

MORGAN STANLEY
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 Eylül 2024 Tarihinde
Sona Eren Özet Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4-5
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-31

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	70.444.305	101.191.745
Ticari Alacaklar	6	24.528.675	34.969.242
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	6-23	24.528.675	34.740.137
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	229.105
Peşin Ödenmiş Giderler	14	1.603.368	1.390.027
Diğer Dönen Varlıklar	15	150.343	96.473
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		96.726.691	137.647.487
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	1.517.252	2.061.344
Diğer Alacaklar		83.219	106.268
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	83.219	106.268
Maddi Duran Varlıklar	8	5.238.195	6.920.772
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	-	292.998
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	9.167.111	18.334.221
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		16.005.777	27.715.603
TOPLAM VARLIKLAR		112.732.468	165.363.090

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)***(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Aralık 2023
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	6	3.705.271	8.676.204
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-23	3.265.699	7.411.070
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	439.572	1.265.134
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.707.608	13.356.585
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	2.707.608	13.356.585
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	66.166	3.001.030
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	12	-	10.354.404
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	1.728.773	1.423.896
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.207.818	36.812.119
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.879.193	7.178.380
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	794.092	4.682.340
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	11	2.085.101	2.496.040
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	310.685	1.023.701
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.189.878	8.202.081
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	64.371.433	64.371.433
Sermaye Üzerindeki Enflasyon Düzeltmesi Etkisi		470.315.665	470.315.665
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	16.504.387	16.504.387
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(741.791)	(741.791)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)		(430.100.804)	(407.794.741)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(19.014.118)	(22.306.063)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		101.334.772	120.348.890
TOPLAM KAYNAKLAR		112.732.468	165.363.090

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023
Hasılat	17-23	74.431.046	92.969.459
BRÜT KAR		74.431.046	92.969.459
Genel Yönetim Giderleri	19	(71.117.119)	(97.723.479)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	18	(46.468)	(54.003)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	875.590	4.138.632
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	20	(2.264.916)	(1.940.744)
ESAS FAALİYET KARI		1.878.133	(2.610.135)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	16.105.798	5.419.715
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		17.983.931	2.809.580
Net Parasal (Kayıp) / Kazanç		(32.172.679)	(20.674.061)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(14.188.748)	(17.864.481)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(4.825.370)	(5.909.396)
- Dönem Vergi Gideri	22	(2.889.483)	(4.789.483)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	22	(1.935.887)	(1.119.913)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(19.014.118)	(23.773.877)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(19.014.118)	(23.773.877)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karı / (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla	34.371.433	458.364.489	15.458.468	(644.232)	(97.731.461)	(309.017.361)	100.801.336
							-
Dönem zararının geçmiş yıllar zararına aktarımı	-	-	-	-	97.731.461	(97.731.461)	-
Yedeklere transferler	-	-	1.045.919	-	-	(1.045.919)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	214.329	(23.773.877)	-	(23.559.548)
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla	34.371.433	458.364.489	16.504.387	(429.903)	(23.773.877)	(407.794.741)	77.241.788

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karı / (Zararları)	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla	64.371.433	470.315.665	16.504.387	(741.791)	(22.306.063)	(407.794.741)	120.348.890
Dönem zararının geçmiş yıllar zararına aktarımı	-	-	-	-	22.306.063	(22.306.063)	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(19.014.118)	-	(19.014.118)
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla	64.371.433	470.315.665	16.504.387	(741.791)	(19.014.118)	(430.100.804)	101.334.772

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)*

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2024	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2023
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı / (zararı)		(19.014.118)	(23.773.877)
<i>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</i>			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8-9-10	12.976.910	11.330.148
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		722.828	10.933.608
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>		722.828	10.933.608
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(13.278.475)	(5.197.012)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	20-21	<i>(15.543.391)</i>	<i>(7.137.756)</i>
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	2.264.916	1.940.744
Kur Farkı Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(870.639)	(2.420.591)
<i>Kur Farkı Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	<i>(870.639)</i>	<i>(2.420.591)</i>
Alınan Temettü	21	(567.358)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	4.825.370	5.909.396
Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan net parasal (kazanç) / kayıp		32.427.913	21.788.363
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden sağlanan nakit		17.222.431	18.570.035
<i>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:</i>			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		10.440.567	18.813.795
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>10.211.462</i>	<i>17.180.982</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>229.105</i>	<i>1.632.813</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(244.162)	(733.332)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>		<i>(244.162)</i>	<i>(733.332)</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(14.537.225)	(9.832.315)
Faaliyetler ile İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.970.933)	334.184
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(4.145.371)</i>	<i>1.817.109</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(825.562)</i>	<i>(1.482.925)</i>
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(13.395.330)	1.972.136
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>		<i>(13.395.350)</i>	<i>1.972.136</i>
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(22.707.083)	10.554.468
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(7.296.333)	(5.524.986)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(2.823.317)	(4.787.858)
Ödenen Faiz	20	(2.264.916)	(1.940.744)
Alınan Faiz	20	4.951	1.718.041
Faaliyetlerden Elde Edilen / (Kullanılan) Nakit		(17.864.267)	18.588.956
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
<i>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</i>			
Alınan Faiz	21	15.538.440	5.419.715
Alınan Temettü	21	567.358	-
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.279.407)	(204.214)
<i>Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	8	<i>(2.279.407)</i>	<i>(204.214)</i>
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)</i>	9	-	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit		13.826.391	5.215.501
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(4.037.876)	23.804.457
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		(26.709.564)	(54.084.057)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	101.191.745	97.749.162
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	70.444.305	67.469.562

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") 30 Ekim 1990 tarihinde Türkiye'de kurulmuş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 27 Ekim 2006 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-1733-20066 No'lu izin yazısına istinaden tescil edilmiştir. Şirket'in merkezi Metrocity İş Merkezi A Blok Kat 24 34330 I. Levent Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in kuruluş amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. 2015 yılında yeni Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde SPK'ya başvuran Şirket "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. Şirket, 20 Eylül 2021 itibarıyla "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesini iptal ederek "Dar Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket'in ana şirketi ve sermayesindeki %100'lük pay ile tek hissedarı Morgan Stanley International Holdings INC.'dir. Morgan Stanley International Holdings INC. Amerika Birleşik Devletleri'nin Delaware Eyaletinde yer almaktadır.

