünkü değerine indirilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Çalışan tazminat planları (devamı)

Ödüller genellikle geri alma ve iptal hükümlerini içerir. Bazı ödüller, Morgan Stanley'e belirli koşullar altında ödülün tamamını veya bir kısmını geri alma veya iptal etme takdir yetkisi verir. Bu ödüller için tazminat gideri, dönüşüme kadar Morgan Stanley'in adi hisselerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre düzeltilir.

Şirket, ödülün her bir hakediş kısmı için ilgili hakediş dönemi boyunca tazminat maliyetini muhasebeleştirir. İlgili hakediş süresi boyunca itfa edilecek toplam tazminat maliyetinin hesaplanmasında, hizmet koşullarının karşılanamaması nedeniyle hakedişten önce kaybedilecek ödüllerin bir tahmini dikkate alınır.

Morgan Stanley GKHVp ters ibraz anlaşmaları kapsamında Şirket, hisse alımı için Morgan Stanley'e ödeme yapar. Şirket, Morgan Stanley'e verilmiş tarihindeki gerçeğe uygun değeri öder.

Hisse bazlı tazminat gideri, gelir tablosunda "Diğer giderler" altında "Personel maliyetleri" içinde kaydedilir.

ii. Ertelenmiş nakit bazlı tazminat planları

Morgan Stanley, katılan çalışanlara ilgili çeşitli yatırımların performansına dayalı bir getiri sağlayarak, çalışanların yararına Şirket adına ertelenmiş nakit bazlı tazminat verebilir. Ertelenmiş nakit bazlı tazminat ödülleri için tazminat gideri, verilen ödülün kavramsal değerine göre hesaplanır ve çalışanların seçtiği referans yatırımların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre düzeltilir.

Şirket, ödülün her bir hakediş kısmı için ilgili hakediş dönemi boyunca tazminat maliyetini muhasebeleştirir. Hizmet koşullarının karşılanmamasından kaynaklanan hak kayıpları, oluştukları anda muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş nakit bazlı tazminat gideri, gelir tablosunda "Diğer giderler" altında "Personel maliyetleri" içinde kaydedilir. Ödül yükümlülüğü gerçeğe uygun değeriyle ölçülür ve finansal durum tablosunda "Diğer yükümlülükler" içinde gösterilir.

a) İşten ayrılma sonrası 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. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kasa	2,192	4,052
Bankadaki nakit	45,162,694	43,661,053
- Vadesiz mevduat	1,409,047	1,335,405
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	43,753,647	42,325,648
	45,164,886	43,665,105

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 43,753,647 TL ve üçü gün vadeli olup, faiz oranı %11 (otomatik vadeli işlem) ve %20.5 (talimat üzerine vadeli işlem)'tir (31 Aralık 2022: 42.325.648 TL ve 3 gün vadeli olup, faiz oranı 7% ve 16%'dir).

Şirket'in 30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2023	30 Eylül 2022
Nakit ve nakit benzerleri	45,164,886	39,307,765
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	45,164,886	39,307,765

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2023	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2022
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1,517,254	0,004	1,517,254
		1,517,254		1,517,254

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	11,974,806	15,665,765
Diğer ticari alacaklar	57,739	136,790
	12,032,545	15,802,555

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kira depozitosu	51,668	47,584
Verilen diğer depozitolar	26,551	26,551
	78,219	74,135

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
İlişkili şirketlere borçlar (Not 20)	8,401,219	4,794,515
Diğer ticari borçlar	-	366,631
	8,401,219	5,161,146

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2023	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2023	772,093	2,581,764	8,652,390	12,006,247
Alımlar	-	-	-	-
30 Eylül 2023	772,093	2,581,764	8,652,390	12,006,247
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2023	702,292	2,579,911	7,895,217	11,177,420
Dönem gideri	27,408	2,780	587,724	617,912
30 Eylül 2023	729,700	2,582,691	8,482,941	11,795,332
Net defter değeri				
30 Eylül 2023	42,393	-	168,523	210,916
31 Aralık 2022	69,801	1,853	757,173	828,827

30 Eylül 2022	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2022	772,093	2,581,764	8,552,918	11,906,775
Alımlar	-	-	-	-
30 Eylül 2022	772,093	2,581,764	8,552,918	11,906,775
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2022	665,748	2,574,354	6,865,457	10,105,559
Dönem gideri	27,408	4,167	914,609	946,184
30 Eylül 2022	693,156	2,578,521	7,780,066	11,051,743
Net defter değeri				
30 Eylül 2022	78,937	3,243	772,852	855,032

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2023	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2023	722,532	722,532
Alımlar	-	-
30 Eylül 2023	722,532	722,532
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2023	722,532	722,532
Dönem gideri	-	-
30 Eylül 2023	722,532	722,532
Net defter değeri		
30 Eylül 2023	-	-
31 Aralık 2022	-	-

30 Eylül 2022	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2022	722,532	722,532
Alımlar	164,312	164,312
30 Eylül 2022	886,844	886,844
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2022	630,091	630,091
Dönem gideri	38,667	38,667
30 Eylül 2022	668,758	668,758
Net defter değeri		
30 Eylül 2022	218,086	218,086.00

