

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

31 Mart 2022 Tarihinde
Sona Eren Yıla 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	6-31

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	69,565,212	68,080,528
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar	5-17	23,315,450	11,379,785
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	5-17	23,315,176	11,379,785
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	274	-
Peşin Ödenmiş Giderler	11	296,307	417,518
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	11	651,231	667,375
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		93,828,200	80,545,206
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1,517,254	1,517,254
Diğer Alacaklar	6	79,271	78,219
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	79,271	78,219
Maddi Duran Varlıklar	7	1,639,033	1,801,216
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	66,663	92,441
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	469,958	939,916
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	810,442	491,219
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4,582,621	4,920,265
TOPLAM VARLIKLAR		98,410,821	85,465,471

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	10	11,575	31,261
Diğer Borçlar	6-17	8,803,292	6,133,440
-İlişkili Taraflara Borçlar	17	8,503,444	5,851,416
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	299,848	282,024
Kısa Vadeli Karşılıklar		4,560,753	2,004,610
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	4,560,753	2,004,610
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	-	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	2,400,000	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	2,114,423	2,510,268
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		17,890,043	10,679,579
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		835,377	842,831
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	835,377	842,831
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		835,377	842,831
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	12	34,371,433	34,371,433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	2,076,636	2,076,636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(138,700)	(138,700)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		37,633,692	33,756,197
Net Dönem Karı/(Zararı)		5,742,340	3,877,495
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		79,685,401	73,943,061
TOPLAM KAYNAKLAR		98,410,821	85,465,471

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tam amlayıcı bir parçasıdır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
Satış Gelirleri	13	17,229,604	1,472,951
BRÜT KAR		17,229,604	1,472,951
Genel Yönetim Giderleri		(10,803,746)	(39,754)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		(6,676)	(4,998,356)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		185,129	279,185
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(1,291,775)	(2,145,422)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		5,312,536	(5,431,396)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	2,510,581	5,849,574
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		7,823,117	418,178
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		7,823,117	418,178
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(2,080,777)	(114,641)
- Dönem Vergi Gideri	16	(2,400,000)	-
- Ertelemiş Vergi Gelir'/(Gideri)	16	319,223	(114,641)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		5,742,340	303,537
DÖNEM KARI/(ZARARI)		5,742,340	303,537

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2021 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(109,236)	-	(6,908,785)	40,664,982	70,095,030
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	6,908,785	(6,908,785)	-
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	303,537	-	303,537
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(109,236)	-	303,537	33,756,197	70,398,567
	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 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	-	-	-	-	5,742,340	-	5,742,340
31 Mart 2022 tarihi itibarıyla	34,371,433	2,076,636	(138,700)	-	5,742,340	37,633,692	79,685,401

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2022	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı / (zararı)		5,742,340	303,537
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7-8-9	657,918	1,288,229
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		5,672,723	(796,283)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	5,672,723	(796,283)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(2,510,581)	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(2,510,581)	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-	5,853,870
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	4	-	5,853,870
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	2,080,777	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		11,643,177	6,649,353
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(11,935,665)	444,140
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(11,935,391)	444,140
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(274)	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		136,303	395,496
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		136,303	395,496
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(19,686)	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2,274,008	(9,381,930)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		2,652,028	-712,610
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(378,020)	(8,669,320)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		2,098,137	(1,892,941)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	10	(3,124,034)	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	-
Ödenen Faiz		-	-
Alınan Faiz		-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(3,124,034)	-
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz		2,540,498	7,880,255
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	8	-	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		2,540,498	7,880,255
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		1,514,601	5,987,314
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	68,050,611	11,445,849
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	69,565,212	17,433,163

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) 30 Ekim 1990 tarihinde Türkiye’de 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 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 31 Mart 2022 tarihi itibarıyla 8 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2021: 9).

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.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 29 Nisan 2022 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

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

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

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada, Tüketici Fiyat Endeksi'ne (TÜFE) göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olduğundan, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu nedenle, 31 Mart 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

Karşılaştırmalı bilgiler

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

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, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Amerikan Doları ("ABD Doları")	14.6371	13,3290
Avro	16.2855	15,0867

Geçerli ve raporlama para birimi

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

Covid-19:

