

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN**  
**30/06/2017 TARİHLİ**  
**ARACI KURUMLAR TARAFINDAN DÜZENLENECEK**  
**KAMUYU AYDINLATMA FORMU (1)**

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş. YÖNETİM KURULU BU KAMUYU AYDINLATMA FORMUNUN İLAN TARİHİ İTİBARI İLE MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş. 'NİN FORM KAPSAMINDAKİ HUSUSLARA İLİŞKİN CARİ DURUMUNU TAM VE DOĞRU OLARAK YANSITTIĞINI TASDİK EDER VE YATIRIMCILARIN MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN FAALİYETLERİ İLE MALİ VE HUKUKİ DURUMU HAKKINDA BİLGİLENMESİNİ TEMİN EDECEĞİNİ SERMAYE PİYASASI MEVZUATI UYARINCA TAAHHÜT EDER.**

**KAMUYU AYDINLATMA FORMUNDA YER ALAN BİLGİLERİN DOĞRULUĞUNDAN ARACI KURUM YÖNETİM KURULU SORUMLUDUR. FORMUN KAMUYA AÇIKLANMASI, FORMDAKİ BİLGİLERİN SERMAYE PİYASASI KURULUNCA VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.**

(1) 30/06/2017 tarihli Kamuyu Aydınlatma Formu, X nolu tablosu hariç olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.01.2004 tarih ve 25362 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:77 sayılı Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğinin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasının (a) bendi uyarınca .../.../2017 tarihinde Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

30/06/2017 tarihli Kamuyu Aydınlatma Formu, X nolu tablosu da doldurulmak suretiyle Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.01.2004 tarih ve 25362 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:V, No:77 sayılı Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğinin 5 inci maddesinin ikinci fıkrasının (b) bendi uyarınca 16/08/2017 tarihinde Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad.No:171 Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat:24 Levent / 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 398 02 00 Faks:+90 212 398 02 80  
/Ziraatçıkuyru.V.D 018 000 3284  
Mersis No: 0-0760-032-6400019  
İnternet Adresi:www.morganstanley.com.tr

## İÇİNDEKİLER

TAAHHÜTNAME	
<b>A.</b>	<b>TANITICI BİLGİLER</b>
Tablo I	<u>Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler</u>
Tablo II/a	<u>Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler</u>
Tablo II/b	<u>Borsa Üyelik Tarihi ve Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalara İlişkin Bilgiler</u>
Tablo III	<u>Ortaklık Yapısı</u>
Tablo IV/a.	<u>Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür</u>
Tablo IV/b.	<u>Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili İmza Yetkisine Sahip Sahıslar</u>
Tablo V	<u>Kurucusu ve/veya Yöneticisi Olunan Yatırım Fonu/Fonları</u>
<b>B.</b>	<b>HUKUKİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Tablo VI/a.	<u>... A.Ş. ve ... A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Hakkında SPK, Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan İdari Para Cezaları</u>
Tablo VI/b.	<u>... A.Ş.'ne Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları</u>
Tablo VII	<u>Cari Özsermayenin %5'ini Aşan Davalara İlişkin Bilgiler</u>
Tablo VIII	<u>Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından ... A.Ş. ve ... A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Son İki Yıl Zarfında Açılan Ceza Davaları</u>
<b>C.</b>	<b>MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER</b>
Tablo IX	<u>.../.../ 201. Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü</u>
Tablo X	<u>.../.../ 201. Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları</u>
Tablo XI	<u>.../.../ 201. Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü</u>
Tablo XII	<u>... A.Ş.'nin .../.../ 201. Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu</u>
Tablo XIII	<u>... A.Ş.'nin Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülükler Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi</u>
<b>D.</b>	<b>... A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR</b>

## BEYAN VE İMZA

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad.No:171/Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat:24 Levent - 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 389 00 00 Faks:+90 212 398 02 80  
Zaahnikuru V.D 078 000 3264  
Mersis No: 0-0780-0032-8400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

## A. TANITICI BİLGİLER

1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı	:	<b>MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b>
2. Kuruluş Tarihi	:	30.10.1990
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer	:	Istanbul
Ticaret Sicil No	:	269821
3. Merkez Adresi	:	Esentepe Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul
4. İletişim Bilgileri	:	
Telefon No	:	212 398 02 00
Faks No	:	212 398 02 80
Çağrı Merkezi	:	-
5. İnternet Adresi	:	<a href="http://www.morganstanley.com.tr">www.morganstanley.com.tr</a>
6. E-posta Adresi	:	<a href="mailto:iletisim@morganstanley.com">iletisim@morganstanley.com</a>
7. Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	:	Zincirlikuyu Vergi Dairesi

