

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

31 Aralık 2021 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

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

Müjde Aslan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2022

<b>İÇİNDEKİLER .....</b>	<b>SAYFA</b>
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU.....	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....	7-45

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

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
		<b>denetimden geçmiş</b>	<b>denetimden geçmiş</b>
		<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	68.080.528	7.515.638
Finansal Yatırımlar	4	-	58.198.140
Ticari Alacaklar	5-22	11.379.785	3.710.349
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	22	<i>11.379.785</i>	<i>3.626.313</i>
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	-	<i>84.036</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	13	417.518	259.460
Diğer Dönen Varlıklar	13	667.375	466.174
<b>TOPLAMDÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>80.545.206</b>	<b>70.149.761</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6	78.219	89.173
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	<i>78.219</i>	<i>89.173</i>
Maddi Duran Varlıklar	7	1.801.216	2.882.202
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	92.441	580.885
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	939.916	2.819.747
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	491.219	-
<b>TOPLAMDURAN VARLIKLAR</b>		<b>4.920.265</b>	<b>7.889.261</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>85.465.471</b>	<b>78.039.022</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız</b>	<b>Bağımsız</b>
	<b>Referansları</b>	<b>denetimden geçmiş</b>	<b>denetimden geçmiş</b>
		<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	12	31.261	27.436
Diğer Borçlar	6-22	6.133.440	3.947.322
-İlişkili Taraflara Borçlar	22	5.851.416	3.660.011
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	282.024	287.311
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.004.610	1.186.673
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	2.004.610	1.186.673
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	1.544.930
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	2.510.268	410.809
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>10.679.579</b>	<b>7.117.170</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		842.831	716.919
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	842.831	716.919
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	-	109.903
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>842.831</b>	<b>826.822</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	14	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	2.076.636	2.076.636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(138.700)	(109.236)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		33.756.197	40.664.982
Net Dönem Karı/(Zararı)		3.877.495	(6.908.785)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>73.943.061</b>	<b>70.095.030</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>85.465.471</b>	<b>78.039.022</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tam amlayıcı bir parçasıdır

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Satış Gelirleri	15	21.827.053	7.773.756
<b>BRÜT KAR</b>		<b>21.827.053</b>	<b>7.773.756</b>
Genel Yönetim Giderleri	16	(28.974.844)	(18.687.888)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16	(81.479)	(71.859)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	2.074.543	101.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18	(2.577.809)	(1.678.033)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(7.732.536)</b>	<b>(12.562.381)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	12.056.892	6.213.991
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.324.356</b>	<b>(6.348.390)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>4.324.356</b>	<b>(6.348.390)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(446.861)</b>	<b>(560.395)</b>
- Dönem Vergi Gideri	21	(1.040.617)	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	21	593.756	(560.395)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>3.877.495</b>	<b>(6.908.785)</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>3.877.495</b>	<b>(6.908.785)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



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

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>3.877.495</b>	<b>(6.908.785)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>		
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>	<b>(29.464)</b>	<b>(13.788)</b>
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(36.830)	(17.235)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi	7.366	3.447
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>3.848.031</b>	<b>(6.922.573)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

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

	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>Net dönem karı/ (zararı)</b>	<b>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararları)</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla</b>	34.371.433	1.489.783	(95.448)	-	11.461.038	29.790.797	77.017.603
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	-	(11.461.038)	11.461.038	-
Yedeklere transfer	-	586.853	-	-	-	(586.853)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(13.788)	-	(6.908.785)	-	(6.922.573)
<b>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla</b>	<b>34.371.433</b>	<b>2.076.636</b>	<b>(109.236)</b>	<b>-</b>	<b>(6.908.785)</b>	<b>40.664.982</b>	<b>70.095.030</b>

	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</b>	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>Net dönem karı/ (zararı)</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla</b>	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)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(29.464)	-	3.877.495	-	3.848.031
<b>30 Aralık 2021 tarihi itibarıyla</b>	<b>34.371.433</b>	<b>2.076.636</b>	<b>(138.700)</b>	<b>-</b>	<b>3.877.495</b>	<b>33.756.197</b>	<b>73.943.061</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

**NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020</b>
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
<b>Net dönem karı / (zararı)</b>		<b>3.877.495</b>	<b>(6.908.785)</b>
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7-8-9	3.330.948	3.408.068
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.955.189	217.119
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	12	4.955.189	217.119
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(2.168.799)	750.621
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		(2.334.062)	(141.742)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		165.263	892.363
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(9.762.338)	(6.153.185)
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	19	(9.762.338)	(6.153.185)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21	446.861	560.395
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit</b>		<b>679.356</b>	<b>(8.125.767)</b>
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(7.669.436)	(1.312.042)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		(7.753.472)	(1.237.480)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		84.036	(74.562)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(348.305)	86.877
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		(348.305)	86.877
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		3.825	(252.247)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.740.647	(1.077.459)
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		2.191.405	1.288.346
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		549.242	(2.365.805)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(4.593.913)</b>	<b>(10.680.638)</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında			
Yapılan Ödemeler	12	(4.048.170)	(2.051.760)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.040.617)	(493.773)
Ödenen Faiz	18	(165.263)	(892.363)
Alınan Faiz	18	39.508	80.936
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(5.214.542)</b>	<b>(3.356.960)</b>
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz		12.026.990	6.974.024
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		118.313	(1.831.083)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	7	(231.596)	(1.831.083)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)</i>	8	349.909	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		58.198.140	1.447.085
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>70.343.443</b>	<b>6.590.026</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>60.534.988</b>	<b>(7.447.572)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	7.515.623	14.963.195
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>68.050.611</b>	<b>7.515.623</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 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](http://www.morganstanley.com/investorrelations) adresinden temin edilebilir.

Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 9 personeli bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 11).

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 31 Mart 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 ARALIK 2021 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 Aralık 2021 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 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Amerikan Doları ("ABD Doları")	13,3290	7,3405
Avro	15,0867	9,0079

#### 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 ARALIK 2021 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 çalışamamaları 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, 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. 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 ARALIK 2021 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) 2021 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

#### **TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama**

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’da değişiklikler içeren Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama’daki değişiklikler, reformun gerektirdiği değişikliklere pratik bir çözüm getirmekte olup, korunma muhasebesinin hükümlerine ilişkin olarak Gösterge Faiz Oranı Reformu uyarınca korunma muhasebesinin sona erdirilmesine gerek olup olmadığına, ve Gösterge Faiz Oranı Reformu’na tabi olan finansal araçlardan kaynaklanan ve işletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği ve kapsamı ile işletmenin bu riskleri nasıl yönettiği ve işletmenin alternatif gösterge faiz oranlarına geçişi tamamlamak açısından kaydettiği ilerleme ve işletmenin bu geçiş sürecini nasıl yönettiğine açıklık getirir.

TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16’ya yapılan bu değişiklikler 1 Ocak 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket yönetimi, bu değişikliklerin Şirket’in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmadığını değerlendirmiştir.

#### 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 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 Açından Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti</i>
TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020	<i>TFRS 1, TFRS 9’a Yapılan Değişiklikler</i>
TFRS 4 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9’un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması</i>
TFRS 16 (Değişiklikler)	<i>COVID-19’la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar</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 Ertelemiş Vergi</i>
TFRS 17 (Değişiklikler)	<i>TFRS 17 ile TFRS 19’un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler</i>

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

31 ARALIK 2021 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)

##### ***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 2023 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, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

##### ***TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve’ye Yapılan Atıflar***

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve’de şimdiye 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 kar 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.



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

31 ARALIK 2021 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)

#### **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020**

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

TFRS 1'de yapılan değişiklikle, 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 dahil 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 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.

##### **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 kullanılabileceği süreyi bir yıl uzatmıştır.

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

31 ARALIK 2021 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)

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

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.

#### **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.

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

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

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

#### **IFRS 17 Değişiklikleri – IFRS 17 ile IFRS 9'un İlk Uygulanması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

Bu değişiklik IFRS 17 ile IFRS 9'u aynı dönemde ilk defa uygulayan işletmelere bir finansal varlık hakkında karşılaştırmalı bilgileri sunarken söz konusu finansal varlığa IFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm hükümleri uygulanmış gibi sunmasına izin vermektedir.

Değişiklikler IFRS 17'ye ilk geçiş tarihinden itibaren uygulanır.