Şirket'in nihai ana teşebbüsü ve kontrol eden tüzel kişisi ve Şirket'in üyesi olduğu ve grup mali tablolarının hazırlandığı en büyük grubu, Şirket ve Morgan Stanley'nin diğer bağlı ortaklıkları ile birlikte Morgan Stanley Grubunu teşekkül eden Morgan Stanley şirkettir ("MS Grubu"). Morgan Stanley şirketinin kanuni işyeri merkezi c/o The Corporation Trust Company, The Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, DE 19801, Amerika Birleşik Devletleri adresinde olup, Amerika Birleşik Devletleri'nin Delaware Eyaleti içinde kurulmuştur. Mali tabloları ile ilgili bilgiler www.morganstanley.com/investorrelations adresinden temin edilebilir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla 4 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 6).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Yeni standartlar ve yorumlar

1 Ocak - 30 Eylül 2024 hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 Değişiklikleri - *Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması*
- TFRS 16 Değişiklikleri - *Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri*
- TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri - *Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları*

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli etkisi bulunmamaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yeni standartlar ve yorumlar (devamı)

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yayımlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: *Yatırımcı işletmenin iştirak veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya katkıları*
- TFRS 17 - *Yeni sigorta sözleşmeleri standardı*
- TMS 21 Değişiklikleri - *Takas edilebilirliğin bulunmaması*
- TSRS 1 - *Sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgilerin açıklanmasına ilişkin genel hükümler*
- TSRS 2 - *İklimle ilgili açıklamalar*

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

Yayımlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler:

- TMS 12 Değişiklikleri - *Uluslararası Vergi Reformu - İkinci Sütun Modeli Kuralları*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayımlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri - *Finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü*
- UFRS 18 - *Yeni finansal tablolarda sunum ve açıklamalar standardı*
- UFRS 19 - *Yeni kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan bağlı ortaklıklar: açıklamalar standardı*

Ölçüm esasları

Şirket'in finansal tabloları, aşağıda muhasebe politikalarında açıklandığı üzere aktüeryal olarak değerlendirilen çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler ve ertelenmiş tazminat yükümlülükleri dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Türkiye ekonomisi, 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "Türkiye Muhasebe Standardı 29 (TMS 29) Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan kriterlere göre yüksek enflasyonlu olarak kabul edilmektedir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler

Bu özet finansal tablolar, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak geçmiş yıl bakiyelerinin yeniden düzenlenmesi suretiyle hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiş ve sonuç olarak raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

Özet Finansal Durum, Gelir, Diğer Kapsamlı Gelir, Özkaynak Değişim ve Nakit Akış Tabloları ve ilgili Notlar önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Karşılaştırmalı bilgi rakamları, para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikleri dikkate almak amacıyla yeniden düzenlenmiş ve sonuç olarak raporlama yılı sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmiştir (bkz. aşağıdaki "Ölçüm birimi").

Ölçüm Birimleri

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama", geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının, finansal tabloların tarihi maliyet veya cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanıp hazırlanmadığına bakılmaksızın bilanço tarihinde geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Bu amaçla, genel olarak, parasal olmayan varlıkların bakiyelerine, uygun olduğu şekilde, edinim tarihinden veya varlığın yeniden değerlendirme tarihinden itibaren tahakkuk eden enflasyon kaydedilir. Bu gereklilikler aynı zamanda finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerini de içermektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

TMS 29'un uygulanmasında, Şirket, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksinden (TÜFE) türetilen dönüşüm katsayısını kullanmıştır. 2024 yılı dönemi için TÜFE'ler ve enflasyon düzeltmesinde kullanılan ilgili dönüşüm katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2024	2.526,16	1,00000	%343
31 Aralık 2023	1.859,38	1,35860	%268
30 Eylül 2023	1.691,04	1,49385	%254

Bu kapsamda, raporlama dönemi sonu itibarıyla cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmeyen Gelir Tablosu kalemleri genel fiyat endeksi kullanılarak düzeltilir. Ancak, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda zaten cari ölçüm birimi cinsinden ifade edildikleri için düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemler, tarihi maliyetleri üzerinden Finansal Durum Tablosuna aktarılırken enflasyon düzeltmesine tabi tutulurken, cari değerleri üzerinden ölçülenler (net gerçekleşebilir değer veya gerçeğe uygun değer ile değerlendirilenler gibi) enflasyon düzeltmesine tabi tutulmazlar.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosundaki tüm kalemlerin raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini sağlamak için, gelir ve gider kalemleri işlem tarihinden itibaren genel fiyat endeksindeki değişiklikler esas alınarak düzeltilmelidir. Ayrıca, Kar veya Zarar veya Diğer Kapsamlı Gelir Tablosundaki diğer kapsamlı gelir unsurları da benzer şekilde işlem tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilir.

Ayrıca, Nakit Akış Tablosunda gösterilen tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmeli ve enflasyona göre düzeltilmelidir.

Diğer taraftan, finansal tablolarda sunulan önceki raporlama dönemi/dönemlerine ilişkin karşılaştırmalı tutarların, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilebilmesi için genel fiyat endeksi kullanılarak düzeltilmesi gerekmektedir. Önceki raporlama döneminde yüksek enflasyonun olmadığı, ancak cari dönemde yüksek enflasyonun ortaya çıktığı durumlarda, TMS 29' da belirtilen hükümler ekonomide her zaman yüksek enflasyon varmış gibi uygulanmalıdır. Sonuç olarak, tüm finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulan tüm dönemlere ilişkin tutarlar ve sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başındaki Finansal Durum Tablosundaki tutarlar (Açılış Finansal Durum Tablosu), cari raporlama döneminin sonundaki ölçüm birimini yansıtacak şekilde düzeltilir. Ancak, söz konusu Açılış Finansal Durum Tablosunun sunulmasına gerek yoktur.

Mali Tabloların Enflasyona Göre Düzeltilmesinde İzlenen Adımlar

Mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesinde aşağıdaki adımlar izlenir:

1. Endeksin belirlenmesi ve ayarlama katsayısının hesaplanması
2. Parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrılması
3. Parasal olmayan kalemlerin değer düzeltilmesi
4. Fiyat değişikliklerine bağlı parasal kalemlerin değer ayarlanması
5. Parasal pozisyona ilişkin kayıp veya kazançların hesaplanması
6. Enflasyon etkisine göre düzeltilmiş açılış finansal durum tablosunun hazırlanması
7. Enflasyon etkisine göre düzeltilmiş önceki dönem/dönemlere ilişkin karşılaştırmalı mali tabloların hazırlanması
8. Önceki dönem/dönemlere ait karşılaştırmalı finansal tablolarda yer alan tutarların cari ölçüm birimine dönüştürülmesi
9. Cari dönem finansal tablolarının enflasyon etkisine göre düzeltilmiş halinin hazırlanması

Finansal durum tablosunun yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklaması

Finansal Durum Tablosu parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrıştırılması amacıyla incelenmektedir.

Sözleşmeler yoluyla fiyat değişikliklerine bağlanan parasal varlık ve yükümlülükler ilgili sözleşme hükümlerine göre düzeltilirken, diğer parasal kalemler cari dönem sonu itibarıyla zaten cari ölçüm birimi ile ifade edildiğinden enflasyonun etkilerine göre düzeltilmemektedir.