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkez:  
A Blok, Kat:24 Levent 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 398 02 00/Faks +90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu V.D. 076 000 3264  
Mersis No: 8-0760-0032-6400019  
İnternet Adresi: [www.morganstanley.com.tr](http://www.morganstanley.com.tr)

## 8. Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:

### Tablo I - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler

Merkez Dışı Örgüt Adı	Faaliyete Başlamasına İlişkin İzin Tarihi	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
YOKTUR					

### Tabloya İlişkin Açıklama:

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad No:171, Mecidiyeköy, Merkez:  
A Blok, Kat:24, Levant - 34397 İstanbul  
Telefon: +90 212 388 02 00 Faks: +90 212 388 02 81  
Zincirlikuyu VAD 078 000 3284  
Müşteri No: 0-0780-1032-6400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

**9. Sahip Olunan Yetki Belgesi ve İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyet İzinleri ile Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalar :**

<b>TABLO II/a - Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler</b>		
<b>Sahip Olunan Yetki Belgesi Türü</b>	<b>Veriliş Tarihi</b>	<b>Sayısı</b>
<b>Kısmi Yetkili Aracı Kurum</b>	24/11/2015	K-009 (358)
<b>İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri</b>		
<b>1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	<b>Yurt Dışında</b>
1.i. Paylar		
1.ii. Diğer Menkul Kıymetler	(-)	(-)
1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri		
1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar		
1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar		
1.vi. Diğer Türev Araçlar	(-)	(-)
<b>2. İşlem Aracılığı Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	<b>Yurt Dışında</b>
2.i. Paylar		
2.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	
2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri		
2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar		
2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar		
2.vi. Diğer Türev Araçlar		
<b>3. Portföy Aracılığı Faaliyeti</b>	<b>Yurt İçinde</b>	
3.i. Paylar		
3.ii. Diğer Menkul Kıymetler		
3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri		
3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar		
3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar		
3.vi. Diğer Türev Araçlar		
<b>4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti</b>	İzni Var	
<b>5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti</b>		
<b>6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti</b>		
6.i. Aracılık Yüklenimi		
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı		
<b>7. Saklama Hizmeti</b>		
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.ii. Genel Saklama Hizmeti		

<b>Tablo II/b - Borsa Üyelik Tarihi ve Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalara İlişkin Bilgiler</b>	
Borsa Üyesi Olunmasına İlişkin Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun Karar Tarihi :	<b>13/03/1988</b>
<b>Filial Faaliyet Gösterilen Pazar ve Piyasalar</b>	<b>Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.</b>
Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı	Büyükdere Cad.No 171/Modülcity İş Merkezi A Blok, Kat:24 Levent - 34330 İstanbul Telefon: +90 212 398 02 00 Faks: +90 212 398 02 80 Zincirli Köyü / V.D. 078 000 3264 Merkezi No: +90 212 0760-0032-6400019 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr



**Tablo IV/a - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür**

Adı ve Soyadı	Görevi
Senad Prusac	Yönetim Kurulu Başkanı
Tevfik Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mandhir Singh Mandair	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Pinhas	Yönetim Kurulu Üyesi

**Tabloya İlişkin Açıklama: Yönetim Kurulu Üyelerinin Atanmasına İlişkin**

Genel Kurul Kararı Tescil Tarihi	TTSG (*) İlan Tarihi	TTSG Sayısı
17.02.2015	23.02.2015	8764

**Tablo IV/b - Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili İmza Yetkisine Sahip Şahıslar**

Adı ve Soyadı	Görevi
Senad Prusac	Yönetim Kurulu Başkanı
Tevfik Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mandhir Singh Mandair	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Pinhas	Yönetim Kurulu Üyesi
Tevfik Aksoy	Genel Müdür
Mustafa Duman	Genel Müdür Yardımcısı
Arzum Ayşe Başaran	Müfettiş
Özcan Özkan	Muhasebe Müdürü

