

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

30 Haziran 2023 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 2023 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.

Dikkat Çekilen Hususlar

5, 15 ve 20 numaralı dipnotlarda belirtildiği üzere ilişkili taraflarla yapılan işlem ve bakiyelerin düzeyine ilişkin aşağıdaki hususa dikkat çekmekteyiz:

30 Haziran 2023 itibarıyla Şirket'in toplam hasılatının ve ticari alacaklarının %100'ü ilişkili taraf bakiyelerinden oluşmaktadır.

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**

Mehmet Erol, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2023

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	6-41

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

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Referansları	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	46.024.724	43.665.105
Ticari Alacaklar	5-20	12.245.407	15.802.555
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	5,20	12.245.407	15.665.765
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	-	136.790
Peşin Ödenmiş Giderler	13	111.035	945.778
Diğer Dönen Varlıklar	13	745.504	779.671
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		59.126.670	61.193.109
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6	74.135	74.135
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	74.135	74.135
Maddi Duran Varlıklar	7	700.085	828.827
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	11.982.312	10.588.207
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	1.423.609	683.878
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		15.697.395	13.692.301
TOPLAM VARLIKLAR		74.824.065	74.885.410

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

	Dipnot	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	12	304.826	320.907
Diğer Borçlar	6-20	3.992.444	5.161.146
-İlişkili Taraflara Borçlar	20	3.596.240	4.794.515
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	396.204	366.631
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.649.051	7.406.265
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	5.649.051	7.406.265
Dönem karı vergi yükümlülüğü		596.647	1.145.050
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11	7.726.581	2.413.980
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	3.484.440	2.938.469
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		21.753.989	19.385.817
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		2.117.356	1.825.965
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	2.117.356	1.825.965
Kiralama İşlemlerinden Uzun Vadeli Borçlar	11	8.018.474	5.889.850
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		10.135.830	7.715.815
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	2.076.636	2.076.636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(327.431)	(287.782)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		11.623.491	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		(4.809.883)	11.623.491
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		42.934.246	47.783.778
TOPLAM KAYNAKLAR		74.824.065	74.885.410

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2022	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2022
Satış Gelirleri	15	28.940.608	12.771.147	24.261.579	7.031.975
BRÜT KAR		28.940.608	12.771.147	24.261.579	7.031.975
Genel Yönetim Giderleri	16	(31.146.184)	(15.256.232)	(23.684.577)	(12.880.831)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16	(3.891)	154	(13.462)	(6.786)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	3.457.971	2.780.151	194.515	9.386
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(6.117.190)	(5.656.625)	(270.108)	1.021.667
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(4.868.686)	(5.361.405)	487.947	(4.824.589)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	1.478.058	689.039	5.734.385	3.223.804
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(3.390.628)	(4.672.366)	6.222.332	(1.600.785)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(3.390.628)	(4.672.366)	6.222.332	(1.600.785)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(1.419.255)	(339.901)	(1.793.507)	287.270
- Dönem Vergi Gideri	19	(2.145.769)	(1.295.769)	(2.400.000)	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	19	726.514	955.868	606.493	287.270
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(4.809.883)	(5.012.267)	4.428.825	(1.313.515)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		(39.649)	(39.649)	72.641	72.641
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(52.866)	(52.866)	96.854	96.854
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		13.217	13.217	(24.213)	(24.213)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(4.849.532)	(5.051.916)	4.501.466	(1.240.874)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	<u>Ödenmiş Sermaye</u>	<u>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</u>	<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</u>	<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</u>	<u>Net dönem karı/ (zararı)</u>	<u>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararları)</u>	<u>Toplam</u>
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	-	-	72.641	-	4.428.825	-	4.501.466
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla	34.371.433	2.076.636	(66.059)	-	4.428.825	37.633.692	78.444.527
	<u>Ödenmiş Sermaye</u>	<u>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</u>	<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</u>	<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</u>	<u>Net dönem karı/ (zararı)</u>	<u>Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)</u>	<u>Toplam</u>
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	-	-	(39.649)	-	(4.809.883)	-	(4.849.532)
30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla	34.371.433	2.076.636	(327.431)	-	(4.809.883)	11.623.491	42.934.246