Her ne kadar küresel ekonomi Covid-19 salgının ardından toparlanmaya başlasa da, birçok sağlık ve güvenlik kısıtlaması kaldırıldığından dolayı ve aşı dağıtımı artmaya devam ettiğinden dolayı, bu salgının bazı olumsuz sonuçları küresel ekonomiyi etkilemeye devam etmektedir ve bu durum, işgücü kıtlıkları ve küresel tedarik zincirlerindeki aksaklıklar da dahil olmak üzere, bir süre daha devam edebilecektir. Ekonomik faaliyetlerdeki büyüme ile mal ve hizmetlere yönelik talep, işgücü sıkıntısı ve tedarik zinciri komplikasyonlarının yanı sıra, artan enflasyonist baskılara da katkıda bulunmuştur. Pandeminin devam etmekte olan bu etkileri uzun bir süre daha devam ederse veya daha da kötüleşirse, MS Grubu, ürün ve hizmetlere yönelik müşteri faaliyetlerinde ve talepte bir azalma yaşayabilecektir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Covid-19 (devamı):

MS Grubu tam olarak faaliyetlerini gerçekleştirmeye devam etmektedir ve dünya genelindeki ofisler için yerel koşulların farklılık gösterdiği ve virüsün gidişatının belirsiz olmaya devam ettiği hususlarını da göz önünde bulundurarak, MS Grubunun çalışanları gerekli olduğu zamanlarda evden ve ofislerden çalışmalarına devam etmektedir. Kilit önemdeki çalışanlar da dahil olmak üzere, işgücünün önemli bir kısmının hastalık, hükümet eylemleri veya pandemi ile bağlantılı diğer kısıtlamalar nedeniyle etkin bir şekilde çalışmamaları durumunda, pandeminin MS Grubunun faaliyetleri üzerindeki etkisi daha da şiddetlenebilecektir.

Covid-19 salgınının sonuçlarının MS Grubunun faaliyetleri üzerinde etkili olmaya devam ettikleri ölçüde ve müddetçe, operasyonların sonuçları ve mali durumunun yanı sıra, yasal olarak zorunlu olan sermaye ve likidite oranları ve sermaye önlemleri alma kabiliyeti konuları, aşuların küresel olarak dağıtım ve uygulanma oranları, Covid-19 varyantlarının herhangi bir yeniden canlanmasına dair önemlilik derecesi ve süresi dahil olmak üzere, resmi devlet makamları, merkez bankaları ve diğer üçüncü taraf hizmet sağlayıcıları tarafından gelecekte atılacak adımlar gibi belirsizliklerini koruyan gelecekteki gelişmelere bağlı olacaktır.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar, Şirket'in sermayesini yönetme hedeflerini, finansal risk yönetimi hedeflerini, finansal araçlarının detaylarını ve döviz, kredi ve likidite riskine maruz kalması konularını içermektedir.

Belirsiz piyasa ve ekonomik koşullar ile ilişkili olan ticari işletme riskleri, Şirket ve MS Grubu tarafından aktif olarak izlenmekte ve yönetilmektedir. Söz konusu olan bu piyasa baskılarına dayanacak seviyede yeterli sermayeyi ve likiditeyi elde tutmak, MS Grubunun ve Şirket'in stratejilerinin merkezinde yer almaktadır. Özellikle de, Şirket'in ve MS Grubunun sermayesinin ve likiditesinin, Ukrayna'daki savaşın mevcut ve potansiyel baskıları ve öngörülebilir gelecekte Covid-19 salgını da dahil olmak üzere, hem normal hem de baskı altındaki bir piyasa ortamında yasal açıdan zorunlu olan asgari tutarları aşmak bakımından yeterli oldukları varsayılmaktadır. Ukrayna'daki savaşın ve Covid-19 salgınının Şirket ve MS Grubunun işleri üzerindeki mevcut ve potansiyel etkileri, operasyonel kapasite, likidite ve sermayeye erişim, sözleşmeden kaynaklanan yükümlülükler, varlık değerlemeleri ve diğer kritik önemdeki muhasebe kararları ve tahmin belirsizliğinin temel kaynakları açısından, işletmenin sürekliliği analizinin birer parçası olarak değerlendirilmiştir. Şirket, gerekli olması halinde MS Grubunun sermayesine ve likiditesine daha fazla seviyede erişime sahiptir.

Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen faktörleri göz önünde bulundurarak, Şirket'in öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürmek bakımından yeterli seviyedeki kaynaklara erişeceğine inanmaktadır. Bu doğrultuda da, Yönetim Kurulu, yıllık raporun ve mali tabloların hazırlanması sırasında işletmenin sürekliliği prensibini benimsemeye devam etmektedir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2022 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar</i>
TMS 16 (Değişiklikler)	<i>Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar</i>
TMS 37 (Değişiklikler)	<i>Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020	<i>TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar</i>

TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve'de şimdiki kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti

TMS 37'de yapılan değişiklikle, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katlanılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeye doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

a) 2022 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması 'nda Yapılan Değişiklik

TFRS 1'de yapılan değişikliklerle, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS'leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS'leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar 'da Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

TFRS 1 ve TFRS 9'da yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") Haziran 2020'de yayımlanan ve kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan belirli imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını belirlememeleri konusundaki muafiyeti bir yıl daha uzatan *COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler*'i yayımlamıştır.