**Tabloya İlişkin Açıklama: İmza Sirkülerinin Tescil ve İlanı**

İmza Sirkülerinin Tescil Tarihi	TTSG (*) İlan Tarihi	TTSG Sayısı
21.04.2016	27.04.2016	9063

(\*) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 171 Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat: 24 Levent - 34330 İstanbul  
Telefon: +90 212 398 00 00 Faks: +90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu V.D. 078 000 3264  
Menkul Değerler No: 0-0780-0032-8400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr





## B. HUKUKİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Son İki Yıl Zarfında SPK, Borsa İstanbul ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) Tarafından MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne ve MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanlarına Uygulanan İdari Para Cezaları ile Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları

**Tablo VI/a – MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Hakkında SPK, Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan İdari Para Cezaları**

Uygulayan Kurum	Uygulanan Gerçek/Tüzel Kişi	Gerekçe ve İdari Para Cezası Uygulanmasına İlişkin Karar Tarihi	İdari Para Cezası Tutarı (TL)	Son Duruma İlişkin Açıklama
YOKTUR				

**Tablo VI/b – MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'ne Borsa İstanbul ve TSPB Tarafından Son İki Yıl Zarfında Uygulanan Diğer Disiplin Cezaları**

Uygulayan Kurum	Konusu	Disiplin Cezası Uygulanmasına İlişkin Karar Tarihi	SPK Nezdinde İtiraz Edilip Edilmediği	Nihai Karar
YOKTUR				

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 71, Beşiktaş/İstanbul  
A Blok, Kat: 4, Kat No: 34330 İstanbul  
Tic Sic No: 275498/02 00 Faks: +90 212 388 02 80  
Zarflama No: V/D - 078 000 3264  
Mersis No: 0780000326400018  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr



## C. MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER

### 1. Bağımsız Denetçi Görüşleri ve Bilanço ve Gelir Tablosuna İlişkin Ana Hesap Grupları

#### 1.1. 30/06/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo IX - 30/06/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
<b>Bağımsız Denetime Konu Edilen Mali Tablo(lar)ın Hangi Tebliğe/Tebliğlere Göre Hazırlandığı:</b>	SPK Seri II, 14.1
<b>Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı:</b>	<b>Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci</b>
<b>Bağımsız Denetçi Görüşü :</b>	Olumlu
<p>Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar tablosunun, özet 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.</p> <p><b>Sınırlı Denetimin Kapsamı</b> Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablo(lar)ının 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.</p> <p><b>Sonuç</b> 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.</p> <p><b>Diğer Husus</b> Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablo(lar)ının bağımsız denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablo(lar)ının bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 29 Mart 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş bildirmiş, 30 Haziran 2016 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak da 9 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal bilgilerinin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmalarına sebep olacak herhangi bir hususun dikkatlerini çekmediğini bildirmiştir.</p> <p>DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED Müjde Aslan, SMMM Sorumlu Denetçi</p>	

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

#### 1.2. 30/06/2017 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları

Tablo X'da yer alan bilanço ve gelir tablosu verileri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine göre düzenlenen mali tablolar esas alınmak suretiyle hazırlanmıştır.

Ana Hesap Grubu Adı	30.06.2017	31.12.2016
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	<b>Tutarı (TL)</b>	<b>Tutarı (TL)</b>
I. DÖNEM VARLIKLAR	51.502.678	51.489.968
II. DURAN VARLIKLAR	2.012.736	2.353.251
III. AKTİF TOPLAMI	53.515.414	53.843.219
IV. KISA VADELİ BORÇLAR	2.644.349	5.058.019
V. UZUN VADELİ BORÇLAR	153.537	465.703
VI. ÖZ SERMAYE	50.717.528	48.319.497
VII. PASİF TOPLAMI	50.717.528	48.319.497
VIII. DÖNEM KARI (ZARARI)	625.574	625.574
IX. NET DÖNEM KARI (ZARARI)	625.574	625.574

