

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

30 Haziran 2021 Tarihinde  
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
Sınırlı Denetim Raporu

## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Genel Kurulu'na**

### *Giriş*

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2021 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynaklar değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı "SBDS" 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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

Müjde Aslan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Ağustos 2021

<b>İÇİNDEKİLER .....</b>	<b>SAYFA</b>
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....	6-31

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

30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2021</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	15.241.416	7.515.638
Finansal Yatırımlar	4	51.694.155	58.198.140
Ticari Alacaklar	5-19	3.783.566	3.710.349
<i>-İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>	19	3.753.115	3.626.313
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	30.451	84.036
Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	259.460
Diğer Dönen Varlıklar	11	587.060	466.174
<b>TOPLAMDÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>71.306.197</b>	<b>70.149.761</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6	89.628	89.173
<i>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	89.628	89.173
Maddi Duran Varlıklar	7	4.151.382	5.701.949
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	146.078	580.885
<b>TOPLAMDURAN VARLIKLAR</b>		<b>5.904.342</b>	<b>7.889.261</b>
<b>TOPLAMVARLIKLAR</b>		<b>77.210.539</b>	<b>78.039.022</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2021</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	10	22.364	27.436
Diğer Borçlar	6-19	4.822.069	3.947.322
-İlişkili Taraflara Borçlar	19	4.644.565	3.660.011
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	177.504	287.311
Kısa Vadeli Karşılıklar		808.166	1.186.673
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	808.166	1.186.673
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		2.896.866	1.544.930
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	303.706	410.809
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>8.853.171</b>	<b>7.117.170</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		439.760	716.919
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	439.760	716.919
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		4.168	109.903
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>443.928</b>	<b>826.822</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye	12	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	2.076.636	2.076.636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(109.236)	(109.236)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		33.756.197	40.664.982
Net Dönem Karı/(Zararı)		(2.181.590)	(6.908.785)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>67.913.440</b>	<b>70.095.030</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>77.210.539</b>	<b>78.039.022</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
*(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2021	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2021	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2020
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>					
Satış Gelirleri	13	2.371.342	898.391	4.997.615	1.240.869
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>2.371.342</b>	<b>898.391</b>	<b>4.997.615</b>	<b>1.240.869</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14	(45.814)	(6.060)	(38.191)	13.900
Genel Yönetim Giderleri	14	(9.821.606)	(4.823.250)	(9.447.070)	(3.857.017)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	120.465	(158.720)	82.618	33.729
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(2.279.676)	(134.254)	(1.224.464)	(1.082.794)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(9.655.289)</b>	<b>(4.223.893)</b>	<b>(5.629.492)</b>	<b>(3.651.313)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	7.367.964	1.518.390	4.849.823	1.552.726
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>(2.287.325)</b>	<b>(2.705.503)</b>	<b>(779.669)</b>	<b>(2.098.587)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>(2.287.325)</b>	<b>(2.705.503)</b>	<b>(779.669)</b>	<b>(2.098.587)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>105.735</b>	<b>220.376</b>	<b>171.950</b>	<b>874.216</b>
- Dönem Vergi Gideri	18	-	-	-	68.318
- Ertelenmiş Vergi Gelir'/(Gideri)	18	105.735	220.376	171.950	805.898
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(2.181.590)</b>	<b>(2.485.127)</b>	<b>(607.719)</b>	<b>(1.224.371)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>					
<i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		-	-	(6.954)	(12.659)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		-	-	(8.693)	(15.824)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		-	-	1.739	3.165
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(2.181.590)</b>	<b>(2.485.127)</b>	<b>(614.673)</b>	<b>(1.237.030)</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