Tarihi maliyet ile izlenen parasal olmayan kalemler raporlama dönemi sonundaki satın alma gücünü yansıtacak şekilde elde etme tarihinden itibaren endekslenerek düzeltilir. Yeniden değerlemeye tabi tutulan parasal olmayan kalemler, yeniden değerlemenin yapıldığı tarih esas alınarak enflasyonun etkilerine göre düzeltilmektedir.

Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosunun yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklaması

Giderler ve gelirler, tüketimin kaydedilmesinden önceki bir tarihteki satın alma gücü para birimi cinsinden varlıkların tüketimini yansıtan veya belirlemelerine dahil eden gelir veya zarar kalemleri hariç olmak üzere, kaydedildikleri tarihten itibaren düzeltilir; ve ayrıca, farklı tarihlerdeki satın alma gücü para birimi cinsinden ifade edilen iki ölçümün karşılaştırılmasından kaynaklanan gelir veya zarar hariç olmak üzere, karşılaştırılan tutarları belirlemek, bunları ayrı ayrı düzeltmek ve karşılaştırmayı yeniden yapmak, ancak zaten düzeltilmiş tutarlarla yapmak gerekmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosunun yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklaması (devamı)

Net parasal pozisyonadaki kazanç veya kayıp, kaynaklandığı kaleme göre sınıflandırılır ve enflasyonun parasal kalemler üzerindeki etkisini yansıtan ayrı bir satırda sunulmaktadır.

Özkaynak değişim tablosunun yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklanması:

Özkaynaklar, doğası gereği parasal olmayan unsurlardan oluşan kalemlerdir. Bu noktada temel ilke, özkaynak kalemlerinin işletmeye katkı sağladıkları veya başka bir şekilde özkaynaklara dahil edildikleri tarihten itibaren enflasyonun etkilerine göre düzeltilmesidir. Ancak, TMS 29 'un ilk uygulama döneminde, özkaynak kalemleri sunulan dönemin en erken başlangıcından itibaren aşağıdaki şekilde düzeltilmektedir:

Özkaynak kalemleri, "Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları" ve yeniden değerlendirme artışları dışında, özkaynağa ilave edildikleri veya özkaynak içinde gösterildikleri tarihten itibaren enflasyonun etkilerine göre düzeltilmektedir.

1. Önceki dönemlerde oluşan yeniden değerlendirme artışları iptal edilmiştir.
2. Düzeltilmiş Geçmiş Yıllar Karları/Zararları, düzeltilmiş Finansal Durum Tablosundaki diğer tüm tutarlardan türetilmiştir.
3. TMS 29 'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminin sonunda ve izleyen dönemlerde, tüm özkaynak kalemleri dönem başından veya işlemin gerçekleştiği tarihten itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulur. Özkaynaklarda dönem içinde meydana gelen hareketler, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu uyarınca belirtilir.

Nakit akış tablosunun yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklaması

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmiştir.

Duran Varlıkların yeniden düzenleme sürecinin ana unsurlarının açıklaması

Parasal olmayan maddi duran varlıklara ilişkin tutarların TMS 29 uyarınca raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücünü yansıtmak şekilde düzeltilmesi gerekmektedir.

TMS 16'ya göre duran varlıklar ilk muhasebeleştirilmeden sonra maliyet modeli veya yeniden değerlendirme modeli kullanılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket maliyet modelini uyguladığı için finansal tablolarda duran varlıkların değeri, elde etme tarihindeki orijinal maliyetinden amortisman ve itfa payları düşüldükten sonra bulunan tutar olarak gösterilmektedir. Buna göre sabit kıymetler, iktisap tarihindeki satın alma gücünü temsil edecek şekilde finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maliyet modeli uygulandığında, sabit kıymetlerin değeri, iktisap tarihindeki endeksteği değişimi ve cari raporlama dönemi sonundaki endeksteği değişimi yansıtmak şekilde enflasyona göre düzeltilmektedir. Maliyet modeli kullanılarak ölçülen sabit kıymetler için amortisman tutarları da benzer şekilde, iktisap tarihindeki endeks ile cari raporlama dönemi sonundaki endeks arasındaki değişimi birikmiş amortisman tutarına yansıtmak şekilde düzeltilmektedir.

Kritik muhasebe kararları ve temel tahmin belirsizliği kaynakları

Şirket, mali tabloların hazırlanmasında muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan tutarları etkileyen kararlar ve tahminlerde bulunur.

Kritik muhasebe kararları, Şirket'in muhasebe politikalarının uygulanmasında yönetim tarafından verilen ve mali tablolarda tahakkuk eden tutarlar üzerinde önemli etkileri olan temel kararlardır.

Tahmin belirsizliğinin temel kaynakları, yönetimin yaptığı ve gelecek mali yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin defter değerinde önemli bir düzeltmeyle sonuçlanma riski olan varsayımları ve tahminleri temsil eder.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kritik muhasebe kararları ve temel tahmin belirsizliği kaynakları (devamı)

Şirket'in muhasebe politikalarının uygulanmasındaki kritik kararlar, güven veya güvene dayalı sıfatla tutulan varlıkların tanınmasına ilişkin kararlardır.

Raporlama döneminde, bir sonraki mali yılda varlık ve yükümlülüklerin defter tutarlarında önemli bir düzenlemeye neden olma riski taşıyabilecek önemli bir belirsizlik yoktur.

Şirket, kritik muhasebe yargılarını sürekli olarak değerlendirmekte ve bunların makul olduğuna inanmaktadır.

İşletmenin sürekliliği varsayımı

Şirket faaliyetleri, yıl içindeki gelişmeler, performansı ve konumu ile birlikte aşağıdaki adreste yer alan Şirket Yönetim Kurulu raporuna yansıtılmaktadır:

<http://www.morganstanley.com.tr/>

Piyasa baskılarına dayanmak için yeterli likidite ve sermayeyi elde tutmak, Morgan Stanley Grup'un ve Şirket'in stratejisinin merkezinde yer almaya devam etmektedir. Özellikle, Şirket'in ve Morgan Stanley Grup'un sermayesi ve likiditesinin, hem normal hem de stresli bir piyasa ortamında öngörülebilir gelecek için yasal minimumları aşmaya yeterli olduğu kabul edilmektedir. Şirket, gerektiğinde daha fazla Morgan Stanley Grup'un sermayesine ve likiditeye erişebilir.