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Sınırlı Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2022
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı / (zararı)		(4.809.883)	4.428.825
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7-8-9	2.445.112	1.810.509
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.697.747	5.288.367
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	2.697.747	5.288.367
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(773.792)	(5.475.698)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(1.478.058)</i>	<i>(5.475.698)</i>
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>704.266</i>	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-	(258.732)
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	18	-	<i>(258.732)</i>
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	2.119.716	1.793.507
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		1.678.900	7.586.778
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		3.557.148	463.244
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>3.420.358</i>	<i>506.653</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>136.790</i>	<i>(43.409)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		868.910	236.697
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>868.910</i>	<i>236.697</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(16.081)	103.233
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.559.616	6.661.332
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(1.198.275)</i>	<i>3.936.218</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>3.757.891</i>	<i>2.725.114</i>
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		8.648.493	15.051.284
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	12	(4.216.436)	(4.040.603)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(2.846.230)	(1.040.617)
Ödenen Faiz	17	(704.266)	-
Alınan Faiz	17	-	45
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(7.766.932)	(5.081.175)
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz		1.478.058	5.764.302
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(164.312)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	7	-	-
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)</i>	8	-	<i>(164.312)</i>
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	(962.786)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		1.478.058	4.637.204
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		2.359.619	14.607.313
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	43.665.105	68.050.611
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	46.024.724	82.657.924

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 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 kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 27 Ekim 2006 tarih ve B.02.1.SPK.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 Haziran 2023 tarihi itibarıyla 8 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 8).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

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.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ("TFRS") uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'yı (IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) ("TMS 29") uygulayıp uygulamayacakları konusunda açıklamada bulunmuştur. Bu açıklamaya göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik yeni bir açıklama yapılmamıştır. Bu çerçevede 30 Haziran 2023 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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 Ertelemiş 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 değişiklikte “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 Ertelemiş 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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 muhasebeleştirmeye 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 HAZİRAN 2023 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)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Amerikan Doları ("ABD Doları")	25,8231	18,6983
Avro	28,1540	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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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 varsayımınla birlikte, temerrüt olasılığındaki ("TÖ") değişikliklere dayanır.

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 aracı 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 ("POCI") finansal varlıkları yoktur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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 ve sözleşmelerin ihlali gibi niteliksel göstergeleri dikkate alır. Temerrüt tanımı aynı zamanda vadesini 90 günden 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, birleşme, devralma, yeniden yapılandırma ve danışmanlık görevlerinden kaynaklanan danışmanlık ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

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 amortisman 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 amortisman tabi tutulur.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

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.

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 yasalaşmış 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 yansıtacak 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 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve taahhütler (devamı)

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

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 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)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Çalışan tazminat planları (devamı)

İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar (devamı)

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

Bölgümlere 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.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kasa	6.646	4.052
Bankadaki nakit	46.018.078	43.661.053
- Vadesiz mevduat	1.558.066	1.335.405
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	44.460.012	42.325.648
	46.024.724	43.665.105

30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 44.460.012 TL ve altı gün vadeli olup, faiz oranı %11,5'tir (31 Aralık 2022: 42.325.648 TL ve 3 gün vadeli olup, faiz oranı 7% ve 16%'dır).

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

	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022
Nakit ve nakit benzerleri	46.024.724	82.657.924
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	46.024.724	82.657.924

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 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:

	Ortaklık payı (%)	30 Haziran 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 Haziran 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.

5. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20)	12.245.407	15.665.765
Diğer ticari alacaklar	-	136.790
	12.245.407	15.802.555

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kira depozitosu	47.584	47.584
Verilen diğer depozitolar	26.551	26.551
	74.135	74.135

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
İlişkili şirketlere borçlar (Not 20)	3.596.240	4.794.515
Diğer ticari borçlar	396.204	366.631
	3.992.444	5.161.146

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.652.390	12.006.247
Alımlar	-	-	-	-
30 Haziran 2023 kapanış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.652.390	12.006.247
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.552.918	11.906.775
Alımlar	-	-	-	-
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.552.918	11.906.775
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	702.292	2.579.911	7.895.217	11.177.420
Dönem gideri	18.272	1.853	108.617	128.742
30 Haziran 2023 kapanış bakiyesi	720.564	2.581.764	8.003.834	11.306.162
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	665.748	2.574.354	6.865.457	10.105.559
Dönem gideri	18.272	2.778	823.148	844.199
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	684.020	2.577.132	7.688.605	10.949.758
30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri				700.085
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri				957.018

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 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	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	722.532	722.532
Alımlar	-	-
30 Haziran 2023 kapanış bakiyesi	722.532	722.532
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	722.532	722.532
Çıkışlar	164.312	164.312
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	886.844	886.844
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	722.532	722.532
Dönem gideri	-	-
30 Haziran 2023 kapanış bakiyesi	722.532	722.532
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	630.091	630.091
Dönem gideri	25.778	25.778
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	655.869	655.869
30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri		-
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri		230.975

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Bina kiralama hakları	Toplam
<u>Maliyet</u>		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	20.265.122	20.265.122
Girişler	14.298.682	14.298.682
Çıkışlar	(20.265.122)	(20.265.122)
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2023	14.298.682	14.298.682
<u>Birikmiş amortisman</u>		
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	6.579.190	6.579.190
Girişler	5.640.716	5.640.716
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	12.219.906	12.219.906
<u>Birikmiş amortisman</u>		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	9.676.915	9.676.915
Dönem gideri	2.316.370	2.316.370
Çıkışlar	(9.676.915)	(9.676.915)
30 Haziran 2023 kapanış bakiyesi	2.316.370	2.316.370
<u>Birikmiş amortisman</u>		
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	5.639.274	5.639.274
Dönem gideri	940.532	940.532
30 Haziran 2022 kapanış bakiyesi	6.579.806	6.579.806
30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri		11.982.312
30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri		5.640.100

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

11. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

30 Haziran 2023 itibarıyla toplam kısa ve uzun vadeli yükümlülükler içerisinde 15.745.055 TL kiralama işlemlerinden borçları bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 8.303.830).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Haziran 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 Haziran 2023	31 Aralık 2022
İkramiye karşılıkları	3.174.212	5.020.849
İzin karşılıkları	2.474.839	2.385.416
	5.649.051	7.406.265

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı karşılıkları	766.924	638.875
İkramiye karşılıkları	1.350.432	1.187.090
	2.117.356	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 Haziran 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 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2023 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %19,95 enflasyon ve %25,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,63 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2022 itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %19,95 enflasyon ve %25,50 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,63 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 23.489,83 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2022: 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 19.982,83 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır).

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Dönem başı itibarıyla karşılık	638.875	320.376
Hizmet maliyeti	45.490	61.664
İş ilişkisinin sonlandırılması sonucu çıkan maliyet/kazanç	128.552	-
Faiz maliyeti	67.355	70.483
Dönem içi ödemeler	(166.214)	-
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	52.866	186.352
	766.924	638.875

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Diğer	111.035	945.778
	111.035	945.778

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek KDV	27.638	51.855
Hesaplanan KDV	2.418.213	2.456.878
Diğer	1.038.589	429.736
	3.484.440	2.938.469

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
İndirilecek KDV	733.750	767.917
Faiz Tahakkuku	11.754	11.754
	745.504	779.671

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

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

Ortaklar	(%)	30 Haziran 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 kuruş değerinde 3.437.143.347 adet hissedenden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 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 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15. SATIŞLAR

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
Hizmet gelirleri				
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	28.940.608	12.771.147	24.124.501	6.894.897
Masraf yansıtma gelirleri	-	-	137.078	137.078
	28.940.608	12.771.147	24.261.579	7.031.975

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
Genel yönetim giderleri	31.146.184	15.256.232	23.684.577	12.880.831
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3.891	(154)	13.462	6.786
	31.150.075	15.256.078	23.698.039	12.887.617

