

MORGAN STANLEY
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Haziran 2020 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 2020 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, 10 Ağustos 2020

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-29

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	12.264.539	14.964.383
Finansal Yatırımlar	4	61.934.670	60.404.085
Ticari Alacaklar	5-19	3.171.527	2.398.307
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	19	3.141.076	2.388.833
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	30.451	9.474
Peşin Ödenmiş Giderler	11	227.744	368.202
Diğer dönen varlıklar	11	371.464	445.384
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		77.969.944	78.580.361
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6	88.356	88.098
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	88.356	88.098
Maddi Duran Varlıklar	7	6.551.831	7.177.974
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	1.325.248	761.518
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	620.734	447.045
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		10.103.423	9.991.889
TOPLAM VARLIKLAR		88.073.367	88.572.250

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2020 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	10	126.801	279.683
Diğer Borçlar	6-19	4.946.584	3.099.986
-İlişkili Taraflara Borçlar	19	3.617.396	2.371.665
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	1.329.188	728.321
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.233.978	2.590.910
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10	1.233.978	2.590.910
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.874.918	951.147
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	-	493.773
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	202.948	495.253
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.385.229	7.910.752
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		340.370	785.877
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	340.370	785.877
Kiralama İşlemlerinden Uzun Vadeli Borçlar		2.944.838	2.858.018
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.285.208	3.643.895
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	12	34.371.433	34.371.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	1.489.783	1.489.783
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(102.402)	(95.448)
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		41.251.835	29.790.797
Net Dönem Karı/(Zararı)		(607.719)	11.461.038
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		76.402.930	77.017.603
TOPLAM KAYNAKLAR		88.073.367	88.572.250

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tam amlayıcı bir parçasıdır

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2020	1 Nisan - 30 Haziran 2020	1 Ocak - 30 Haziran 2019	1 Nisan - 30 Haziran 2019
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri	13	4.997.615	1.240.869	12.233.459	4.926.700
BRÜT KAR / (ZARAR)		4.997.615	1.240.869	12.233.459	4.926.700
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	14	(38.191)	13.900	(80.176)	(51.269)
Genel Yönetim Giderleri	14	(9.447.070)	(3.857.017)	(12.083.789)	(5.756.478)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	82.618	33.729	497.372	316.354
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	(1.224.464)	(1.082.794)	(720.398)	(593.069)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(5.629.492)	(3.651.313)	(153.532)	(1.157.762)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	17	4.849.823	1.552.726	6.707.907	4.081.004
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		(779.669)	(2.098.587)	6.554.375	2.923.242
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)		(779.669)	(2.098.587)	6.554.375	2.923.242
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		171.950	874.216	(1.422.846)	(456.445)
- Dönem Vergi Gideri	18	-	68.318	(1.712.743)	(801.129)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	18	171.950	805.898	289.897	344.684
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(607.719)	(1.224.371)	5.131.529	2.466.797
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(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	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(614.673)	(1.237.030)	5.131.529	2.466.797

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

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

	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla	34.371.433	844.170	(101.153)	13.830.563	16.605.847	65.550.860
Dönem karının geçmiş yıllar karına aktarımı	-	-	-	(13.830.563)	13.830.563	-
Yedeklere transfer	-	645.613	-	-	(645.613)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	5.131.529	-	5.131.529
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla	34.371.433	1.489.783	(101.153)	5.131.529	29.790.797	70.682.389

	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla	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)
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla	34.371.433	1.489.783	(102.402)	(607.719)	41.251.835	76.402.930

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2020	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2019
	Dipnot referansları		
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı / (zararı)		(607.719)	5.131.529
<i>Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</i>			
Maddi duran varlıklar amortisman gideri	7	1.296.690	1.382.784
Maddi olmayan duran varlıklar amortisman gideri	8	90.315	78.638
Kıdem tazminatı karşılığı		(7.013)	32.079
Personel prim karşılığı		(1.280.630)	673.420
Kullanılmamış izin karşılığı		(402.631)	206.547
Faiz gelirleri		(112.109)	(846.556)
Faiz giderleri		84.203	327.370
Finansal varlık değer artışları ve faiz gelirleri		(4.798.029)	(6.162.183)
Vergi karşılığı	18	(171.950)	1.422.846
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		(5.908.873)	2.246.474
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari alacaklardaki değişim		(773.220)	882.938
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		214.120	1.338.448
Diğer borçlardaki değişim		2.756.215	2.955.816
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(3.711.758)	7.423.675
Ödenen Personel Primleri		(465.069)	(2.597.389)
Vergi Ödemeleri		(493.773)	(1.651.444)
Ödenen Faizler		(84.203)	(327.370)
Alınan Faizler		60.315	300.832
Faaliyetlerden sağlanan nakit		(982.730)	(4.275.371)
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı</i>			
Finansal varlıklardaki değişim		(977.790)	(12.844.769)
Alınan faizler		4.296.788	5.718.940
Maddi duran varlık alımlarında kullanılan nakit	7	(670.548)	(3.046.986)
Maddi olmayan duran varlık alımlarında kullanılan nakit	8	(654.046)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		1.994.404	(10.172.815)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(2.700.084)	(7.024.511)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		14.963.195	22.986.534
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	12.263.111	15.962.023