Yönetim Kurulu, yukarıdaki faktörleri göz önünde bulundurarak, Şirket'in öngörülebilir gelecekte operasyonel varlığını sürdürmek için yeterli kaynaklara sahip olacağına inanmaktadır. Bu doğrultuda faaliyet raporu ve finansal tabloların hazırlanmasında işletmenin sürekliliği esasını benimsemeye devam etmektedirler.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

a. Kullanılan Para Birimi

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

b. Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" e yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
ABD Doları	34,1210	29,4382
Euro	38,1714	32,5739

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

c. Finansal araçlar

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden sınıflandırılan finansal varlık ve yükümlülükler, nakit ve vadesiz mevduatları, ticari ve diğer alacakları, ticari ve diğer borçları ve borçları ve diğer borçlanmaları içermektedir. Bu araçlar, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir ve ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür ve sonradan itfa edilmiş maliyetten finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararı ("BKZ") karşılığı düşülerek ölçülür. Faiz, aşağıda açıklandığı gibi etkin faiz oranı ("EFO") yöntemi kullanılarak gelir tablosunda 'Faiz geliri' veya 'Faiz gideri' olarak muhasebeleştirilir. BKZ ve bunların iptalleri, gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" e yansıtılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyet olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler ticari ve diğer borçlar ile finansal borçları içerir. Bu araçlar, Şirket'in ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği zaman kayıtlara alınır ve ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden, sonraki dönemlerde ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür. Faiz, gelir tablosunda Etkin Faiz Oranı yöntemi kullanılarak 'Faiz gideri' olarak muhasebeleştirilir.

d. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin tablo dışı bırakılması

Şirket yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

Varlıkların devredildiği ve varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

Şirket, varlığın kontrolünü elinde bulunduruyorsa, finansal varlıkla devam eden ilgisi ölçüsünde finansal varlığı muhasebeleştirmeye devam eder. Şirket, varlığın kontrolünü elinde tutmadıysa, varlığı finansal durum tablosu dışı bırakır ve devir sırasında yaratılan veya elde tutulan her türlü hak veya yükümlülüğü ayrı olarak muhasebeleştirir.

Bir finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması üzerine, önceki defter değeri ile alınan herhangi bir bedelin toplamı arasındaki fark, daha önce özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş olan herhangi bir kümülatif kazanç/kayıp transferiyle birlikte, gelir tablosunda 'itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılmasından kaynaklanan net kazançlar/(kayıplar)' altında muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal yükümlülüklerini, yerine getirdiğinde, iptal ettiğinde veya vadesi dolduğunda finansal tablo dışı bırakır.

e. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları için BKZ için zarar karşılıkları muhasebeleştirir.

BKZ'nin ölçümü

Şirket, itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar, kapsam içi kredi taahhütleri ve finansal garantiler üzerindeki beklenen kredi zararları için bir zarar karşılığı muhasebeleştirir ve ilk muhasebeleştirmeden bu yana kredi riskindeki değişime dayalı olarak BKZ'leri ölçmek için üç aşamalı bir yaklaşım uygular:

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

e. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

BKZ'nin ölçümü (devamı)

- 1. Aşama: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Şirket söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.
- 2. Aşama: ilk muhasebeleştirmeden bu yana kredi riskinde önemli bir artış ("KRÖA") olmuşsa, zarar karşılığı finansal aracın kalan ömrü boyunca BKZ olarak hesaplanır. Daha sonra, ilk muhasebeleştirmeden bu yana artık bir KRÖA olmadığı belirlenirse, zarar karşılığı 12 aylık beklenen zararları yansıtmaya geri döner.
- 3. Aşama: ilk muhasebeleştirmeden bu yana bir KRÖA varsa ve finansal araç kredi değer düşüklüğüne uğramış kabul edilirse (kredi-değer düşüklüğü tanımı için aşağıya bakın), zarar karşılığı finansal aracın kalan ömrü üzerinden BKZ olarak hesaplanır. Daha sonra, ilk muhasebeleştirmeden bu yana artık bir KRÖA olmadığı belirlenirse, zarar karşılığı 12 aylık beklenen zararları yansıtmaya geri döner.

Yukarıdakilere bakılmaksızın, önemli bir finansman bileşeni olmayan TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" ("TFRS 15") kapsamındaki ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için, bir KRÖA'nın oluşup oluşmadığına bakılmaksızın her zaman bir ömür boyu BKZ hesaplanır.

Kredi riskindeki önemli artışın değerlendirilmesi

Şirket, KRÖA'yı değerlendirirken, ileriye dönük bilgiler de dahil olmak üzere, Şirket'in tarihsel deneyimine ve uzman kredi riski değerlendirmesine dayanan hem niceliksel hem de niteliksel bilgileri ve analizleri dikkate alır.

Bir KRÖA'nın belirlenmesi, genellikle, bir finansal varlığın vadesini 30 günden fazla geçmiş olması durumunda bir KRÖA'nın meydana geldiğine dair çürütülebilir bir varsayımın birlikte, temerrüt olasılığındaki ("TÖ") değişikliklere dayanır.

BKZ'nin hesaplanması

BKZ, üç ana bileşen kullanılarak hesaplanır:

- Temerrüt Olasılığı (TO): muhasebe amaçlı, 12 aylık ve ömür boyu TO, bilanço tarihinde mevcut olan koşullara ve gelecekteki ekonomik koşullara bağlı olarak sırasıyla sonraki 12 ay boyunca ve finansal aracın kalan ömrü boyunca beklenen bir temerrüt olasılığını temsil eder.
- Temerrüt Halinde Kayıp ("THK"): THK, gerçekleştiğinde teminatın beklenen değeri ve paranın zaman değeri dahil olmak üzere teminatın hafifletici etkisini dikkate alarak, temerrüde bağlı beklenen kaybı temsil eder.
- Temerrüt Tutarı ("TT"): bilanço tarihinden temerrüt olayı tarihine kadar beklenen anapara ve faiz geri ödemesini ve o dönem boyunca kredinin beklenen düşüşlerini dikkate alarak beklenen TT'yi temsil eder.

Bu parametreler genellikle, tarihsel, güncel ve ileriye dönük makro ekonomik verileri ve ülke risk uzmanlarının değerlendirmelerini içeren, dahili olarak geliştirilmiş istatistiksel modellerden elde edilir. Makroekonomik senaryolar üç ayda bir gözden geçirilmektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

e. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

12 aylık BKZ, önümüzdeki 12 aylık üç aylık TO toplamının THK ve TT ile çarpımına eşittir ve bu tür beklenen kayıplar EFO'da iskonto edilir. Ömür boyu BKZ, tesisin kalan tüm ömrü üzerinden THK ve TT ile çarpılan üç aylık toplam TO'ların iskonto edilmiş bugünkü değeri kullanılarak hesaplanır.