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

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

31 ARALIK 2021 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 ARALIK 2021 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 alınımıyla 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 ARALIK 2021 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 değişiklikleri 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 ARALIK 2021 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 amortisman tabii 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 amortisman tabii tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kaleme 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 ARALIK 2021 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 ARALIK 2021 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.

*Araştırma, Analiz ve Raporlama Hizmeti Gelirleri:*

Araştırma, analiz ve raporlama hizmet gelirleri, ekonomik analizler ve raporlama hizmetlerinden oluşmaktadır.

*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 dayanarak 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 ARALIK 2021 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 direk 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 yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 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 muhasebeleştirmede 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 dönülemeyecek 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 ARALIK 2021 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**

İtfa 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 ARALIK 2021 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**

Vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

###### Cari vergi

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

###### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin 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 ARALIK 2021 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 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kasa	3.253	1.124
Bankadaki nakit	68.077.275	7.514.514
- Vadesiz mevduat	676.727	1.101.923
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	67.400.548	6.412.591
	<b>68.080.528</b>	<b>7.515.638</b>

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 67.400.548 TL ve 3 gün vadeli olup, faiz oranı %7 ve %16'dır (31 Aralık 2020: 6.412.591 TL ve 4 gün vadeli olup, faiz oranı %0,25'dir).

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	68.080.528	7.515.638
Faiz tahakkukları	(29.917)	(15)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<b>68.050.611</b>	<b>7.515.623</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 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:

<b>31 Aralık 2021</b>			
	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	-	-	-
	-	-	-

<b>31 Aralık 2020</b>			
	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	58.957.000	58.198.140	58.198.140
	<b>58.957.000</b>	<b>58.198.140</b>	<b>58.198.140</b>

	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>Ortaklık payı (%)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1.517.254	0,004	1.517.254

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in 1.517.254 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Şirket'e Borsa İstanbul A.Ş. tarafından bedelsiz verilmiştir.

**5. TİCARİ ALACAKLAR**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	11.379.785	3.626.313
Diğer ticari alacaklar	-	84.036
	<b>11.379.785</b>	<b>3.710.349</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	26.551	37.505
	<b>78.219</b>	<b>89.173</b>

<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İlişkili şirketlere borçlar (Not 22)	5.851.416	3.660.011
Diğer ticari borçlar	282.024	287.311
	<b>6.133.440</b>	<b>3.947.322</b>

**7. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.321.322	11.675.179
Alımlar	-	-	231.596	231.596
<b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>772.093</b>	<b>2.581.764</b>	<b>8.552.918</b>	<b>11.906.775</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	671.030	2.581.764	6.694.660	9.947.454
Alımlar	101.063	-	1.730.020	1.831.083
Çıkışlar	-	-	(103.358)	(103.358)
<b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>772.093</b>	<b>2.581.764</b>	<b>8.321.322</b>	<b>11.675.179</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	619.931	2.568.797	5.604.249	8.792.977
Dönem gideri	45.817	5.557	1.261.208	1.312.582
<b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>665.748</b>	<b>2.574.354</b>	<b>6.865.457</b>	<b>10.105.559</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	566.586	2.555.859	4.346.614	7.469.059
Dönem gideri	53.345	12.938	1.281.321	1.347.604
Çıkışlar	-	-	(23.686)	(23.686)
<b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>619.931</b>	<b>2.568.797</b>	<b>5.604.249</b>	<b>8.792.977</b>
<b>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>				<b>1.801.216</b>
<b>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>				<b>2.882.202</b>

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar Programları	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	722.532	349.909	1.072.441
Çıkışlar	-	(349.909)	(349.909)
<b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>722.532</b>	<b>-</b>	<b>722.532</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	722.532	349.909	1.072.441
Alımlar	-	-	-
<b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>722.532</b>	<b>349.909</b>	<b>1.072.441</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	491.556	-	491.556
Dönem gideri	138.535	-	138.535
<b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>630.091</b>	<b>-</b>	<b>630.091</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	310.923	-	310.923
Dönem gideri	180.633	-	180.633
<b>31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>491.556</b>	<b>-</b>	<b>491.556</b>
<b>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>			<b>92.441</b>
<b>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>			<b>580.885</b>

