

MORGAN STANLEY
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 Ocak 2020 – 30 Eylül 2020 Ara Hesap Dönemine Ait Denetlenmemiş Özet
Finansal Tablolar ve Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar**

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	6-15

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	10,255,094	14,964,383
Finansal Yatırımlar	4	58,399,380	60,404,085
Ticari Alacaklar	5	3,286,011	2,398,307
-İlişkili Taraflardan Alacaklar		3,255,560	2,388,833
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		30,451	9,474
Peşin Ödenmiş Giderler		1,989,424	368,202
Diğer dönen varlıklar		414,663	445,384
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		74,344,572	78,580,361
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1,517,254	1,517,254
Diğer Alacaklar	5	158,356	88,098
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		158,356	88,098
Maddi Duran Varlıklar	6	6,532,864	7,177,974
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	882,294	761,518
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8	111,667	447,045
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		9,202,435	9,991,889
TOPLAM VARLIKLAR		83,547,007	88,572,250

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar		47,409	279,683
Diğer Borçlar	5	3,552,888	2,755,775
-İlişkili Taraflara Borçlar		3,228,263	2,371,665
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		324,625	384,110
Kısa Vadeli Karşılıklar	9	1,824,675	2,935,121
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1,824,675	2,935,121
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		505,232	951,147
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	-	493,773
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,006,907	495,253
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		6,937,111	7,910,752
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	9	341,210	785,877
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		341,210	785,877
Kiralama İşlemlerinden Uzun Vadeli Borçlar		1,848,765	2,858,018
Ertelenmiş Vergi Pasifi		-	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2,189,975	3,643,895
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	10	34,371,433	34,371,433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	2,076,636	1,489,783
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(95,448)	(95,448)
Finansal varlıklar değer artış fonu		-	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		40,664,982	29,790,797
Net Dönem Karı/Zarar		- 2,597,682	11,461,038
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		74,419,921	77,017,603
TOPLAM KAYNAKLAR		83,547,007	88,572,250

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tam amlayıcı bir parçasıdır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020	Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>		
Satış Gelirleri	6,261,690	21,484,463
BRÜT KAR/ZARAR	6,261,690	21,484,463
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(60,502)	(137,064)
Genel Yönetim Giderleri	(14,373,459)	(18,583,669)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	836,272	886,696
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(392,457)	(1,016,176)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	(7,728,456)	2,634,250
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5,466,152	10,894,719
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	(2,262,304)	13,528,969
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</u>		
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	(335,378)	(3,056,748)
- Dönem Vergi Gideri 8	-	(3,270,181)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri 8	(335,378)	213,433
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(2,597,682)	10,472,221

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla		34,371,433	844,170	(101,153)	-	13,830,563	16,605,847	65,550,860
Diğer Transferler		-	-	-	-	(13,830,563)	13,830,563	-
Yedeklere transfer		-	645,613	-	-	-	(645,613)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	10,472,221	-	10,472,221
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla	10	34,371,433	1,489,783	(101,153)	-	10,472,221	29,790,797	76,023,081
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla		34,371,433	1,489,783	(95,448)	-	11,461,038	29,790,797	77,017,603
Diğer transferler		-	-	-	-	(11,461,038)	11,461,038	-
Yedeklere transfer		-	586,853	-	-	-	(586,853)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(2,597,682)	-	(2,597,682)
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla	10	34,371,433	2,076,636	(95,448)	-	(2,597,682)	40,664,982	74,419,921

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Dipnot referansları	1 Ocak 2020-30 Eylül 2020	1 Ocak 2019-30 Eylül 2019
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Net dönem karı	-2,597,682	10,472,221
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	1,044,837	2,340,470
Kıdem tazminatı karşılığı	-232,274	48,119
Personel prim karşılığı	-1,110,447	-1,327,776
Çalışanlara sağlanan faydalar ile ilgili karşılıklar	-444,667	169,017
Menkul kıymet değer artış/(azalışı)	-5,376,198	-11,237,987
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değ Farkları	-	-
Vergi gideri	8 335,378	3,056,748
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit	-8,381,053	3,520,812
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>		
Ticari alacaklardaki değişim	5 -887,704	-2,360,708
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim	5 -1,660,759	-923,256
Ticari borçlardaki değişim	5 797,114	-
Diğer borçlardaki değişim	5 17,881	-792,050
Faaliyetlerden sağlanan nakit	-10,114,521	-555,202
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>		
Finansal varlıklardaki değişim	7,380,903	-6,828,053
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	-1,764,579	3,164,943.00
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit	-211,092	0
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	5,405,232	9,992,996
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış	-4,709,289	-10,548,198
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3 14,964,383	22,986,354
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3 10,255,094	12,438,156

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 11 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 13).