**ÖZET 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	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(6.954)	-	(607.719)	-	(614.673)
							-
<b>30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla</b>	<b>34.371.433</b>	<b>1.489.783</b>	<b>(102.402)</b>	<b>-</b>	<b>(607.719)</b>	<b>41.251.835</b>	<b>76.402.930</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	-	-	-	-	(2.181.590)	-	(2.181.590)
<b>30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla</b>	<b>34.371.433</b>	<b>2.076.636</b>	<b>(109.236)</b>	<b>-</b>	<b>(2.181.590)</b>	<b>33.756.197</b>	<b>67.913.440</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2021	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
<b>Net dönem karı / (zararı)</b>		<b>(2.181.590)</b>	<b>(607.719)</b>
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakat İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7-8	1.776.635	1.387.005
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(213.010)	(1.690.274)
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(213.010)</i>	<i>(1.690.274)</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(170.132)	(27.906)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(316.364)</i>	<i>(112.109)</i>
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>146.232</i>	<i>84.203</i>
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(7.079.140)	(4.798.029)
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>		<i>(7.079.140)</i>	<i>(4.798.029)</i>
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18	(105.735)	(171.950)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit</b>		<b>(7.972.972)</b>	<b>(5.908.873)</b>
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(73.217)	(773.220)
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(126.802)</i>	<i>(752.243)</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>53.585</i>	<i>(20.977)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		138.119	214.120
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>138.119</i>	<i>214.120</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(5.072)	(152.882)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.119.580	2.909.097
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>984.554</i>	<i>1.245.731</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>1.135.026</i>	<i>1.663.366</i>
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(5.793.562)</b>	<b>(3.711.758)</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(442.656)	(465.069)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	(493.773)
Ödenen Faiz		(146.232)	(84.203)
Alınan Faiz		27.540	60.315
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(561.348)</b>	<b>(982.730)</b>
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz		7.415.671	4.296.788
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		208.739	(1.324.594)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	7	<i>(141.170)</i>	<i>(670.548)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)</i>	8	<i>349.909</i>	<i>(654.046)</i>
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		6.454.967	(977.790)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>14.079.377</b>	<b>1.994.404</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)</b>		<b>7.724.467</b>	<b>(2.700.084)</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>15.240.090</b>	<b>12.263.111</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

---

## **1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

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

Şirket’in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 10 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.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

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

Şirket’in 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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

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

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet finansal tablolar ile finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 16 Ağustos 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### **2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

### 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 Karşılaştırmalı bilgiler

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

### 2.5 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.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
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 ve TMS 41'e 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>

**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 değiştirilmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

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

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

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

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

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

TMS 37’de yapılan değişiklik, 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 getirmeyle 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.

**TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020**

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

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

TFRS 9 Finansal Araçlar’da Yapılan Değişiklik

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

TMS 41 Tarımsal Faaliyetler’de Yapılan Değişiklik

Bu değişiklik TMS 41’in 22’nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

#### **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.

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 erken uygulamayı tercih etmiştir.

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

### 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.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Kasa	4.508	1.124
Bankadaki nakit	15.236.908	7.514.514
- <i>Vadesiz mevduat</i>	<i>1.369.865</i>	<i>1.101.923</i>
- <i>Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat</i>	<i>13.867.043</i>	<i>6.412.591</i>
	<b>15.241.416</b>	<b>7.515.638</b>

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 13.867.043 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %12'dir (31 Aralık 2020: 6.412.591 TL ve 4 gün vadeli olup, faiz oranı %0,25'tir).

Şirket'in 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Nakit ve nakit benzerleri	15.241.416	7.515.638
Faiz tahakkukları	(1.326)	(15)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<b>15.240.090</b>	<b>7.515.623</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**4. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

<b>30 Haziran 2021</b>			
	<b>Maliyet</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	51.743.173	51.694.155	51.694.155
	<b>51.743.173</b>	<b>51.694.155</b>	<b>51.694.155</b>

<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>30 Haziran 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

30 Haziran 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>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	3.753.115	3.626.313
Diğer ticari alacaklar	30.451	84.036
	<b>3.783.566</b>	<b>3.710.349</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET 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>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	37.960	37.505
	<b>89.628</b>	<b>89.173</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İlişkili şirketlere borçlar (Not 19)	4.644.565	3.660.011
Diğer ticari borçlar	177.504	287.311
	<b>4.822.069</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>Kullanım hakları</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	772.093	2.581.764	8.321.322	6.579.190	18.254.369
Alımlar	-	-	141.170	-	141.170
<b>30 Haziran 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>772.093</b>	<b>2.581.764</b>	<b>8.462.492</b>	<b>6.579.190</b>	<b>18.395.539</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	671.030	2.581.764	6.694.660	6.579.190	16.526.644
Alımlar	101.063	-	569.485	-	670.548
<b>30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>772.093</b>	<b>2.581.764</b>	<b>7.264.145</b>	<b>6.579.190</b>	<b>17.197.192</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	619.931	2.568.797	5.604.249	3.759.443	12.552.420
Dönem gideri	26.220	2.778	722.823	939.916	1.691.737
<b>30 Haziran 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>646.151</b>	<b>2.571.575</b>	<b>6.327.072</b>	<b>4.699.359</b>	<b>14.244.157</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	566.586	2.555.859	4.346.614	1.879.612	9.348.671
Dönem gideri	24.199	10.509	322.066	939.916	1.296.690
<b>30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>590.785</b>	<b>2.566.368</b>	<b>4.668.680</b>	<b>2.819.528</b>	<b>10.645.361</b>
<b>30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>					<b>4.151.382</b>
<b>30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>					<b>6.551.831</b>

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.