**9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

	Bina kiralama hakları	Toplam
<b>Maliyet</b>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	6.579.190	6.579.190
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020</b>	<b>6.579.190</b>	<b>6.579.190</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021	6.579.190	6.579.190
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2021</b>	<b>6.579.190</b>	<b>6.579.190</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2020	1.879.612	1.879.612
Dönem gideri	1.879.831	1.879.831
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2020</b>	<b>3.759.443</b>	<b>3.759.443</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2021	3.759.443	3.759.443
Dönem gideri	1.879.831	1.879.831
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2021</b>	<b>5.639.274</b>	<b>5.639.274</b>
<b>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>		<b>939.916</b>
<b>31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>		<b>2.819.747</b>



**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2021 itibarıyla Şirket'in verilen teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

**11. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR**

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli	-	1.544.930
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>-</b>	<b>1.544.930</b>

**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR***Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:*

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	31.261	27.436
	<b>31.261</b>	<b>27.436</b>

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:*

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İkramiye karşılıkları	1.237.742	646.323
İzin karşılıkları	766.868	540.350
	<b>2.004.610</b>	<b>1.186.673</b>

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:*

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kıdem tazminatı karşılıkları	320.376	365.795
İkramiye karşılıkları	522.455	351.124
	<b>842.831</b>	<b>716.919</b>

*İzin karşılığı:*

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla izin karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı itibarıyla karşılık	540.350	991.610
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	226.518	-
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık	-	(451.260)
	<b>766.868</b>	<b>540.350</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı):

İkramiye karşılığı:

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 itibarıyla ikramiye karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı itibarıyla karşılık	997.447	2.390.698
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	2.842.937	-
Dönem içerisinde ödenen karşılık	(2.080.187)	(1.051.941)
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık	-	(341.310)
	<b>1.760.197</b>	<b>997.447</b>

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 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.848,59 TL (31 Aralık 2020: 7.638,96 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. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %17,00 enflasyon ve %22,00 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,27 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2020: %3,62). Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.848,59 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2021: 7.638,96 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı):

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

İskonto oranının %1 düşük alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 14.523 TL daha fazla, %1 fazla alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 12.771 TL daha az olacaktır.

Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük alınması durumunda kıdem tazminatı yükümlülüğü 2.494 TL az, %1 daha yüksek alınması durumunda kıdem tazminatı yükümlülüğü 2.656 TL daha fazla olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Dönem başı itibarıyla karşılık	365.795	338.690
Hizmet maliyeti	1.872.500	993.819
Faiz maliyeti	13.234	15.870
Dönem içi ödemeler	(1.967.983)	(999.819)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	36.830	17.235
	<b>320.376</b>	<b>365.795</b>

### 13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Diğer	417.518	259.460
	<b>417.518</b>	<b>259.460</b>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek KDV	48.897	40.782
Ödenecek BSMV	-	27.401
Hesaplanan KDV	2.173.942	-
Diğer	287.429	342.626
	<b>2.510.268</b>	<b>410.809</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***13. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İndirilecek KDV	667.375	99.105
Bloke mevduat	-	367.069
	<b>667.375</b>	<b>466.174</b>

**14. ÖZKAYNAKLAR****Ödenmiş sermaye**

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<b>Ortaklar</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>(%)</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100	34.371.433	100	34.371.433
	<b>100</b>	<b>34.371.433</b>	<b>100</b>	<b>34.371.433</b>

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi adedi 1 kuruş değerinde 3.437.143.347 adet hisseden oluşmaktadır.

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Yasal yedekler	2.076.636	2.076.636
	<b>2.076.636</b>	<b>2.076.636</b>

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.