Şirket, BKZ'leri ölçerken, BKZ'yi belirlemek için pratik yöntemlerin kullanıldığı durumlar dışında birden çok senaryoyu dikkate alır. Pratik yöntemler, yukarıda açıklanan ilkelerle tutarlı olduklarında kullanılır. Belirli ticari alacaklar üzerindeki BKZ, bu finansal varlıkların önceki kredi zararları geçmişini yansıtan bir "matris" yaklaşımı kullanılarak, alacağın yaşına göre farklı karşılık seviyeleri uygulanarak hesaplanır. Alternatif olarak, hiçbir kredi zararı geçmişinin olmadığı ve bunun teminat veya diğer kredi iyileştirme gibi yapısal veya diğer nedenlerle gelecekte de sürmesinin beklendiği durumlarda, bir finansal araç için BKZ'nin de minimum (son derece önemsiz) olduğu belirlenebilir ve BKZ'nin tanınması gerekli olmayabilir.

Şirket, BKZ'yi bireysel varlık bazında ölçer ve satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan ("POCI") finansal varlıkları yoktur.

BKZ'nin Sunumu

BKZ, gelir tablosunda "Finansal araçlardaki net değer düşüklüğü kazancı/ (kayıp)" içinde muhasebeleştirilir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal araçlar

Şirket, BKZ modeli kapsamında finansal araçların değer düşüklüğünün değerlendirilmesinde, kredi değeri düşük olan finansal araçları MS Grup Kredi Risk Yönetimi Departmanı'nın politika ve prosedürlerine uygun olarak tanımlar. Bir finansal araç, mevcut bilgi ve olaylara dayalı olarak, Şirket'in sözleşmenin akdi hükümlerine göre vadesi gelen tüm planlanmış anapara veya faiz ödemelerini tahsil edemeyeceğinin muhtemel olması durumunda, kredi değer düşüklüğüne sahiptir.

Temerrüt Tanımı

Şirket, finansal araçların değer düşüklüğünün BKZ modeli kapsamında değerlendirilmesinde, temerrüdü MS Grup Kredi Risk Yönetimi Departmanı'nın politika ve prosedürlerine uygun olarak tanımlar. Bu, borçlunun Şirkete olan kredi yükümlülüklerini tam olarak yerine getirme olasılığının düşük olup olmadığını dikkate alır ve sözleşmelerin ihlali gibi niteliksel göstergeleri dikkate alır. Temerrüt tanımı aynı zamanda vadesini 90 günden fazla geçmiş bir finansal varlığın ("DTO") temerrüde düştüğü varsayımını da içerir.

Aktiften Silinenler

Personel alacakları ve diğer aktifler dışında kalan ticari ve diğer alacaklar, tahsil edilemeyecek duruma geldiklerinde (tamamen veya kısmen) kayıttan silinmektedir. Kayıttan silinen finansal varlıklar, vadesi gelen tutarların geri alınması için icra faaliyetlerine tabi olabilir.

f. Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket gelirlerini aşağıdaki ana kaynaklardan elde etmektedir:

- Yatırım bankacılığı
- Faiz geliri

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

Yatırım Bankacılığı Gelirleri:

Yatırım bankacılığı faaliyetlerinden elde edilen gelirler ağırlıklı olarak sermaye hsseleri ile sabit getirili menkul kıymetlerin ihracı, ayrıca şirket birleşmesi, devralma, yeniden yapılandırma ve danışmanlık görevlerinden kaynaklanan danışmanlık ücretlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

İhraç gelirleri genellikle, ödenecek tutarla ilgili belirsizlik veya beklenmedik durum yoksa, işlem tarihinde tahakkuk ettirilir. İhraç masrafları ertelenir ve ilgili ihraç gelirleri kaydedildiğinde tahakkuk ettirilir.

Danışmanlık ücretleri, müşteriye tavsiyede bulunulduğunda ve gelirin önemli bir geri alma olasılığı olmadığına ilişkin tahmini ilerlemesine dayalı olarak zaman içinde tahakkuk ettirilir. Danışmanlık harcamaları, geri ödendiği zamanlar da dahil olmak üzere, tahakkuk etmiş olarak tahakkuk ettirilir.

Faiz Gelirleri:

Faiz gelirleri, banka hesabındaki mevcut nakit kullanılarak yapılan gecelik mevduatlardan kaynaklanmaktadır.

g. Ücret ve komisyon giderleri

Gelir tablosundaki ücret ve komisyon giderleri aracılık işlem ücretlerini içerir. Tutarlar, ilgili hizmetler alındıkça muhasebeleştirilir.

h. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı (bakınız: dipnot 8) düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler ve gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" hesabına dahil edilirler.

Kiralama yoluyla kullanılan tesisler için, kiralama suresi sonunda ilgili tesisi eski halini döndürebilmek için oluşacak maliyete karşılık bir yükümlülük hesaplanmaktadır. Bu tutar bilançoda "Uzun vadeli yükümlülükler" kaleminde gösterilir. Bu yükümlülüğe karşılık, bilançoda net bugünkü değer üzerinden eski haline döndürme varlığı hesaplanarak maddi duran varlıklar kaleminin özel maliyetler kısmına dahil edilir. Eski haline döndürme varlığı, kiralık tesisin ekonomik ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur ve bu amortisman giderleri gelir tablosundan "Genel yönetim giderleri" hesabına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak aşağıdaki şekilde amortismanına tabi tutulur:

Özel maliyetler	– 8 ile 10 yıldan daha az veya kalan kiralama süresi
Maddi duran varlıklar	– 3 ile 9 yıl
Kullanım hakkı varlıkları – Gayrimenkul	– 2 yıl Kullanım hakkı varlıkları

İnşaat halindeki varlıklar, inşaat tamamlanana ve varlık kullanıma hazır hale gelene kadar amortismanına tabi tutulmaz. Varlık daha sonra özel maliyetlere veya demirbaşlara, tesisatlara ve ekipmanlara transfer edilir ve ilgili oranda amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, başka ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır.

Elden çıkarmaya ilişkin kazanç ve kayıplar, satış hasılatı ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir.

i. Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket tarafından satın alınan yazılımlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (bakınız dipnot (3j)).

İtfa payları, yazılımın kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren faydalı ekonomik ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" altında muhasebeleştirilir. Satın alınan yazılımların tahmini faydalı ömrü üç yıldır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

j. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Amortismanına tabi olan finansal olmayan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

k. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit akış tablosunun amacı doğrultusunda, kasadaki mevcut nakit, bankalardaki cari hesap bakiyesi ile orijinal vadeleri üç ay veya daha az olan ve kolayca nakite dönüştürülebilen ve değerinde önemli bir değişiklik riskine tabi olmayan varlıkları içerir.