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
Personel ücret ve giderleri	14.061.576	7.010.453	10.354.179	5.419.292
Araştırma ve danışmanlık gideri	11.646.697	6.800.774	8.153.585	4.267.519
Amortisman ve itfa giderleri	2.445.112	956.016	1.810.509	984.602
Vergi ve komisyonlar	937.875	517.865	127.267	66.610
Data hattı ve bağlantı giderleri	-	-	379.791	198.779
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	633.779	(5.762)	230.819	120.809
Aidat giderleri	249.616	135.897	38.770	20.292
Ulaşım ve seyahat giderleri	351.849	177.913	114.125	59.732
Muhtelif büro giderleri	221.938	112.105	222.243	116.320
Banka masrafları	-	-	1.685	882
Bakım onarım giderleri	240.956	78.774	174.126	91.136
Diğer faaliyet giderleri	360.677	(144.235)	2.090.940	1.541.644
	31.150.075	15.639.800	23.698.039	12.887.617

17. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
İlişkili şirket faiz gelirleri	877.592	512.232	45	18.586
Kur farkı gelirleri	2.580.379	2.267.919	193.793	(9.877)
Diğer gelirler	-	-	677	677
	3.457.971	2.780.151	194.515	9.386

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
İlişkili şirket faiz giderleri	247.938	244.040	3.461	(15.170)
Kur farkı gideri	5.164.986	4.866.430	266.647	(1.006.497)
Faiz gideri	704.266	546.155	-	-
	6.117.190	5.656.625	270.108	(1.021.667)

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Nisan – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022	1 Nisan – 30 Haziran 2022
Borsa İstanbul hisse senetleri temettü geliri	-	-	258.732	258.732
Mevduat faiz gelirleri	1.478.058	689.039	5.475.653	2.965.072
	1.478.058	689.039	5.734.385	3.223.804

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(2.145.769)	(2.400.000)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	726.514	606.493
	(1.419.255)	(1.793.507)

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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 kaynaklanmaktadır 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:

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik		
ömür farkları & TFRS 16	683.984	30.564
İzin karşılığı	618.710	596.354
Finansal varlık değer değişimi	(67.877)	(67.877)
Diğer	(2.939)	(2.938)
Kıdem tazminatı karşılığı	191.731	127.775
Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)	1.423.609	683.878

Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi	1 Ocak – 30 Haziran 2023	1 Ocak – 30 Haziran 2022
1 Ocak açılış bakiyesi	683.878	491.219
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	726.514	606.493
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	13.217	(24.213)
Kapanış bakiyesi	1.423.609	1.073.499

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

		1 Ocak – 30 Haziran 2023		1 Ocak – 30 Haziran 2022
Vergi karşılığının mutabakatı:				
Vergi öncesi kar / (zarar)		(3.390.628)		6.222.332
Hesaplanan vergi:	25%	847.657	25%	(1.555.583)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi		(86.470)		(639.317)
Vergiden muaf gelirlerin / indirilemeyen giderlerin etkisi		-		401.393
Vergi matrah arttırımı		(1.981.678)		-
Diğer		(198.763)		-
Vergi geliri/(gideri)		(1.419.254)		(1.793.507)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2023		31 Aralık 2022	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	-	128.543	-	56.253
MS Financing LLC	-	42.323	-	29.509
Morgan Stanley & Co. LLC	-	44.257	2.590.857	34.606
Morgan Stanley & Co. International Plc.	12.043.935	3.232	12.934.432	-
Morgan Stanley UK Limited	-	3.377.885	-	4.674.147
Morgan Stanley International Holdings Inc.	201.472	-	140.476	-
	12.245.407	3.596.240	15.665.765	4.794.515

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları
Morgan Stanley USA	-	-	3.125	-	-
MS Financing LLC	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	-	872.279	3.232	28.940.608	-
Morgan Stanley UK Limited	-	-	687.719	-	-
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	5.313	-	-	-
	<u>-</u>	<u>877.592</u>	<u>704.266</u>	<u>28.940.608</u>	<u>-</u>

	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları
Morgan Stanley USA	-	-	-	-	-
MS Financing LLC	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	-	45	-	24.261.579	272.624
Morgan Stanley UK Limited	-	-	-	-	(135.546)
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	-	-	-	-
Morgan Stanley USA	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>45</u>	<u>-</u>	<u>24.261.579</u>	<u>137.078</u>

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2023 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.338.652 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2022: 804.893 TL).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 2023 ve 31 Aralık 2022 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.