**15. SATIŞ GELİRLERİ**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Portföy yönetim komisyon gelirleri	1.954.867	6.422.137
Masraf yansıtma gelirleri	19.872.186	1.351.619
	<b>21.827.053</b>	<b>7.773.756</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
Genel yönetim giderleri	28.974.844	18.687.888
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	81.479	71.859
	<b>29.056.323</b>	<b>18.759.747</b>

**17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
Personel ücret ve giderleri	10.782.619	8.027.465
Araştırma ve danışmanlık gideri	9.964.839	2.361.657
Amortisman ve itfa giderleri	3.330.948	3.408.068
Vergi ve komisyonlar	1.436.984	1.555.738
Data hattı ve bağlantı giderleri	1.101.563	1.791.974
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	384.666	555.925
Aidat giderleri	236.618	167.479
Ulaşım ve seyahat giderleri	190.184	321.473
Muhtelif büro giderleri	348.683	311.216
Bakım onarım giderleri	189.956	106.407
Kira gideri	-	152.345
Diğer faaliyet giderleri	1.089.263	-
	<b>29.056.323</b>	<b>18.759.747</b>

**18. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
Diğer faiz gelirleri	39.508	80.936
Kur farkı gelirleri	2.028.181	3.778
Diğer gelirler	6.854	16.929
	<b>2.074.543</b>	<b>101.643</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***18. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (devamı)**

	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
Diğer faaliyet giderleri	33.102	2.195
Kur farkı gideri	2.379.444	783.475
Faiz gideri	165.263	892.363
	<b>2.577.809</b>	<b>1.678.033</b>

**19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**

	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	9.762.338	6.153.185
Mevduat faiz gelirleri	2.294.554	60.806
	<b>12.056.892</b>	<b>6.213.991</b>

**20. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	BDK	Diğer BDK	Toplam	BDK	Diğer BDK	Toplam
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	177.772	-	177.772	240.834	-	240.834
	<b>177.772</b>	<b>-</b>	<b>177.772</b>	<b>240.834</b>	<b>-</b>	<b>240.834</b>

**21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
<b>Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri</b>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.040.617)	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	593.756	(560.395)
	<b>(446.861)</b>	<b>(560.395)</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devam)

	1 Ocak – 31 Aralık 2021	1 Ocak – 31 Aralık 2020
<u>Cari vergi varlığı / yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	-
	-	-

#### 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.

2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (2020: %22).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2021 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25’dir (2022 yılı için %23, sonraki dönemlerde %20 olacaktır) (2020: %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.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***21. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**Ertelemiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif 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 Aralık 2021 itibarıyla varlık ve yükümlülüklerini vadelerine göre değerlendirerek, ilgili vadelere denk gelen %23 veya %20 oranına göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapmıştır. Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<b>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları & TFRS 16	(153.102)	(223.252)
İzin karşılığı	191.717	108.070
Finansal varlık değer değişimi	(67.877)	(67.877)
Diğer	(7.479)	(3)
Kıdem tazminatı karşılığı	64.075	73.159
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	463.885	-
<b>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), (net)</b>	<b>491.219</b>	<b>(109.903)</b>

<b>Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
1 Ocak açılış bakiyesi	(109.903)	447.045
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	593.756	(560.395)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	7.366	3.447
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>491.219</b>	<b>(109.903)</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2021</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>
<b>Vergi karşılığının mutabakatı:</b>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	4.324.356	(6.348.390)
Hesaplanan vergi:	25% (1.081.089)	22% (1.396.646)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(424.580)	(101.722)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	521.498	643.890
Vergiden muaf gelirlerin etkisi	537.310	294.083
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>	<b>(446.861)</b>	<b>(560.395)</b>



**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***22. 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
	<b>11.379.785</b>	<b>5.851.416</b>	<b>3.626.313</b>	<b>3.660.011</b>

	31 Aralık 2021			Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri		
Morgan Stanley USA	-	-	112	18.925.120	-
MS Financing LLC	-	-	84	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	2.506	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	1.954.867	39.044	296	-	1.022.554
Morgan Stanley UK Limited	-	-	162.265	-	(75.488)
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	464	-	-	-
	<b>1.954.867</b>	<b>39.508</b>	<b>165.263</b>	<b>18.925.120</b>	<b>947.066</b>
	31 Aralık 2020			Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtmaları
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri		
Morgan Stanley USA	-	-	13.398	-	(8.924)
MS Financing LLC	-	-	218	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	3.632	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	6.422.137	79.822	621	-	2.058.033
Morgan Stanley UK Limited	-	-	115.633	-	(697.490)
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	1.114	-	-	-
	<b>6.422.137</b>	<b>80.936</b>	<b>133.502</b>	<b>-</b>	<b>1.351.619</b>

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2021 yılı içerisinde Şirket tarafından üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.451.061 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2020: 1.907.884 TL).