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

## 2. Temel Yükümlülükler İtibarı ile 30/06/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları

### 2.1.30/06/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo XI -30/06/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
<b>Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı:</b>	<b>DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Mü</b>
<b>Bağımsız Denetçi Görüşü :</b>	<b>Olumlu</b>
Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 Hesap Dönemine Ait Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Sınırlı Denetim Raporu	
<p>Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümleri esas alınarak hazırlanan ilişikteki risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı, likidite yükümlülüğü tablolarını ve bağımsız sınırlı denetim ek tablolarını ("sermaye yeterliliği tabloları") incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetim"ne göre bağımsız sınırlı denetime tabi tutulmuş olan finansal tablolarda yer alan bilgilerin ilgili tablolara sınıflandırılması ile değerlendirme ve yapılan hesaplamaların Tebliğ hükümlerine uygunluğunun ve doğruluğunun kontrolünü içermiştir.</p> <p>Bu çerçevede, söz konusu sermaye yeterliliği tablolarında, anılan Tebliğ hükümlerine uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.</p> <p>DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED</p> <p>Müjde Aslan, SMMM Sorumlu Denetçi</p> <p>İstanbul, 11 Ağustos 2017</p>	

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

### 2.2.Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 30/06/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu

**SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI ARACI KURUMUN MARUZ KALABİLECEĞİ ÇEŞİTLİ RİSKLERİ SERİ:V, NO:34 SAYILI "ARACI KURUMLARIN SERMAYELERİNE VE SERMAYE YETERLİLİĞİNE İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ" ÖLÇÜTLERİ ÇERÇEVESİNDE VE BELLİ VARSAYIMLAR ALTINDA TANIMLAMAKTADIR. SERMAYE YETERLİLİĞİ UYGULAMASI SERMAYE PİYASASI KURULUNUN ARACI KURUMLARIN RİSKİNİ TESPİT VE TAKİP ETMEKTE KULLANDIĞI ARAÇLARDAN SADECE BİRİSİNİ TEŞKİL ETMEKTEDİR. TABLODAKİ VERİLERİN BELLİ BİR TARİHTE MEVZUATA UYGUNLUK ARZ ETMESİ ARACI KURUM FAALİYETLERİNİN RİSK İÇERMEDİĞİ ANLAMINA GELMEMEKTEDİR. SÖZ KONUSU VERİLERİN BELLİ BİR TARİHTE MEVZUATA UYGUNLUK ARZ ETMEMESİ İSE ARACI KURUMUN MALİ DURUMUNDA SADECE TEBLİĞ ÖLÇÜTLERİ ÇERÇEVESİNDE BİR SİHHATSİZLİK OLDUĞU ANLAMINA GELMEKTEDİR.**

#### Tablo XII - Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 30/06/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu <sup>(2)</sup>

	Tutarı (TL) ya da Oranı (%)	Mevzuata Uygunluk
A. Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası/Açığı (TL)	41,422,818.00	Uygun
B. Asgari Özsermaye <sup>(3)</sup> Fazlası/Açığı (TL)	40,528,473.00	Uygun
C. Genel Borçlanma Sınırı (%)	6%	Uygun
D. Likidite Yükümlülüğü Oranı (%)	19%	Uygun
E. Ödenmiş Sermaye Fazlası/Açığı (TL)	24,182,378	Uygun

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

<sup>(2)</sup> Sermaye yeterliliği tabloları temel yükümlülüklerine ilişkin detaylı açıklamalar "Aracı Kurumlar Tarafından Düzenlenecek Kamuyu Aydınlatma Formu"nun "Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülüklerine İlişkin Açıklamalar" bölümünde yer almaktadır.

<sup>(3)</sup> 30/06/2017 tarihi itibarıyla Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerine karşılık gelen cari asgari özsermaye tutarı 10.189.055 TL'dir.

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 71, Kat: 10, Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 271100, Mersis No: 080200328400019  
Tic. Sic. No: 271100, Mersis No: 080200328400019  
Zincirlikuyu Y.D. 078 000 3284  
Mersis No: 0-0280-0032-8400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

**Tablo XIII - Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülükler Karşısındaki Durumunun Değerlendirilmesi**

<b>A. Aracı Kurumun Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tamamen/Kısmen Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülüklerle Tamamen/Kısmen Uygun Olup Olmadığı:</b>	
<b>B. Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülüklerle Aykırılık/Aykırılıklar Oluşmuşsa:</b>	
<b>B1) Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı ve Aykırılığın Tutarı (TL) ya da Oranı (%):</b>	
Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı	Tutarı (TL) ya da Oranı (%)
<b>B2) Aykırılık/Aykırılıkların Ortaya Çıkmasındaki Neden/Nedenler:</b>	
<b>C. Aykırılık/Aykırılıkların Giderilmesi İçin Alınan Tedbirler:</b>	

**Tabloya İlişkin Açıklama:**

**SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI TEMEL YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Aşağıda yer alan açıklamalar Aracı Kurumlar Tarafından Düzenlenecek Kamuyu Aydınlatma Formunun C 2.2. Bölümünde yer alan Tablo XII'deki sermaye yeterliliği sonuçlarının daha iyi anlaşılabilmesini teminen verilmiştir.