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

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

Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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

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

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal tablolar ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 10 Ağustos 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

COVID-19 virüs salgınının Şirket faaliyetlerine olan etkisinin değerlendirilmesi

İlk olarak Çin'de ortaya çıkan yeni bir koronavirüs türü (COVID-19), 11 Mart 2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından küresel olarak ülkeleri etkileyen bir salgın olarak sınıflandırılmıştır. Salgın tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de hayatın her alanını ciddi ölçüde etkilemiştir. COVID-19'un ekonomik koşullar, sektörler, işletmeler, tüketiciler ve bununla birlikte varlık ve emtia fiyatları, likidite, kurlar, faiz oranları, para ve sermaye piyasaları ve diğer pek çok konuda etkileri olmakta ve geleceğe ilişkin belirsizliğini korumaktadır.

COVID-19 virüsünün ortaya çıkması ile global ekonomi ve finansal piyasalarda koşullar bozulmuştur. Bu durum dünya çapında Morgan Stanley şirketlerinin çalışma ve operasyonları üzerinde etkili olmuştur. Şirketler ve belirli sektörler üzerindeki olumsuz etkilerle mücadele için düzenleyici ilave önlemler açıklanmaya devam etmektedir. Gerek yerel gerekse global uygulama ve tavsiyeler çerçevesinde Morgan Stanley çalışanlarının büyük kısmı evden çalışmaya başlamış ve iş seyahatleri önemli ölçüde kısıtlanmıştır. Bununla birlikte, Morgan Stanley ofisleri açık ve çalışır durumdadır.

Bu küresel salgının Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahmin ve varsayımlara yansıtmıştır. Şirket Yönetimi ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemleri almaktadır. 30 Eylül 2020 dönemi için tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi ve geleceğe ilişkin beklentiler dikkate alınarak tekrar gözden geçirilecektir.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 3 (Değişiklikler)	<i>İşletme Tanımı</i>
TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)	<i>Önemlilik Tanımı</i>
TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Gösterge Faiz Oranı Reformu</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19 ile ilgili Kira İmtiyazları</i>
Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler)	<i>TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler</i>

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

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

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

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

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

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19’dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar (devamı)

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket söz konusu değişikliği uygulamayı tercih etmemiştir.

1 Ocak 2020'den önce COVID-19 ile ilgili herhangi bir kira imtiyazı bulunmamaktadır.

Kavramsal Çerçeve (Değişiklikler) TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler

TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklikler; TFRS 2, TFRS 3, TFRS 6, TFRS 14, TMS 1, TMS 8, TMS 34, TMS 37, TMS 38, TFRS Yorum 12, TFRS Yorum 19, TFRS Yorum 20, TFRS Yorum 22, TMS Yorum 32'nin ilgili paragraflarını değiştirmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. *TFRS'lerde Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklikler* tarafından yapılan diğer tüm değişiklikler uygulanıyorsa erken uygulamaya izin verilir.

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>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 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)

2.6 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. 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kasa	5,421	1,956
Bankadaki nakit	10,249,673	14,962,427
- Vadesiz mevduat	1,191,001	975,802
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	9,058,672	13,986,625
	10,255,094	14,964,383

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 9,058,672 TL ve 1 gün vadeli olup, ortalama faiz oranı %5.5'tir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 13,986,625 TL ve 2 gün vadeli olup, faiz oranı %7'dir).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	30 Eylül 2020		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	58,957,000	58,399,380	58,399,380
	58,957,000	58,399,380	58,399,380

	31 Aralık 2019		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	56,248,521	60,404,085	60,404,085
	56,248,521	60,404,085	60,404,085

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 58.500.000 TL olan Şubat 2021 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır; (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar nominal değeri 61,500,000 TL olan Ocak ve Mayıs 2020 vadeli devlet tahvillerinden oluşmaktadır).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Finansal Yatırımlar:

	Ortaklık payı (%)	30 Eylül 2020	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	0.004	1,517,254	0.004	1,517,254
		1,517,254		1,517,254