l. Gelir Vergisi

Finansal tablolarda yer alan gelir vergisi, Türk Vergi Mevzuatı'na uygun olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Doğrudan özkaynakta veya diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin cari vergi de doğrudan özkaynakta veya diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin cari vergi de doğrudan özkaynakta veya diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir) haricindeki cari vergi gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, cari vergi varlıkları ve cari vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

m. Kiralamalar

Orijinal kiralama süresi bir yılı aşan kiralamalar için, kullanım hakkı varlıkları ("KHV") ve kiralama borçları ilk olarak, kiralama süresi boyunca yapılan kira ödemelerinin bugünkü değerine göre muhasebeleştirilir. Bugünkü değerın tespitinde kullanılan iskonto oranı Şirket'in kademeli borçlanma faiz oranıdır. KHV, ön ödemeli kira ödemelerini ve yapılan ilk doğrudan maliyetleri de içerir ve alınan kira teşviklerini yansıtacak şekilde azaltılır. Kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz, kiralama yükümlülüğünün kalan bakiyesi üzerinden sabit bir dönemsel faiz oranı üzerinden tahakkuk ettirilir. Borç, bir endeks veya orandaki bir değişiklikten veya bir piyasa kira incelemesinden kaynaklanan gelecekteki kira ödemelerinde bir değişiklik olduğunda yeniden ölçülür. Ayrıca, Şirket'in uzatma veya fesih opsiyonunu kullanıp kullanmayacağına veya kiralama sözleşmesinde belirli değişiklikler yapıp yapmayacağına ilişkin değerlendirmesini değiştirmesi durumunda, kira yükümlülüğü yeniden ölçülür.

KHV, kiralama başlangıç tarihinden faydalı ömrünün veya kiralama süresinin bitimine kadar doğrusal olarak amortismanına tabi tutulur. KHV varlıklarının amortismanı 'Genel Yönetim Giderleri' içinde sunulur. Ayrıca, KHV, bir değer düşüklüğü olayının olduğu durumlarda değer düşüklüğü zararları için test edilir.

Şirket, kiralama bileşenleri içerip içermediğini belirlemek için bir yıldan uzun sözleşmeleri başlangıçta değerlendirir. Sözleşmelerin hem kiralama hem de kiralama dışı bileşenler içermesi durumunda, bunlar tek bir kiralama olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, finansal durum tablosunda KHV varlıklarını ve kiralama yükümlülüklerini ayrı ayrı sunar.

n. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve taahhütler

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması ve bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda muhasebeleştirilir.

Koşullu yükümlülük, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in veya geçmiş olaylardan kaynaklanan ancak ekonomik faydaların işletmeden çıkma ihtimalinin olmaması veya yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi nedeniyle muhasebeleştirilmeyen mevcut yükümlülüğün tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün olan yükümlülüktür.

Taahhüt, potansiyel olarak nakit ödeme yapmak veya almak veya nakit transfer etmek için herhangi bir yasal yükümlülüktür.

o. Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin mahsuplaştırılması

Muhasebeleştirilmiş tutarları mahsup etmek için hâlihazırda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın olması ve net olarak ödemeye veya varlık ve yükümlülüğü aynı anda elde etmeye niyetin olması durumunda, finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler mahsuplaştırılmakta ve finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Bu tür koşulların bulunmadığı durumlarda finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler brüt olarak gösterilmektedir.

p. Çalışma tazminat planları

i) Özkaynağa dayalı hisse bazlı ücret planları

Morgan Stanley, Şirkete verilen hizmetler karşılığında Morgan Stanley Grubu çalışanlarına kısıtlı stok birimleri ("KSB'ler") şeklinde ödüller verir. Ödüller özkaynağa dayalıdır ve çalışanlarla yapılan özkaynağa dayalı işlemlerin maliyeti, veriliş tarihindeki özkaynağa dayalı finansal araçların gerçeğe uygun değerine göre ölçülür. KSB'lerin gerçeğe uygun değeri, veriliş tarihindeki hacim ağırlıklı ortalama fiyat ("HAOF") olarak ölçülen Morgan Stanley adi hisse senedinin piyasa fiyatına dayanmaktadır. Dönüşüm tarihine kadar HAOF'ta ölçülene kadar temettü almaya hak kazanmayan KSB'lerin gerçeğe uygun değeri, planlanan dönüştürme tarihinden önce dayanak hisseler üzerinde ödenmesi beklenen temettülerin bugünkü değerine indirilir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (DEVAMI)

p. Çalışma tazminat planları (devamı)

i) Özkaynağa dayalı hisse bazlı ücret planları (devamı)

Ödüller genellikle geri alma ve iptal hükümlerini içerir. Bazı ödüller, Morgan Stanley'e belirli koşullar altında ödülün tamamını veya bir kısmını geri alma veya iptal etme takdir yetkisi verir. Ödül şartlarının sübjektif olarak değerlendirildiği Nisan 2023'ten önce, bu ödüller için tazminat gideri, dönüşüm gerçekleşene kadar Morgan Stanley adi hisse senedinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre ayarlanmaktaydı. Nisan 2023'te, firma bu ödüllerin şartlarını, çalışanla karşılıklı bir anlayışa varmak için değiştirdi, böylece firmanın artık Morgan Stanley adi hisse senedinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre ayarlama yapması gerekmemektedir.

Şirket, ödülün her bir hakediş kısmı için ilgili hakediş dönemi boyunca tazminat maliyetini muhasebeleştirir. İlgili hakediş süresi boyunca itfa edilecek toplam tazminat maliyetinin hesaplanmasında, hizmet koşullarının karşılanamaması nedeniyle hakedişten önce kaybedilecek ödüllerin bir tahmini dikkate alınır.

Morgan Stanley Grubu ters ibraz anlaşmaları kapsamında Şirket, hisse alımı için Morgan Stanley'e ödeme yapar. Şirket, Morgan Stanley'e veriliş tarihindeki gerçeğe uygun değeri öder.

Hisse bazlı tazminat gideri, gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" altında "Personel maliyetleri" içinde kaydedilir.

ii) Ertelenmiş nakit bazlı tazminat planları

Morgan Stanley, katılan çalışanlara ilgili çeşitli yatırımların performansına dayalı bir getiri sağlayarak, çalışanların yararına Şirket adına ertelenmiş nakit bazlı tazminat verebilir. Ertelenmiş nakit bazlı tazminat ödülleri için tazminat gideri, verilen ödülün kavramsal değerine göre hesaplanır ve çalışanların seçtiği referans yatırımların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklere göre düzeltilir.

Şirket, ödülün her bir hakediş kısmı için ilgili hakediş dönemi boyunca tazminat maliyetini muhasebeleştirir. Hizmet koşullarının karşılanmamasından kaynaklanan hak kayıpları, oluştukları anda muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş nakit bazlı tazminat gideri, gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" altında "Personel maliyetleri" içinde kaydedilir. Ödül yükümlülüğü gerçeğe uygun değeriyle ölçülür ve finansal durum tablosunda "Diğer yükümlülükler" içinde gösterilir.

q. İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalar

Kıdem tazminatları:

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulama söz konusu olduğunda karşılık ayırmaktadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kasa	12.952	12.147
Bankadaki nakit	70.431.353	101.179.598
- Vadesiz mevduat	4.239.376	2.653.516
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat (*)	66.191.977	98.526.082
	70.444.305	101.191.745

(*) 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatı 66.191.977 TL ve 1 gün vadeli olup, faiz oranı %15,5'tir (31 Aralık 2023: 98.526.082 TL ve 1 gün vadeli olup, faiz oranı %14'tür).