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2023	Bina kiralama hakları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2023		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2023	20,265,122	20,265,122
Girişler	14,298,682	14,298,682
Çıkışlar	(20,265,122)	(20,265,122)
30 Eylül 2023	14,298,682	14,298,682
Birikmiş amortisman		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2023	9,676,915	9,676,915
Dönem gideri	3,570,278	3,570,278
Çıkışlar	(9,676,915)	(9,676,915)
30 Eylül 2023	3,570,278	3,570,278
Net defter değeri		
30 Eylül 2023	10,728,404	10,728,404
31 Aralık 2022	10,588,207	10,588,207

30 Eylül 2022	Bina kiralama hakları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2022	6,579,190	6,579,190
Alımlar	5,640,716	5,640,716
30 Eylül 2022	12,219,906	12,219,906
Birikmiş amortisman		
1 Ocak 2022	5,639,274	5,639,274
Dönem gideri	2,238,326	2,238,326
30 Eylül 2022	7,877,600	7,877,600
Net defter değeri		
30 Eylül 2022	4,342,306	4,342,306

*Kullanım hakkı varlıkları kira süresine göre hesaplanmış olup 2025 yılı Haziran sonuna kadar devam edecektir

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2023 itibarıyla Şirket'in verilen teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır).

12. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

30 Eylül 2023 itibarıyla toplam kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisinde 6,704,917 TL kiralama işlemlerinden borçları bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 8.303.830).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	304,826	320,907
	304,826	320,907

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
İkramiye karşılıkları	2,995,872	5,020,849
İzin karşılıkları	2,484,171	2,385,416
	5,480,043	7,406,265

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı karşılıkları	638,875	638,875
Hisse bazlı ikramiye karşılıkları	2,093,967	1,187,090
	2,732,842	1,825,965

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 23.489,83 TL (31 Aralık 2022: 19.982,83 TL) tavanına tabidir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Yıllık sağlık sigortası ve diğer satıcı ödemeleri	1,370,275	945,778
	1,370,275	945,778

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek KDV	95,234	51,855
Hesaplanan KDV	327,958	2,456,878
Diğer	2,101,712	429,736
	2,524,904	2,938,469

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
İndirilecek KDV	745,455	767,917
Faiz Tahakkuku	-	11,754
	745,455	779,671

15. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2023	(%)	31 Aralık 2022
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 adedi 1 kuruluş değerinde 3,437,143,347 adet hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Yasal yedekler	2,076,636	2,076,636
	2,076,636	2,076,636

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. SATIŞLAR

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Hizmet gelirleri		
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	48,795,703	40,445,975
	48,795,703	40,445,975

17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA, SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	23,655,696	17,843,836
Araştırma ve danışmanlık gideri	15,065,648	13,258,297
Amortisman ve itfa giderleri	6,609,856	4,323,261
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	2,297,029	929,195
Muhtelif büro giderleri	1,163,923	466,169
Vergi ve komisyonlar	1,146,368	175,406
Ulaşım ve seyahat giderleri	667,792	251,481
Bakım onarım giderleri	295,131	208,097
Data hattı ve bağlantı giderleri	200,925	911,971
Diğer faaliyet giderleri	1,112,937	256,762
Stopaj giderleri		
	52,215,305	38,624,475

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	4,976	19,952
	4,976	19,952

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
İlişkili şirket faiz gelirleri	906,047	-
Kur farkı gelirleri	10,397,654	1,475,996
Diğer gelirler	-	677
	11,303,701	1,476,673

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı gideri	1,114,684	-
Faiz gideri	8,611,142	460,263
	9,725,826	460,263

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Borsa İstanbul hisse senetleri temettü geliri	-	258,732
Mevduat faiz gelirleri	3,050,855	7,884,832
	3,050,855	8,143,564

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

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(3,205,045)	(5,000,000)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	918,648	(20,290)
	(2,286,397)	(5,020,290)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kurumlar vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi

olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2023 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’tir (2022: %25).

Türkiye’de, genel kurumlar vergisi oranı %25’tir. 15 Nisan 2022 tarihinde yürürlüğe giren 5520 sayılı kanun hükmünce, kanun kapsamındaki şirketler için 2022 yılı kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanmaya başlanmıştır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelemiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2023 yılında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %25 (2022: %25), 2023 yılı sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %25 kullanılmıştır (2022 : %25). Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2023 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik		
ömür farkları & TFRS 16	227,742	30,564
Personele sağlanan faydalar karşılıkları	1,374,784	596,354
Finansal varlık değer değişimi	-	(67,877)
Diğer	-	(2,938)
Kıdem tazminatı karşılığı	-	127,775
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)	1.602.526	683,878

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	1 Ocak – 30 Eylül 2023	1 Ocak – 30 Eylül 2022
1 Ocak açılış bakiyesi	683,878	491,219
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	918,648	(20,290)
Kapanış bakiyesi	1,602,526	470,929

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2023		31 Aralık 2022	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	-	137,652	-	56,253
MS Financing LLC	-	45,321	-	29,509
Morgan Stanley & Co. LLC	5,637,443	47,820	2,590,857	34,606
Morgan Stanley & Co. International Plc.	6,121,616	-	12,934,432	-
Morgan Stanley UK Limited	-	8,170,426	-	4,674,147
Morgan Stanley International Holdings Inc.	215,747	-	140,476	-
	11,974,806	8,401,219	15,665,765	4,794,515

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.