**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	<b>Bilgisayar Programları</b>	<b>Yapılmakta olan yatırımlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>			
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	722.532	349.909	1.072.441
Çıkışlar	-	(349.909)	(349.909)
<b>30 Haziran 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	-	654.046	654.046
<b>30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>722.532</b>	<b>1.003.955</b>	<b>1.726.487</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	491.556	-	491.556
Dönem gideri	84.898	-	84.898
<b>30 Haziran 2021 kapanış bakiyesi</b>	<b>576.454</b>	<b>-</b>	<b>576.454</b>
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	310.924	-	310.924
Dönem gideri	90.315	-	90.315
<b>30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi</b>	<b>401.239</b>	<b>-</b>	<b>401.239</b>
<b>30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>			<b>146.078</b>
<b>30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>			<b>1.325.248</b>

**9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Aşağıda detayı verilmiş olan teminatlar devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmakta olup senetlerin nominal tutarlarını göstermektedir (Not 4).

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	-	8.349.000
	<b>-</b>	<b>8.349.000</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

*Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:*

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	22.364	27.436
	<b>22.364</b>	<b>27.436</b>

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:*

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İkramiye karşılıkları	131.987	646.323
İzin karşılıkları	676.179	540.350
	<b>808.166</b>	<b>1.186.673</b>

*Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:*

	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Kıdem tazminatı karşılıkları	127.433	365.795
İkramiye karşılıkları	312.327	351.124
	<b>439.760</b>	<b>716.919</b>

**11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Peşin ödenmiş giderler</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Diğer	-	259.460
	<b>-</b>	<b>259.460</b>

<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Ödenecek KDV	-	40.782
Ödenecek BSMV	10.388	27.401
Diğer	293.318	342.626
	<b>303.706</b>	<b>410.809</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
İndirilecek KDV	187.236	99.105
Bloke mevduat	399.824	367.069
	<b>587.060</b>	<b>466.174</b>

**12. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş sermaye**

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

<b>Ortaklar</b>	<b>(%)</b>	<b>30 Haziran 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 beheri 1 Kr değerinde 3.437.143.347 adet hissedenden oluşmaktadır.

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

	<b>30 Haziran 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.

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

**13. SATIŞLAR**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>				
Portföy yönetim komisyon gelirleri	1.954.867	682.753	3.314.698	1.057.363
Araştırma, analiz ve raporlama hizmet gelirleri	-	-	310.872	-
Masraf yansıtma gelirleri	416.475	215.638	1.372.045	183.506
	<b>2.371.342</b>	<b>898.391</b>	<b>4.997.615</b>	<b>1.240.869</b>

**14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA, SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
Genel yönetim giderleri	9.821.606	4.823.250	9.447.070	3.857.017
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	45.814	6.060	38.191	(13.900)
	<b>9.867.420</b>	<b>4.829.310</b>	<b>9.485.261</b>	<b>3.843.117</b>

**15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
Personel ücret ve giderleri	3.341.767	1.397.355	4.358.335	1.549.777
Araştırma ve danışmanlık gideri	2.295.160	1.259.493	508.028	262.641
Amortisman ve itfa giderleri	1.776.635	891.750	454.641	101.528
Vergi ve komisyonlar	690.000	202.497	1.102.823	313.686
Data hattı ve bağlantı giderleri	645.787	319.408	948.536	413.398
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	174.487	129.487	460.258	139.613
Aidat giderleri	128.278	58.847	65.575	32.557
Ulaşım ve seyahat giderleri	97.232	47.252	225.558	36.594
Muhtelif büro giderleri	77.103	1.434	141.020	70.891
Kıdem tazminatı giderleri	74.150	74.150	-	-
Banka masrafları	68.586	42.775	41.017	37.802
Bakım onarım giderleri	49.217	32.139	47.775	40.710
Kira gideri	-	-	939.916	349.444
Diğer faaliyet giderleri	449.018	372.723	191.779	494.476
	<b>9.867.420</b>	<b>4.829.310</b>	<b>9.485.261</b>	<b>3.843.117</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
Diğer faiz gelirleri	27.540	23.243	60.315	16.833
Kur farkı gelirleri	86.072	(181.963)	5.407	-
Diğer gelirler	6.853	-	16.896	16.896
	<b>120.465</b>	<b>(158.720)</b>	<b>82.618</b>	<b>33.729</b>
	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
Diğer faaliyet giderleri	1.630	(305.747)	1.121	711
Kur farkı gideri	2.131.814	1.817.304	1.139.140	1.039.708
Faiz gideri	146.232	(1.377.303)	84.203	42.375
	<b>2.279.676</b>	<b>134.254</b>	<b>1.224.464</b>	<b>1.082.794</b>