Değişiklik ilk yayımlandığında, kolaylaştırıcı uygulama kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi durumunda geçerliydi. Kiralayanların kiracılara COVID-19 ile ilgili kira imtiyazları sunmaya devam etmesi ve COVID-19 pandemisinin etkilerinin devam etmesi ve bu etkilerin önemli olması nedenleriyle, KGK kolaylaştırıcı uygulamanın kullanılabilmesi süreyi bir yıl uzatmıştır.

Bu yeni değişiklik kiracılar tarafından, 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket söz konusu değişikliği uygulamayı tercih etmemiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 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:

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>
TFRS 4 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9'un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>
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>TFRS 17 ile TFRS 19'un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>

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 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

TFRS 17'nin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023'e ertelenmesiyle sigortacılara sağlanan TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2023 olarak revize edilmiştir.

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 değişiklikle "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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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 oluştuğu 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 Değişiklikleri – TFRS 17 ile TFRS 9’un İlk Uygulaması – 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.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 alınmasıyla 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.

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.

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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Şirket

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikler yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama işlemleri (devamı)

Kiracı durumunda Şirket (devamı)

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Şirket bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Şirket, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmaz.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Portföy Yönetimi Komisyon Gelirleri:

Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım Danışmanlığı Hizmeti Gelirleri:

Yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri, ilgili projelerde ilişkili şirkete verilen destek hizmetlerinden kaynaklanmakta ve kar bölüşüm yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir.

Masraf yansıtma gelirleri:

Masraf yansıtma gelirleri, ilişkili taraflar ile yapılan işlemlerden oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. 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 yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Şirket, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımları gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve faiz gelirleri kaleminde gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket diğer gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Şirket'in birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Şirket'in kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilip yeniden değerlendirilme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(iv) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İfta edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket'in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Yeniden yapılandırma

Şirket'in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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.

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.

2.6 Bölümlere göre raporlama

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kasa	2,475	3,253
Bankadaki nakit	69,562,737	68,077,275
- Vadesiz mevduat	838,203	676,727
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	68,724,534	67,400,548
	69,565,212	68,080,528

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 68.724.534 TL ve 1 gün vadeli olup, faiz oranı %7 ve %16'dır (31 Aralık 2021: 67,400,548 TL ve 3 gün vadeli olup, faiz oranı %7 ve %16'dır).

Şirket'in 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	69,565,212	68,080,528
Faiz tahakkukları	-	(29,917)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	69,565,212	68,050,611

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
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 (%)	31 Mart 2022	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2021
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1,517,254	0,004	1,517,254
		1,517,254		1,517,254

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in 1.517.254 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin 6'ncı fıkrasının (a) bendinde yer alan hüküm çerçevesinde 2013 yılında Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Şirket'e ve diğer tüm aracı kurumlara bedelsiz olarak verilen hisselerden oluşmaktadır.

5. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23,315,176	11,379,785
Diğer ticari alacaklar	274	-
	23,315,450	11,379,785

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kira depozitosu	51,668	51,668
Verilen diğer depozitolar	27,603	26,551
	79,271	78,219

Kısa vadeli diğer borçlar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İlişkili şirketlere borçlar	8,503,444	5,851,416
Diğer ticari borçlar	299,848	282,024
	8,803,292	6,133,440

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	772,093	2,581,764	8,552,918	11,906,775
Alımlar	-	-	0	0
31 Mart 2022 kapanış bakiyesi	772,093	2,581,764	8,552,918	11,906,775
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	772,093	2,581,764	8,321,322	11,675,179
Alımlar	-	-	121,848	121,848
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	772,093	2,581,764	8,443,170	11,797,027
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	665,748	2,574,354	6,865,457	10,105,559
Dönem gideri	11,454	1,389	149,339	162,182
31 Mart 2022 kapanış bakiyesi	677,202	2,575,743	7,014,796	10,267,741
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	619,931	2,568,797	5,604,249	8,792,977
Dönem gideri	13,129	1,389	387,644	402,162
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	633,060	2,570,186	5,991,893	9,195,139
31 Mart 2022 tarihi itibarıyla defter değeri				1,639,033
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla defter değeri				2,601,888