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

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

---

### **23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

#### **Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### **Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kur riski yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	-	-	-	-
5. Ticari alacaklar	2.760.076	207.073	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>2.760.076</b>	<b>207.073</b>	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>2.760.076</b>	<b>207.073</b>	-	-
10. Ticari borçlar	4.526.864	70.709	141.572	80.623
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>4.526.864</b>	<b>70.709</b>	<b>141.572</b>	<b>80.623</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>4.526.864</b>	<b>70.709</b>	<b>141.572</b>	<b>80.623</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)</b>	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(1.766.788)</b>	<b>136.364</b>	<b>(141.572)</b>	<b>(80.623)</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(1.766.788)</b>	<b>136.364</b>	<b>(141.572)</b>	<b>(80.623)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	-	-	-	-
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-	-
<b>24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-	-

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Kur riski yönetimi (devamı)**

	31 Aralık 2020		
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	-	-	-
5. Ticari alacaklar	673.902	91.806	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>673.902</b>	<b>91.806</b>	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>673.902</b>	<b>91.806</b>	-
10. Ticari borçlar	1.167.262	50.661	79.988
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>1.167.262</b>	<b>50.661</b>	<b>79.988</b>
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>1.167.262</b>	<b>50.661</b>	<b>79.988</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)</b>	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(493.360)</b>	<b>41.145</b>	<b>(79.988)</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(493.360)</b>	<b>41.145</b>	<b>(79.988)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	-	-	-
<b>23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-
<b>24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Kur riskine duyarlılık

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

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

31 Aralık 2021		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	363.519	(363.519)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>363.519</b>	<b>(363.519)</b>
<u>Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(427.171)	427.171
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(427.171)</b>	<b>427.171</b>
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(289.706)	289.706
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer net etki (7+8)</b>	<b>(289.706)</b>	<b>289.706</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(353.358)</b>	<b>353.358</b>
31 Aralık 2020		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	60.405	(60.405)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>60.405</b>	<b>(60.405)</b>
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(159.077)	159.077
5- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Diğer net etki (4+5)</b>	<b>(159.077)</b>	<b>159.077</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>(98.672)</b>	<b>98.672</b>

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Faiz oranı riski yönetimi

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

#### Faiz oranı duyarlılığı:

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

<b>Faiz pozisyonu tablosu</b>			
<b>Sabit faizli araçlar</b>		<b>31 Aralık 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	-	58.198.140
<b>Değişken faizli araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	-	-

#### Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar			
31 Aralık 2021	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	11.379.785	-	78.219	68.077.275	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.379.785	-	78.219	68.077.275	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	Alacaklar		Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar			
31 Aralık 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.626.313	84.036	89.173	7.514.514	58.198.140
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.626.313	84.036	89.173	7.514.514	58.198.140
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-



## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### Likidite riski yönetimi

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

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

#### Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2021						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Diğer borçlar	6.133.440	6.133.440	6.133.440	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>6.133.440</b>	<b>6.133.440</b>	<b>6.133.440</b>	-	-	-
31 Aralık 2020						
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Diğer borçlar	3.947.322	3.947.322	3.947.322	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>3.947.322</b>	<b>3.947.322</b>	<b>3.947.322</b>	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

## MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 24. FİNANSAL ARAÇLAR

<b>31 Aralık 2021</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	68.080.528	68.080.528
Ticari alacaklar	11.379.785	11.379.785
Diğer alacaklar	78.219	78.219
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	6.133.440	6.133.440

  

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	7.515.638	7.515.638
Ticari alacaklar	3.710.349	3.710.349
Diğer alacaklar	89.173	89.173
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	3.947.322	3.947.322

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

<b>31 Aralık 2021</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	-	-	1.517.254
	-	-	<b>1.517.254</b>

  

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	58.198.140	-	-
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	-	-	1.517.254
	<b>58.198.140</b>	-	<b>1.517.254</b>

### 25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

29 Ocak 2022 tarihli ve 31734 sayılı Resmi Gazete’te yayımlanan 7352 Sayılı Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’a göre Vergi Usul Kanunu’na baz yasal defterlerde enflasyon düzeltmesi uygulaması 31 Aralık 2023 tarihine ertelenmiştir.