**17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**

	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>	<b>1 Nisan – 30 Haziran 2020</b>
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	7.079.140	1.345.780	4.798.029	1.547.694
Mevduat faiz gelirleri	288.824	172.610	51.794	5.032
	<b>7.367.964</b>	<b>1.518.390</b>	<b>4.849.823</b>	<b>1.552.726</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

<b>Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2021</b>	<b>1 Ocak – 30 Haziran 2020</b>
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	105.735	171.950
	<b>105.735</b>	<b>171.950</b>

**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, genel kurumlar vergisi oranı %20’dir. Ancak 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

**Gelir vergisi stopajı**

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

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**

Ertelemiş vergi

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

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farklar için vadelerine göre değerlendirerek %25, %23 veya %20 ertelenmiş vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2020: %22). Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

<b>Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları & TFRS 16	(116.994)	(223.252)
İzin karşılığı	155.521	108.070
Finansal varlık değer değişimi	(67.877)	(67.877)
Diğer	(305)	(3)
Kıdem tazminatı karşılığı	25.487	73.159
<b>Ertelemiş vergi yükümlülüğü, (net)</b>	<b>(4.168)</b>	<b>(109.903)</b>
	<b>1 Ocak –</b>	<b>1 Ocak –</b>
<b>Ertelemiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>30 Haziran 2020</b>
1 Ocak açılış bakiyesi	(109.903)	447.045
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	105.735	171.950
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	-	1.739
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>(4.168)</b>	<b>620.734</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak –</b>	<b>1 Ocak –</b>
	<b>30 Haziran</b>	<b>30 Haziran</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Vergi karşılığının mutabakatı:</b>		
Vergi öncesi kar / (zarar)	(2.287.325)	(779.669)
Hesaplanan vergi:	25% (571.831)	22% 171.527
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(83.440)	(211.150)
Vergiden muaf gelirlerin / indirilemeyen giderlerin etkisi	761.006	211.573
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>	<b>105.735</b>	<b>171.950</b>

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	<b>30 Haziran 2021</b>		<b>31 Aralık 2020</b>	
	<b>Alacaklar</b>	<b>Borçlar</b>	<b>Alacaklar</b>	<b>Borçlar</b>
Morgan Stanley	130.906	157.111	130.912	131.233
MS Financing LLC	4.333	18.053	4.333	15.955
Morgan Stanley & Co. LLC	56.317	89.869	58.534	88.538
Morgan Stanley & Co. International Plc.	3.442.983	1.131.735	3.323.970	1.138.023
Morgan Stanley UK Limited	52.504	3.247.035	52.504	2.285.500
Morgan Stanley International Holdings Inc.	66.072	762	56.060	762
	<b>3.753.115</b>	<b>4.644.565</b>	<b>3.626.313</b>	<b>3.660.011</b>



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

30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)***19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

<b>30 Haziran 2021</b>						
	<b>Komisyon Geliri</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Faiz Gideri</b>	<b>Danışmanlık Geliri</b>	<b>Masraf yansıtılmaları</b>	<b>Diğer</b>
Morgan Stanley USA	-	-	94	-	-	-
MS Financing LLC	-	-	75	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	2.217	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	1.954.867	27.120	264	-	474.475	-
Morgan Stanley UK Limited	-	-	143.582	-	(58.000)	-
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	420	-	-	-	-
	<b>1.954.867</b>	<b>27.540</b>	<b>146.232</b>	<b>-</b>	<b>416.475</b>	<b>-</b>
<b>30 Haziran 2020</b>						
	<b>Komisyon Geliri</b>	<b>Faiz Geliri</b>	<b>Faiz Gideri</b>	<b>Danışmanlık Geliri</b>	<b>Masraf yansıtılmaları</b>	<b>Diğer</b>
Morgan Stanley USA	-	-	11.572	-	-	-
MS Financing LLC	-	-	118	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	1.615	-	-	-
Morgan Stanley Int. Inc.	-	45	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	3.625.570	59.691	315	-	1.372.045	-
Morgan Stanley UK Limited	-	-	70.583	-	-	-
Morgan Stanley International Holdings Inc.	-	579	-	-	-	-
	<b>3.625.570</b>	<b>60.315</b>	<b>84.203</b>	<b>-</b>	<b>1.372.045</b>	<b>-</b>

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2021 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 561.901 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2020: 1.533.311 TL).