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maliyet Değeri	Bilgisayar programları	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2022 Açılış	722,532	-	722,532
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2022 Kapanış	722,532	0	722,532
1 Ocak 2021 Açılış	722,532	349,910	1,072,442
Çıkışlar	0	0	0
31 Mart 2021 Kapanış	722,532	349,910	1,072,442
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2022 Açılış	630,091	0	630,091
Dönem Gideri	25,778	0	25,778
31 Mart 2022 Kapanış	655,869	0	655,869
1 Ocak 2021 Açılış	491,556	0	491,556
Dönem Gideri	45,158	0	45,158
31 Mart 2021 Kapanış	536,714	0	536,714
31 Mart 2022 tarihi itibarıyla defter değeri			66,663
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla defter değeri			535,727

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2022 Açılış	6,579,190	6,579,190
Alımlar	-	-
31 Mart 2022 Kapanış	6,579,190	6,579,190
1 Ocak 2021 Açılış	6,579,190	6,579,190
Alımlar	-	0
31 Mart 2021 Kapanış	6,579,190	6,579,190
Birikmiş Amortismanlar		
1 Ocak 2022 Açılış	5,639,274	5,639,274
Dönem Gideri	469,958	469,958
31 Mart 2022 Kapanış	6,109,232	6,109,232
1 Ocak 2021 Açılış	3,759,443	3,759,443
Dönem Gideri	-	0
31 Mart 2021 Kapanış	3,759,443	3,759,443
31 Mart 2022 tarihi itibarıyla defter değeri		469,958
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla defter değeri		2,819,747

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	11,575	31,261
	11,575	31,261

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İkramiye karşılıkları	2,849,833	1,237,742
İzin karşılıkları	1,710,920	766,868
	4,560,753	2,004,610

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Kıdem tazminatı karşılıkları	309,021	320,376
İkramiye karşılıkları	526,356	522,455
	835,377	842,831

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.

31 Mart 2022 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.848,59 TL (31 Aralık 2021: 10.848,59 TL) tavanına tabidir.

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Diğer	296,307	417,518
	296,307	417,518

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
Ödenecek KDV	47,271	48,897
Ödenecek BSMV	-	-
Hesaplanan KDV	2,175,379	2,173,942
Diğer	(108,227)	287,429
	2,114,423	2,510,268

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
İndirilecek KDV	651,231	667,375
	651,231	667,375

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart 2022	(%)	31 Aralık 2021
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 hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2022	31 Aralık 2021
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.31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***13. SATIŞ GELİRLERİ**

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Hizmet gelirleri		
Yatırım danışmanlığı hizmeti gelirleri	17,092,526	-
Portföy yönetim komisyon gelirleri	-	1,272,114
Masraf yansıtma gelirleri	137,078	200,837
	17,229,604	1,472,951

14. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	-	5,498,750
Mevduat faiz gelirleri	2,510,581	350,824
	2,510,581	5,849,574

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

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(2,400,000)	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	319,223	(114,641)
	(2,080,777)	(114,641)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devam)

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.

2022 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (2021: %25).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2022 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25’dir (2021: %25).

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 1-30 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.

Ertelenmiş 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.

Şirket 31 Mart 2021 itibarıyla varlık ve yükümlüklerini vadelerine göre değerlendirerek, ilgili vadelere denk gelen %25 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapmıştır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</u>	<u>31 Mart2022</u>	<u>31 Aralık 2021</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları & TFRS 16	(90,551)	(153,102)
Personel ikramiye karşılığı	-	-
İzin karşılığı	427,730	191,717
Finansal varlık değer değişimi	(67,877)	(67,877)
Diğer	-	(7,479)
Kıdem tazminatı karşılığı	77,255	64,075
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	463,885	463,885
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)	810,442	491,219

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2022	1 Ocak – 31 Mart 2021
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi		
1 Ocak açılış bakiyesi	491,219	(109,903)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	319,223	(114,641)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	-	-
Kapanış bakiyesi	810,442	(224,544)

17. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	130.905	170.768	130.912	131.233
MS Financing LLC	4.333	25.230	4.333	15.955
Morgan Stanley & Co. LLC	56.028	90.217	58.534	88.538
Morgan Stanley & Co. International Plc.	9.362.156	1.130.150	3.323.970	1.138.023
Morgan Stanley UK Limited	1.726.125	4.434.289	52.504	2.285.500
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100.238	762	56.060	762
	11.379.785	5.851.416	3.626.313	3.660.011

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.