30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2023			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	6.984.093	270.459	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	6.984.093	270.459	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	6.984.093	270.459	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.380.163	167.394	-	93.196
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	7.380.163	167.394	-	93.196
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	7.380.163	167.394	-	93.196
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(396.070)	103.065	-	(93.196)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(396.070)	103.065	-	(93.196)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2022			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	8.547.086	457.105	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	8.547.086	457.105	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	8.547.086	457.105	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	8.547.086	457.105	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (frs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	8.547.086	457.105	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz sterlini döviz kurları riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Avro, ABD Doları ve diğer döviz kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

30 Haziran 2023		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	532.294	(532.294)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	532.294	(532.294)
<u>Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(611.508)	611.508
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer net etki (7+8)	(611.508)	611.508
Toplam (3+6+9)	(79.214)	79.214
31 Aralık 2022		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.709.417	(1.709.417)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.709.417	(1.709.417)
<u>Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	-	-
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	-	-
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer net etki (7+8)	-	-
Toplam (3+6+9)	1.709.417	(1.709.417)

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

Faiz oranı riski yönetimi

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

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 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	
30 Haziran 2023	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	12.245.407	-	74.135
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.245.407	-	74.135
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-

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

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

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

	Alacaklar			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	
31 Aralık 2022	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.665.765	136.790	74.135	43.661.053
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.665.765	136.790	74.135	43.661.053
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

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:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	3.992.444	3.992.444	3.992.444	-	-	-
Toplam yükümlülük	3.992.444	3.992.444	3.992.444	-	-	-

31 Aralık 2022

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	5.161.146	5.161.146	5.161.146	-	-	-
Toplam yükümlülük	5.161.146	5.161.146	5.161.146	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2023 ve 31 Aralık 2022 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 2023 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

22. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Haziran 2023	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	46.024.724	46.024.724
Ticari alacaklar	12.245.407	12.245.407
Diğer alacaklar	74.135	74.135
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	3.992.444	3.992.444
31 Aralık 2022	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	43.665.105	43.665.105
Ticari alacaklar	15.802.555	15.802.555
Diğer alacaklar	74.135	74.135
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	5.161.146	5.161.146

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 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	-	-	1.517.254
	-	-	1.517.254
31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	-	-	1.517.254
	-	-	1.517.254

23. CARİ DÖNEMDEKİ ÖNEMLİ OLAYLAR VE İŞLEMLER

Bulunmamaktadır.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

7 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7346 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca 10 Temmuz 2023 tarihinde yürürlüğe girmek üzere; vergiye tabi genel işlemler için %18 olarak uygulanmakta olan genel KDV oranı %20’ye, %8 KDV oranına tabi diğer teslim ve hizmetler için uygulanmakta olan KDV oranı ise %10’a yükseltilmiştir. Bu husus, TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar standardı kapsamında raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen bir olay olarak değerlendirilmektedir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan “6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun” uyarınca; bankalar, finansal kiralama, faktoring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için geçerli olan %25’lik kurumlar vergisi oranı %30’a, diğer şirketler için geçerli olan %20’lik kurumlar vergisi oranı ise %25’e çıkarılmıştır. Söz konusu vergi oranı değişikliği, şirketlerin 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları için geçerli olacaktır. Bu husus, TMS 10 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar standardı kapsamında raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektirmeyen bir olay olarak değerlendirilmekte olup Şirket finansal tabloların yayımlandığı tarih itibarıyla ilgili Kanunun olası etkilerini değerlendirmeye devam etmektedir.

9 Ağustos 2023 tarihli Şirket’in gerçekleştirmiş olduğu Yönetim Kurulu Kararı’na göre, Şirket sahip olduğu 34.371.433 TL’lik sermayesini 30.000.000 TL arttırarak 64.371.433 TL’ye çıkarılmasına karar vermiştir.