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye risk yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket 30 Haziran 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

**Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

	30 Haziran 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	955.224	110.045	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>955.224</b>	<b>110.045</b>	-	-
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>955.224</b>	<b>110.045</b>	-	-
10. Ticari borçlar	4.177.659	33.080	283.160	80.571
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>4.177.659</b>	<b>33.080</b>	<b>283.160</b>	<b>80.571</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>4.177.659</b>	<b>33.080</b>	<b>283.160</b>	<b>80.571</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>(3.222.435)</b>	<b>76.965</b>	<b>(283.160)</b>	<b>(80.571)</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>(3.222.435)</b>	<b>76.965</b>	<b>(283.160)</b>	<b>(80.571)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	-	-	-	-
<b>23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-	-
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-	-

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. 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 varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-
<b>24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı</b>	-	-	-

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. 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 artış ifade eder.

<b>30 Haziran 2021</b>		
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	133.616	(133.616)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>	<b>133.616</b>	<b>(133.616)</b>
<u>Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(584.720)	584.720
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(584.720)</b>	<b>584.720</b>
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(193.383)	193.383
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer net etki (7+8)</b>	<b>(193.383)</b>	<b>193.383</b>
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(644.487)</b>	<b>644.487</b>
<b>31 Aralık 2020</b>		
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<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.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. 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.

Faiz oranı duyarlılığı:

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

<b>Sabit faizli araçlar</b>	<b>30 Haziran 2021</b>	<b>31 Aralık 2020</b>
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	51.694.155	58.198.140

30 Haziran 2021 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 120.178 TL (30 Haziran 2020: 121.521 TL) daha düşük olacaktır. 30 Haziran 2021 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 120.178 TL (30 Haziran 2020: 121.521 TL) daha yüksek olacaktır.

**Kredi riski**

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

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. 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			
30 Haziran 2021	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.753.115	30.451	89.628	15.236.908	51.694.155
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.753.115	30.451	89.628	15.236.908	51.694.155
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. 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.**  
30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite riski yönetimi**

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

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

Likidite riski tablosu:

<b>30 Haziran 2021</b>						
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Diğer borçlar	4.822.069	4.822.069	4.822.069	-	-	-
<b>Toplam yükümlülük</b>	<b>4.822.069</b>	<b>4.822.069</b>	<b>4.822.069</b>	-	-	-
<b>31 Aralık 2020</b>						
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3-12 ay arası (II)</b>	<b>1-5 yıl arası (III)</b>	<b>5 yıldan uzun (IV)</b>
<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 30 Haziran 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.**  
**30 HAZİRAN 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)*

**21. FİNANSAL ARAÇLAR**

<b>30 Haziran 2021</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Gerçeğe uygun değeri</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	15.241.416	15.241.416
Ticari alacaklar	3.783.566	3.783.566
Diğer alacaklar	89.628	89.628
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar	4.822.069	4.822.069
<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 endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

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

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

<b>30 Haziran 2021</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet iç borçlanma senetleri	51.694.155	-	-
Borsada işlem görmeyen hisse senetleri	-	-	1.517.254
	<b>51.694.155</b>	-	<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>

**22. CARİ DÖNEMDEKİ ÖNEMLİ OLAYLAR VE İŞLEMLER**

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

Bu küresel salgının Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkileri Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. Şirket, 30 Haziran 2021 tarihli ara dönem finansal tablolarını hazırlarken COVID-19 salgınının olası etkilerini finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahmin ve varsayımlara yansıtmıştır. Şirket Yönetimi ortaya çıkabilecek olumsuz etkileri kontrol altında tutabilmek ve en az düzeyde yaşamak için gerekli önlemleri almaktadır. 30 Haziran 2021 dönemi için tercih edilen bu yaklaşım, ilerleyen raporlama dönemlerinde salgının etkisi ve geleceğe ilişkin beklentiler dikkate alınarak tekrar gözden geçirilecektir.

**23. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.