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket’in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. 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 (“KGK”) 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 2020 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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

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

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

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

COVID-19 virüs salgınının Şirket faaliyetlerine olan etkisinin değerlendirilmesi

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

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

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

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2020 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

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

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

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

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

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

Şirket söz konusu değişikliği uygulamayı tercih etmemiştir.

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

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

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

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

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

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması</i>

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TMS 1 (Değişiklikler) Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Bölümlere göre raporlama

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kasa	2.164	1.956
Bankadaki nakit	12.262.375	14.962.427
- Vadesiz mevduat	1.195.219	975.802
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	11.067.156	13.986.625
	12.264.539	14.964.383

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 11.067.156 TL ve bir gün vadeli olup, faiz oranı %0,25'tir (31 Aralık 2019: 13.986.625 TL ve 2 gün vadeli olup, faiz oranı %20'dir).

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	12.264.539	14.964.383
Faiz tahakkukları	(1.428)	(1.188)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	12.263.111	14.963.195

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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:

30 Haziran 2020			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	61.381.875	61.934.670	61.934.670
	61.381.875	61.934.670	61.934.670

31 Aralık 2019			
	Maliyet	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	56.248.521	60.404.085	60.404.085
	56.248.521	60.404.085	60.404.085

Ortaklık payı (%)		Ortaklık payı (%)	
	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019
Borsa İstanbul A.Ş.	0,004	1.517.254	1.517.254

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in 1.517.254 TL değerinde Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu ortaklık payları Şirket'e Borsa İstanbul A.Ş. tarafından bedelsiz verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	3.141.076	2.388.833
Diğer ticari alacaklar	30.451	9.474
	3.171.527	2.398.307

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kira depozitosu	51.668	51.668
Verilen diğer depozitolar	36.688	36.430
	88.356	88.098

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İlişkili şirketlere borçlar (Not 19)	3.617.396	2.371.665
Diğer ticari borçlar	1.329.188	384.110
	4.946.584	2.755.775

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Kullanım hakkı varlıkları	Toplam
Maliyet değeri					
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
30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi	772.093	2.581.764	7.264.145	6.579.190	17.197.192
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	671.030	2.581.764	5.734.404	-	8.987.198
Alımlar	-	-	377.339	2.669.647	3.046.986
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	671.030	2.581.764	6.111.743	2.669.647	12.034.184
Birikmiş amortismanlar					
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
30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi	590.785	2.566.368	4.668.680	2.819.528	10.645.361
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	538.913	2.533.262	3.131.886	-	6.204.061
Dönem gideri	14.026	11.456	510.866	846.436	1.382.784
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	552.939	2.544.718	3.642.752	846.436	7.586.845
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri					6.551.831
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri					4.447.339

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-5 yıl arasındadır.

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	722.532	349.909	1.072.441
Alımlar	-	654.046	654.046
30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi	722.532	1.003.955	1.726.487
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	629.106	-	629.106
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	629.106	-	629.106
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	310.924	-	310.924
Dönem gideri	90.315	-	90.315
30 Haziran 2020 kapanış bakiyesi	401.239	-	401.239
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	130.291	-	130.291
Dönem gideri	78.638	-	78.638
30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi	208.929	-	208.929
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri			1.325.248
30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri			420.177

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, Şirket'in serverlarını yenilemek için aldığı fakat henüz kurulumu tamamlanmadığı için kullanmaya başlamadığı sabit kıymetlerden oluşmaktadır.