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Nakit ve nakit benzerleri	70.444.305	101.191.745
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	70.444.305	101.191.745

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	Hisse payı (%)	30 Eylül 2024*	Hisse payı (%)	31 Aralık 2023**
Borsa İstanbul A.Ş. *	0,004	1.517.252	0,004	2.061.344
		1.517.252		2.061.344

* 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul A.Ş.'de (C) grubu ortaklık payları bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: 2.061.344 TL)

** 31 Aralık 2023 bakiyeleri 30 Eylül 2024 tarihli satın alma gücün göre endekslenmiştir. Herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 23)	24.528.675	34.740.137
Diğer ticari alacaklar	-	229.105
	24.528.675	34.969.242

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)**

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara borçlar (Not 23)	3.265.699	7.411.070
Diğer ticari borçlar	439.572	1.265.134
	3.705.271	8.676.204

7. DİĞER ALACAKLAR

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kira depozitosu	51.667	70.194
Verilen diğer depozitolar	31.552	36.074
	83.219	106.268

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Telefon ve bilgisayar altyapı sistemi	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	2.161.970	47.151.992	-	47.559.779	96.873.741
Alımlar	-	-	204.214	-	204.214
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	2.161.970	47.151.992	204.214	47.559.779	97.077.955
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	2.161.970	48.636.822	330.435	48.270.345	99.399.572
Alımlar	-	1.850.569	17.606	411.232	2.279.407
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	2.161.970	50.487.391	348.041	48.681.577	101.678.979
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	2.113.752	47.151.992	-	41.461.069	90.726.813
Dönem gideri	7.613	-	-	1.935.676	1.943.289
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	2.121.365	47.151.992	-	43.396.745	92.670.102
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	2.125.172	48.636.822	-	41.924.340	92.686.334
Dönem gideri	11.420	5.535	-	3.737.495	3.754.450
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	2.136.592	48.642.357	-	45.661.835	96.440.784

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri 5.238.195**30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri 4.407.853**

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri 3-9 yıl arasındadır.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar yazılımları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	5.438.109	5.438.109
Alımlar	-	-
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	5.438.109	5.438.109
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	5.438.109	5.438.109
Alımlar	-	-
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	5.438.109	5.438.109
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	4.255.483	4.255.483
Dönem gideri	219.748	219.748
Diğer Düzeltmeler	673.697	673.697
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	5.148.928	5.148.928
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	5.145.111	5.145.111
Dönem gideri	55.349	55.349
Diğer düzeltmeler	237.649	237.649
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	5.438.109	5.438.109
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri		-
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri		289.181

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

10. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Bina kiralama hakları	Toplam
<u>Malivet</u>		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	45.214.966	45.214.966
Girişler	24.445.628	24.445.628
Çıkışlar	(32.733.883)	(32.733.883)
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	36.926.711	36.926.711
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	36.926.711	36.926.711
Girişler	-	-
Çıkışlar	-	-
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	36.926.711	36.926.711
<u>Birikmiş amortisman</u>		
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	39.103.559	39.103.559
Dönem gideri	9.167.111	9.167.111
Çıkışlar	(32.733.883)	(32.733.883)
30 Eylül 2023 kapanış bakiyesi	15.536.787	15.536.787
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	18.592.489	18.592.489
Dönem gideri	9.167.111	9.167.111
Çıkışlar	-	-
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	27.759.600	27.759.600
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri		9.167.111
30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla net defter değeri		21.389.924

11. KARŞILIKLAR KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2024 itibarıyla, Şirket'in diğer uzun vadeli karşılıklarında kiracısı olduğu ofise ilişkin olarak 2.085.101 TL tutarında eski haline getirme masraf karşılığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2023: 2.496.040 TL).

12. KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2024 itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülükleri içerisinde operasyonel kiralama işlemlerinden kaynaklı yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: 10.354.404 TL).

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İkramiye karşılıkları	735.190	8.690.144
İzin karşılıkları	974.897	4.666.441
Diğer karşılıklar	997.521	-
	2.707.608	13.356.585

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)***Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:*

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılıkları	794.092	1.332.107
Ertelenmiş tazminat yükümlülükleri	-	3.350.233
	794.092	4.682.340

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatının aylık tavanı 41.828,42 TL'dir (31 Aralık 2023: 35.058,58 TL).

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

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı itibarıyla karşılık	1.332.107	1.430.192
Hizmet maliyeti	-	101.859
Faiz gideri	-	195.469
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(225.818)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	-	139.370
Enflasyon etkisi	(583.015)	(308.965)
	794.092	1.332.107

Çalışan Fayda Planları

Morgan Stanley, çalışanların yararına çeşitli özsermayeye dayalı hisse bazlı ve nakit bazlı ertelenmiş ücret planları sürdürmektedir. Bu planlar kapsamındaki ödüller genellikle performans yılını takip eden Ocak ayında verilir.

Özsermayeye dayalı hisse bazlı fayda planları

Morgan Stanley, çalışanlarına çeşitli özsermaye bazlı fayda planları uyarınca RSU ödülleri vermektedir. Planlar, mevcut ve eski çalışanların teşvik tazminatlarının bir kısmının, kısıtlanmış adi hisse senedi şeklinde yapılan ödüllerle ertelenmesini öngörmektedir. Bu planlar kapsamındaki ödüller genellikle zaman içinde, genellikle bir ila yedi yıl arasında kazanılmaya tabidir ve genellikle istihdamın devamına bağlıdır. Adi hisse senedine dönüştürülene kadar satış, devir veya temlik konusunda kısıtlamalara tabidir. Belirli durumlarda, ilgili hak kazanma döneminin bitiminden önce istihdamın feshedilmesi veya hak kazanma süresinden sonra iptal edilmesi durumunda, ödülün tamamı veya bir kısmı kaybedilebilir. Hisse bazlı ödüllerin alıcıları, Morgan Stanley'in takdirine bağlı olarak oy hakkına sahip olabilir ve düzenlemeler tarafından yasaklanmadığı sürece, ödüllerin hak edilmesi durumunda genellikle temettü eşdeğerlerini alabilirler.