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15,971,094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri finansal tablolara gerçeğe uygun değeri ile yansıtılmıştır.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	3,255,560	2,388,833
Diğer ticari alacaklar	100,007	9,474
	3,355,567	2,398,307

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

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kira depozitosu	51,668	51,668
Verilen diğer depozitolar	37,132	36,430
	88,800	88,098

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İlişkili şirketlere borçlar (Not 19)	3,228,263	2,371,665
Diğer ticari borçlar	324,625	384,110
	3,552,888	2,755,775

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Telefon ve Bilgisayar altyapı sistemi	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2020 Açılış	671,030	2,581,764	6,694,660	6,579,190	16,526,644
Alımlar	101,063	0	1,663,517	0	1,764,580
30 Eylül 2020 Kapanış	772,093	2,581,764	8,358,177	6,579,190	18,291,223
1 Ocak 2019 Açılış	671,030	2,581,764	5,734,404	0	8,987,198
Alımlar	0	0	377,339	2,669,647	3,046,986
30 Eylül 2019 Kapanış	671,030	2,581,764	6,111,743	2,669,647	12,034,184
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2020 Açılış	566,586	2,555,859	4,346,614	1,879,612	9,348,671
Dönem Gideri	37,310	14,475	948,031	1,409,873	2,409,689
30 Eylül 2020 Kapanış	603,896	2,570,334	5,294,645	3,289,485	11,758,360
1 Ocak 2019 Açılış	538,913	2,533,262	3,131,886	0	6,204,061
Dönem Gideri	23,870	14,259	749,919	1,302,239	2,090,287
30 Eylül 2019 Kapanış	562,783	2,547,521	3,881,805	1,302,239	8,294,348
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla defter değeri					6,532,864
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla defter değeri					3,739,836

7. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Bilgisayar programları	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Kullanım Hakkı Varlıkları	Toplam
1 Ocak 2020 Açılış	722,532	349,909		1,072,441
Alımlar	0	211,093		211,093
30 Eylül 2020 Kapanış	722,532	561,002		1,283,534
1 Ocak 2019 Açılış	629,106	0		629,106
Alımlar *	0	0		0
30 Eylül 2019 Kapanış	629,106	0		629,106
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2020 Açılış	310,924	0		310,924
Dönem Gideri	90,316	0		90,316
30 Eylül 2020 Kapanış	401,240	0		401,240
1 Ocak 2019 Açılış	130,291	0		130,291
Dönem Gideri *	132,226	0		132,226
30 Eylül 2019 Kapanış	262,517	0		262,517
30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla defter değeri	321,292	561,002		882,294
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla defter değeri	366,589	0		366,589

*Kullanım hakkı varlıkları 31.03.2019'dan sonra Maddi Duran Varlıklar'a sınıflandırılmıştır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 1 Ocak 2020 – 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla oluşan Kurumlar Geçici Vergisi matrahı -3,567,638 TL dir (1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019: 13,528,969 TL).

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(3,270,181)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(335,378)	213,433
	(335,378)	(3,056,748)

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.

2020 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2019: %22).

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

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

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

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (31 Aralık 2019: %22). Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	105,478	(84,238)
Personel ikramiye karşılığı	122,848	7,845
İzin karşılığı	79,400	218,154
Finansal varlık değer değişimi	(372,610)	235,956
Diğer	101,484	1,590
Kıdem tazminatı karşılığı	75,066	67,738
Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	111,667	447,045

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi		
1 Ocak açılış bakiyesi	447,045	74,072
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(335,378)	213,433
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	-	-
Kapanış bakiyesi	111,667	287,505

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2020	1 Ocak – 30 Eylül 2019
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	(2,262,304)	13,528,969
Hesaplanan vergi: % 22	22% 497,707	22% (2,976,373)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(303,733)	(271,201)
Vergiden muaf gelirlerin / indirilemeyen giderlerin etkisi	(31,645)	190,826
Vergi geliri/(gideri)	(335,378)	(3,056,748)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
İkramiye karşılıkları	923,349	1,943,511
İzin karşılıkları	901,326	991,610
	1,824,675	2,935,121

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılıkları	341,210	338,690
İkramiye karşılıkları	-	447,187
	341,210	785,877

10. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2020	(%)	31 Aralık 2019
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100.00	34,371,433	100.00	34,371,433
	100.00	34,371,433	100.00	34,371,433

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 3,437,143,347 adet hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	2,076,636	1,489,783
	2,076,636	1,489,783

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.

11. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.