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
BİST Borçlanma Araçları Piyasası Teminatı	8.349.000	8.349.000
	8.349.000	8.349.000

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek personel vergileri ve stopajlar	126.801	279.683
	126.801	279.683

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İkramiye karşılıkları	644.999	1.599.300
İzin karşılıkları	588.979	991.610
	1.233.978	2.590.910

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Kıdem tazminatı karşılıkları	340.370	338.690
İkramiye karşılıkları	-	447.187
	340.370	785.877

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin ödenmiş giderler	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Veri hizmet giderleri	227.744	368.202
	227.744	368.202

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek KDV	95.839	115.176
Ödenecek BSMV	16.991	82.844
Hesaplanan KDV	34.957	46.298
Diğer	55.161	250.936
	202.948	495.253

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

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
İndirilecek KDV	24.992	26.032
Bloke mevduat	346.472	330.861
Verilen Avanslar	-	88.491
	371.464	445.384

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

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

Ortaklar	(%)	30 Haziran 2020	(%)	31 Aralık 2019
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100	34.371.433	100	34.371.433
	100	34.371.433	100	34.371.433

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 3.437.143.347 adet hisseden oluşmaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Yasal yedekler	1.489.783	1.489.783
	1.489.783	1.489.783

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

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

13. SATIŞLAR

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Hizmet gelirleri				
Portföy yönetim komisyon gelirleri	3.314.698	1.057.363	8.925.125	3.088.011
Araştırma, Analiz ve Raporlama hizmeti gelirleri	310.872	-	636.216	451.171
Masraf yansıma gelirleri	1.372.045	183.506	2.672.118	1.387.518
	4.997.615	1.240.869	12.233.459	4.926.700

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Genel yönetim giderleri	9.447.070	3.857.017	12.083.789	5.756.478
Pazarlama giderleri	38.191	(13.900)	80.176	51.269
	9.485.261	3.843.117	12.163.965	5.807.747

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 30 Haziran 2020
Personel ücret ve giderleri	4.358.335	1.549.777	4.262.391	1.850.993
Vergi ve komisyonlar	1.102.823	313.686	1.563.367	548.415
Data hattı ve bağlantı giderleri	948.536	413.398	1.076.125	551.841
Kira gideri	939.916	349.444	967.963	483.982
Araştırma ve danışmanlık gideri	508.028	262.641	2.690.627	1.441.345
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	460.258	139.613	321.540	161.825
Amortisman ve itfa giderleri	454.641	101.528	614.986	335.292
Ulaşım ve seyahat giderleri	225.558	36.594	167.573	110.277
Muhtelif büro giderleri	141.020	70.891	223.639	63.481
Aidat giderleri	65.575	32.557	28.531	23.265
Bakım onarım giderleri	47.775	40.710	40.829	30.637
Banka masrafları	41.017	37.802	-	-
Diğer faaliyet giderleri	191.779	494.476	206.394	206.394
	9.485.261	3.843.117	12.163.965	5.807.747

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Diğer faiz gelirleri	60.315	16.833	300.832	158.906
Kur farkı gelirleri	5.407	-	128.998	123.012
Diğer gelirler	16.896	16.896	67.542	34.436
	82.618	33.729	497.372	316.354

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Diğer faaliyet giderleri	1.121	711	311.411	301.445
Kur farkı gideri	1.139.140	1.039.708	81.617	66.470
Faiz gideri	84.203	42.375	327.370	225.154
	1.224.464	1.082.794	720.398	593.069

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Nisan – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Nisan – 30 Haziran 2019
Devlet iç borçlanma senetleri faiz ve değer artış gelirleri	4.798.029	1.547.694	6.162.183	3.928.838
Mevduat faiz gelirleri	51.794	5.032	545.724	152.166
	4.849.823	1.552.726	6.707.907	4.081.004

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

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(1.712.743)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	171.950	289.897
	171.950	(1.422.846)

	1 Ocak – 30 Haziran 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2019
<i>Cari vergi varlığı / yükümlülüğü:</i>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	3.778.891
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(3.285.118)
	-	493.773

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2020 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2019: %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.
30 HAZİRAN 2020 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)

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'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 TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(28.029)	(84.238)
Personel ikramiye karşılığı	129.000	7.845
İzin karşılığı	129.575	218.154
Kıdem tazminatı karşılığı	68.074	67.738
Finansal varlık değer değişimi	120.581	235.956
IFRS 16	201.847	1.851
Diğer	(314)	(261)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) (net)	620.734	447.045

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi		
1 Ocak açılış bakiyesi	447.045	74.072
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	171.950	289.897
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	1.739	-
Kapanış bakiyesi	620.734	363.969

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2020	1 Ocak – 30 Haziran 2019
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar	(779.669)	6.554.375
Hesaplanan vergi: %20	22% 171.527	22% (1.441.963)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(211.150)	(271.415)
Vergiden muaf gelirlerin etkisi	211.573	290.532
Vergi geliri/(gideri)	171.950	(1.422.846)

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

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2020		31 Aralık 2019	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Morgan Stanley	-	515.031	-	325.719
MS Financing LLC	3.875	14.505	3.875	12.991
Morgan Stanley & Co. LLC	60.526	88.470	62.139	88.399
Morgan Stanley & Co. International Plc.	2.972.841	1.080.224	2.226.965	858.800
Morgan Stanley UK Limited	52.504	1.919.166	52.504	1.085.756
Morgan Stanley International Holdings Inc.	51.330	-	43.350	-
	3.141.076	3.617.396	2.388.833	2.371.665

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2020 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)**

30 Haziran 2020						
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtılmaları	Diğer
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	-	-	-	-
	3.625.570	60.315	84.203	-	1.372.045	-

30 Haziran 2019						
	Komisyon Geliri	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf yansıtılmaları	Diğer
Morgan Stanley USA	-	-	3.467	-	-	-
MS Financing LLC	-	-	163	-	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	-	3.246	-	-	-
Morgan Stanley Int. Inc.	-	5.124	-	-	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	8.925.125	295.708	112.178	-	2.672.118	636.216
Morgan Stanley UK Limited	-	-	208.316	-	-	-
	8.925.125	300.832	327.370	-	2.672.118	636.216

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. 2020 yılı içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydaların toplamı 1.533.311 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2019: 605.290 TL).

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 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	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari borçlar	1.722.028	169.545	66.677
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.722.028	169.545	66.677
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	1.722.028	169.545	66.677
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(1.722.028)	(169.545)	(66.677)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.722.028)	(169.545)	(66.677)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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 2019		
	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	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari borçlar	1.262.241	126.035	66.041
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.262.241	126.035	66.041
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	1.262.241	126.035	66.041
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(1.262.241)	(126.035)	(66.041)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.262.241)	(126.035)	(66.041)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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 artışı ifade eder.

30 Haziran 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	(232.012)	232.012
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(232.012)	232.012
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(112.393)	112.393
5- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Diğer net etki (4+5)	(112.393)	112.393
Toplam (3+6)	(344.405)	344.405
31 Aralık 2019		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(149.735)	149.735
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(149.735)	149.735
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde:</u>		
4- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(102.714)	102.714
5- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Diğer net etki (4+5)	(102.714)	102.714
Toplam (3+6)	(252.449)	252.449

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
30 HAZİRAN 2020 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:

Sabit faizli araçlar		30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	61.934.670	60.404.085

30 Haziran 2020 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 121.521 TL (30 Haziran 2019: 213.439 TL) daha düşük olacaktı. 30 Haziran 2020 tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir düşüş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi öncesi kar 121.521 TL (30 Haziran 2019: 213.439 TL) daha yüksek olacaktı.

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 2020 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					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
30 Haziran 2020	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.141.076	30.451	88.356	12.262.375	61.934.670
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.141.076	30.451	88.356	12.262.375	61.934.670
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 2020 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 2019	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	2.388.833	9.474	88.098	14.962.427	61.921.339
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.388.833	9.474	88.098	14.962.427	61.921.339
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 2020 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:

30 Haziran 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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	4.946.584	4.946.584	4.946.584	-	-	-
Toplam yükümlülük	4.946.584	4.946.584	4.946.584	-	-	-
31 Aralık 2019						
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)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar	2.755.775	2.755.775	2.755.775	-	-	-
Toplam yükümlülük	2.755.775	2.755.775	2.755.775	-	-	-

Şirket'in 30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLAR

30 Haziran 2020	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	12.264.539	12.264.539
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	63.451.924	63.451.924
Ticari alacaklar	3.171.527	3.171.527
Diğer alacaklar	88.356	88.356
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	4.946.584	4.946.584
31 Aralık 2019	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	14.964.383	14.964.383
Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	61.921.339	61.921.339
Ticari alacaklar	2.398.307	2.398.307
Diğer alacaklar	88.098	88.098
Finansal yükümlülükler		
Diğer borçlar	2.755.775	2.755.775

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

30 Haziran 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	61.934.670	-	-
	61.934.670	-	-
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	60.404.085	-	-
	40.724.621	-	-

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.