Ertelenmiş nakit bazlı fayda planları

Morgan Stanley, belirli çalışanlara, çalışanların ihtiyari tazminatının bir kısmını erteleyen ertelenmiş nakit bazlı tazminat ödülleri vermektedir. Planlar genellikle çeşitli referans yatırımların performansına dayalı bir getiri sağlar. Bu planlar kapsamındaki ödüller genellikle, normalde verilme tarihinden itibaren bir ila üç yıl arasında değişen, zaman içinde tek hak kazanma koşuluna tabidir. Belirli durumlarda, ilgili hak kazanma döneminin bitiminden önce istihdamın feshedilmesi veya hak kazanma süresinden sonra iptal edilmesi durumunda, ödülün tamamı veya bir kısmı kaybedilebilir. Ödüller ilgili hak kazanma dönemi sonunda nakit olarak ödenir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

Peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Peşin ödenmiş giderler	1.603.368	1.390.027
	1.603.368	1.390.027

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Diğer dönen varlıklar	150.343	96.473
	150.343	96.473

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Diğer vergi yükümlülükleri	606.622	1.170.898
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.122.151	252.998
	1.728.773	1.423.896

16. ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş sermaye**

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay sahipleri	(%)	30 Eylül 2024	(%)	31 Aralık 2023
Morgan Stanley International Holdings Inc.	100	64.371.433	100	64.371.433
	100	64.371.433	100	64.371.433

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi beheri 1 Kr değerinde 6.437.143.347 adet hisseden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	470.315.665	470.315.665
	470.315.665	470.315.665

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***16. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)****Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Yasal yedekler	16.504.387	16.504.387
	16.504.387	16.504.387

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.

17. HASILAT

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak– 30 Eylül 2023
Hizmet gelirleri		
Yatırım danışmanlığı hizmet geliri	74.431.046	92.969.459
	74.431.046	92.969.459

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak– 30 Eylül 2023
Genel yönetim giderleri	(71.117.119)	(92.723.479)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(46.468)	(54.003)
	(71.163.587)	(97.777.482)

Yukarıda bahsedilen genel yönetim ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ayrıca hizmet maliyetlerini de içermektedir.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak– 30 Eylül 2023
Personel ücret ve giderleri	(22.476.187)	(43.019.825)
Diğer giderlerle ilgili yönetim masrafları	(21.993.313)	(27.758.920)
Kullanım hakkı varlığındaki amortisman gideri	(9.167.111)	(9.167.111)
Bakım ve onarım giderleri	(4.747.187)	(3.810.389)
Amortisman giderleri – Maddi duran varlıklar	(3.754.450)	(1.943.289)
Araştırma ve danışmanlık giderleri	(3.031.289)	(3.869.743)
Vergi ve lisans giderleri	(2.878.917)	(4.952.372)
Ulaşım ve seyahat giderleri	(1.634.783)	(1.699.484)
Diğer faaliyet giderleri	(684.559)	(607.603)
Data hattı ve bağlantı giderleri	(312.624)	(166.345)
Muhtelif büro giderleri	(218.089)	(233.793)
Üyelik ücretleri	(73.772)	(133.703)
Personel masraflarına ilişkin yönetim giderleri	(62.617)	(135.722)
Amortisman giderleri – Maddi olmayan duran varlıklar	(55.349)	(219.748)
Banka masrafları	(26.872)	(5.432)
	(71.117.119)	(97.723.479)

20. ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak– 30 Eylül 2023
Kur farkı gelirleri/(giderleri)	870.639	2.420.591
Diğer faiz gelirleri	4.951	1.718.041
	875.590	4.138.632

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak– 30 Eylül 2023
Kira yükümlülüğüne ilişkin faiz gideri	(217.783)	(208.702)
Diğer faiz giderleri	(2.047.133)	(1.732.042)
	(2.264.916)	(1.940.744)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Borsa İstanbul hisse temettü geliri	567.358	-
Banka mevduat faiz gelirleri	15.538.440	5.419.715
	16.105.798	5.419.715

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

Bilançodaki cari dönem vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Cari kurumlar vergisi karşılığı	2.889.483	6.135.676
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.823.317)	(3.134.646)
Toplam	66.166	3.001.030

Gelir tablosundaki vergi (gideri) / geliri	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(2.889.483)	(4.789.483)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(1.935.887)	(1.119.913)
	(4.825.370)	(5.909.396)

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.

2024 yılında uygulanan efektif vergi oranı %30’dur (2023: %30).

Türkiye’de, genel kurumlar vergisi oranı %25’tir. 15 Temmuz 2023 tarihinde yürürlüğe giren 7456 sayılı kanun hükmünce, kanun kapsamındaki şirketler için 2023 yılı kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmaya başlanmıştır. 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.

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)***22. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)****Kurumlar vergisi(devamı)**

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

Gelir vergisi stopajı

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

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. 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 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında geçici farklar için %30 ertelenmiş vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2023: %30). Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	9.572	(531.684)
Kullanım hakkı varlıkları	(1.370.767)	(1.752.244)
İzin karşılığı	292.469	415.335
Çalışan fayda planları karşılığı	519.813	521.235
Kıdem tazminatı karşılığı	238.228	323.657
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), (net)	(310.685)	(1.023.701)

	1 Ocak – 30 Eylül 2024	1 Ocak – 30 Eylül 2023
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi		
1 Ocak açılış bakiyesi	(1.023.701)	(3.586.912)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.935.887	1.119.913
Net parasal (kayıp) / kazanç	(1.222.871)	2.368.698
Kapanış bakiyesi	(310.685)	(98.301)

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2024 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar 30 Eylül 2024 tarihindeki Türk Lirası (TL) cinsinden satın alma gücünü ifade etmektedir)

23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2024		31 Aralık 2023	
	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Morgan Stanley	-	509.849	-	204.691
MS Financing LLC	-	58.502	-	67.394
Morgan Stanley & Co. LLC	16.179.366	-	18.705.529	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	8.070.819	-	15.713.791	-
Morgan Stanley UK Limited	-	2.697.348	-	7.138.985
Morgan Stanley International Holdings Inc.	278.474	-	320.799	-
Morgan Stanley Employment Services UK Limited	16	-	18	-
	24.528.675	3.265.699	34.740.137	7.411.070

1 Ocak - 30 Eylül 2024	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf Yansıtmaları
Morgan Stanley	-	(9.063)	-	-
MS Financing LLC	-	(1.040)	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	(6.125)	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	-	(402.156)	74.431.046	(882.457)
Morgan Stanley UK Limited	-	(1.628.749)	-	(21.173.473)
Morgan Stanley International Holdings Inc.	4.951	-	-	-
	4.951	(2.407.133)	74.431.046	(22.055.930)

1 Ocak - 30 Eylül 2023	Faiz Geliri	Faiz Gideri	Danışmanlık Geliri	Masraf Yansıtmaları
Morgan Stanley	-	(9.436)	-	-
MS Financing LLC	-	(3.259)	-	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	(22.349)	-	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	1.702.529	-	92.969.459	(3.340.402)
Morgan Stanley UK Limited	-	(1.696.998)	-	(24.554.239)
Morgan Stanley International Holdings Inc.	15.512	-	-	-
	1.718.041	(1.732.042)	92.969.459	(27.894.641)

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.