**1) Sermaye Yeterliliği Tabanı:** Seri:V, No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca sermaye yeterliliği tabanı, özsermayeden duran varlıklar ve ilişkili kişi ve kurumlardan olan alacakların indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder. Aynı Tebliğ'in 8 inci maddesi uyarınca aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları; sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri, risk karşılığı toplamı ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

**2) Asgari Özsermaye:** Özsermaye, Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ uyarınca, ödenmiş sermaye, emisyon primi, yeniden değerlendirme değer artış fonu, yasal yedekler, statü yedekleri, özel yedekler, olağanüstü yedekler, diğer yedekler ve net dönem kar/zarar kalemleri toplamından geçmiş yıllar zararının düşülmesi suretiyle hesaplanan tutarı ifade eder. Asgari özsermaye yükümlülüğü, aracı kurumların sahip oldukları yetki belgelerine göre sahip olmak zorunda oldukları özsermayenin asgari tutarını ifade eder. Anılan tutar Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 7 inci maddesi uyarınca her yıl Kurul tarafından belirlenir. Asgari özsermaye fazlası ise, aracı kurumun özsermayesinin asgari özsermaye tutarını aşan kısmını ifade eder.

**3) Genel Borçlanma Sınırı:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 9 uncu maddesi uyarınca, aracı kurumların bilançoda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz.

**4) Likidite Yükümlülüğü:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 10 uncu maddesi uyarınca, aracı kurumlar en az kısa vadeli borçları kadar dönen varlık bulundurmak zorunda olup, likidite oranı dönen varlıkların kısa vadeli borçlara bölünmesi suretiyle elde edilir. Anılan oran 1'den küçük olamaz.

**5) Asgari Ödenmiş Sermaye:** Seri:V, No:34 sayılı Tebliğ'in 7 nci maddesi uyarınca aracı kurumların asgari özsermaye tutarının en az %25'i kadar ödenmiş veya çıkarılmış sermayeye sahip olmaları zorunluluğunu ifade eder.

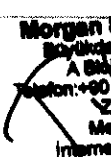
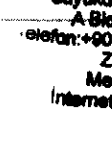
**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad.No:171.Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat:24 Levent - 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 398 02 00 Faks:+90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu V.D. 076 000 3284  
Merkezi No: 0-0760-0032-6400019  
İnternet Adresi:www.morganstanley.com.tr

**D. MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR**

---

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat:24 Bevent - 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 398 02 00 Faks:+90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu V.D. 076 000 3264  
Menkul No: 0-0760-0032-6400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

MEVZUATTAN KAYNAKLANAN SORUMLULUKLARIMIZ DAHİLİNDE BU FORMDA YER ALAN BİLGİLERİN GERÇEĞE UYGUN OLDUĞUNU VE FORMUN ŞİRKETİN FORM KAPSAMINDAKİ HUSUSLARA İLİŞKİN CARİ DURUMUNU TAM VE DOĞRU OLARAK YANSITTIĞINI BEYAN EDERİZ.

Yetkili İmzalar			
MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.		MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Yönetim Kurulu Üyesi		Genel Müdürü	
<b>Adı Soyadı</b>	Tevfik Aksoy	<b>Adı Soyadı</b>	Mustafa Duman
<b>Görevi</b>	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	<b>Görevi</b>	Genel Müdür Yardımcısı
<b>İmza</b>	 <p>Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 Levent - 34330 İstanbul Telefon: +90 212 398 02 00 Faks: +90 212 398 02 00 Zincirlikuyu V.D 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-6400019 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr</p>	<b>İmza</b>	 <p>Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 Levent - 34330 İstanbul Telefon: +90 212 398 02 00 Faks: +90 212 398 02 00 Zincirlikuyu V.D 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-6400019 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr</p>
<b>Ünvan</b>	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	<b>Ünvan</b>	Genel Müdür Yardımcısı
<b>Adres</b>	Esentepe Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul	<b>Adres</b>	Esentepe Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul