

MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN
31/12/2017 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) 31/12/2017 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 06/01/2017 tarihinde Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

.../.../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 .../.../2017 tarihinde Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad.No:171 Kat:5 İş Merkezi
A Blok Kat:5/5 Kat:5 Kat:5
Telefon: +90 212 398 02 80 Faks: +90 212 398 02 80
Zincirlikuyu V.B. 076 000 3264
Mersis No: 0 0760 0032 6400019
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

İÇİNDEKİLER

TAAHHÜTNAME	
A.	TANITICI BİLGİLER
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 Şahıslar</u>
Tablo V	<u>Kurucusu ve/veya Yöneticisi Olunan Yatırım Fonu/Fonları</u>
B.	HUKUKİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER
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>
C.	MALİ DURUMA İLİŞKİN BİLGİLER
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>
D.	<u>... A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR</u>

BEYAN VE İMZA

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
Buyukdere Cad. No: 171 Metrocity İş Merkezi
Büyükdere Kat: 24 Levent - 34397 Beşiktaş
Telefon: +90 212 333 00 00 Faks: +90 212 333 02 80
Zincirlikuyu V.D. 076 000 3284
Mersis No: 0-0760-032-8400019
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

A. TANITICI BİLGİLER

1. Aracı Kurumun Ticaret Unvanı	:	MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.
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	:	www.morganstanley.com.tr
6. E-posta Adresi	:	iletisim@morganstanley.com
7. Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	:	Zincirlikuyu Vergi Dairesi

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 / Çağrı Merkezi: +90 212 398 02 80
Zincirlikuyu V.D. 078/800 3284
Merkezi No: 0-0780-4032-8400019
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 :

TABLO II/a - Yetki Belgesine İlişkin Bilgiler		
Sahip Olunan Yetki Belgesi Türü	Veriliş Tarihi	Sayısı
Kısmi Yetkili Aracı Kurum	24/11/2015	K-009 (358)
İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri		
1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
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	(-)	(-)
2. İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
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		
3. Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	
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		
4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti		İzni Var
5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti		
6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
6.i. Aracılık Yüklenimi		
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı		
7. Saklama Hizmeti		İzni Var
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti		
7.ii. Genel Saklama Hizmeti		

Tablo II/b - Borsa Üyelik Tarihi ve Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösterilen Pazar/Piyasalara İlişkin Bilgiler

Borsa Üyesi Olunmasına İlişkin Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun Karar Tarihi :

12/02/1988

Faaliyet Gösterilen Pazar ve Piyasalar

Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi
 A Blok, Kat:24 Levent / 34398 Beşiktaş / İstanbul
 Telefon: +90 212 388 02 80 Faks: +90 212 388 02 80
 Zincirlikuyu V.D. 078 990 3284
 Mersis No: 0-0780-0032-8400019
 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

10. Ortaklık, Yönetim Yapısı ve Aracı Kurumda Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili Olarak İmza Yetkisine Sahip Şahıslara İlişkin Bilgiler:

Tablo III - Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
MORGAN STANLEY INTERNATIONAL HOLD.	34.371.433,47	100,000000%
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
Toplam	34.371.433,47	100%

Tabloya İlişkin Açıklama:

Tablo III/a - Aracı Kurum Sermayesinin Doğrudan veya Dolaylı Olarak %10'undan Fazlasına Sahip Olan Tüzel Kişi Ortakların Ortaklık Yapısı

1. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Morgan Stanley		0,79000%
Morgan Stanley International Inc		99,21000%
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
Toplam	0,00	100%

2. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
Toplam	0,00	0%

3. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
Toplam	0,00	0%

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 171 Mecidiyeköy İş Merkezi
 Kat: 24 Beşiktaş / Şişli / İstanbul
 Telefon: 450 20 20 20 / 450 20 20 20
 Faks: 450 20 20 20 / 450 20 20 20
 Mersis No: 08 0700 5032 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 Mecidiyeköy İş Merkezi
 A Blok, Kat:24/Levent 34330 İstanbul
 Telefon: +90 212 333 00 00 Faks: +90 212 333 00 00
 Zincirlikuyu V.D. 078 000 3264
 Mersis No 0-0780-0032-6400019
 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 171 Kat: 9 Şişli/Beşiktaş
Etiler Kat: 24 Beşiktaş/Beşiktaş
Ticaret Sicil No: 270900 / Mersis No: 212 398 02 80
Sermaye Piyasası Kurum Sicil No: 0003294
Büyükdere Cad. No 171 Kat: 9 Şişli/Beşiktaş
Mersis No: 0 4700 0032 04000719
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

2. MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin Mali Durumunu Etkileyebilecek Davalara İlişkin Bilgiler

Tablo VII - Cari Özsermayenin %5'ini Aşan Davalara İlişkin Bilgiler			
Dava Konusu (Değeri ile birlikte)	Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin Davadaki Durumu (Davalı/Davacı)	Dava Açılma Tarihi	Davada Geline Son Aşamının Özetlenmesi
Yoktur			

Tabloya İlişkin Açıklama

3. Son İki Yıl Zarfında Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ve MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Açılan Ceza Davaları

Tablo VIII - Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. ve Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin Ortakları, Yöneticileri ve Çalışanları Aleyhine Son İki Yıl Zarfında Açılan Ceza Davaları				
Hakkında Suç Duyurusunda Bulunulan Gerçek/Tüzel Kişi	Hakkında Suç Duyurusunda Bulunulan Gerçek/Tüzel Kişinin Aracı Kurumla Olan İlişkisi	Suç Duyurusuna Konu Fiil	Kurul Karar Tarihi	Davada Geline Son Aşamının Özetlenmesi
Yoktur				

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
Boğaziçi Cad. No:17, Kat:15, Merkez
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - 34398
Tic. Sic. No: 270903, Mers. No: 08170071239802000000
Mevki No: 0740003284000018
Mevki No: 0740003284000018
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. 30/09/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo IX - 30/09/2017 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
Bağımsız Denetime Konu Edilen Mali Tabloların Hangi Tebliğe/Tebliğlere Göre Hazırlandığı:	SPK Seri II, 14.1
Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı:	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Bağımsız Denetçi Görüşü :	Olumlu

Bu dönem mali tabloları bağımsız denetime tabi değildir.

Tabloya İlişkin Açıklama:

1.2. 30/09/2017 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.

Tablo X - 30/09/2017 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları

Ana Hesap Grubu Adı	30.09.2017	31.12.2016
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Tutarı (TL)	Tutarı (TL)
I. DÖNEM VARLIKLAR	52.927.882	51.489.968
II. DURAN VARLIKLAR	3.388.427	2.353.251
III. AKTİF TOPLAMI	56.316.309	53.843.219
IV. KISA VADELİ BORÇLAR	3.878.309	5.058.019
V. UZUN VADELİ BORÇLAR	193.955	465.703
VI. ÖZ SERMAYE	52.244.045	48.319.497
VII. PASİF TOPLAMI	56.316.309	53.843.219
VIII. DÖNEM KARI (ZARARI)	4.165.652	2.625.574
IX. NET DÖNEM KARI (ZARARI)	4.165.652	2.625.574

Tabloya İlişkin Açıklama:

2. Temel Yükümlülükler İtibarı ile 31/12/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları

2.1.31/12/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo XI -31/12/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
Bağımsız Denetim Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetçi Görüşü : Olumlu
<p>Morgan Stanley Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 ve likidite yükümlülüğü tablolarını ("sermaye yeterliliği tabloları") incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, esas olarak sermaye yeterliliği tablolarının hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli henüz bağımsız denetimden geçmemiş geçici mizanda yer alan bilgilerin ilgili tablolara sınıflandırılması ile değerlendirme ve yapılan hesaplamaların Tebliğ hükümlerine uygunluğunun ve doğruluğunun kontrolünü içermiştir.</p> <p>Sermaye yeterliliği tablolarının hesaplanmasına dayanak oluşturan finansal tablolar ve diğer hesaplamaların bağımsız denetim çalışmaları henüz tamamlanmamıştır. Sermaye yeterliliği tabloları bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben denetlenmiş finansal tablolar ve diğer hesaplamalar esas alınarak yeniden incelenecek ve bu tablolara ilişkin görüşümüz yıllık finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu ile birlikte sunulacaktır. Bu nedenle, raporumuzun bağımsız denetim çalışmaları tamamlanmış finansal tablolar ve diğer hesaplamalar esas alınarak hesaplanan sermaye yeterliliği tablolarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.</p> <p>İncelememize göre, söz konusu sermaye yeterliliği tablolarında, sermaye yeterliliği tablolarının hesaplanmasına dayanak oluşturan finansal tablolar ve diğer hesaplamaların bağımsız denetim çalışmalarının henüz tamamlanmamış olması nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, 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 Müjde Aslan, SMMM Sorumlu Denetçi</p>	

Tabloya İlişkin Açıklama:

2.2.Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 31/12/2017 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 31/12/2017 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları Temel Yükümlülükleri Karşısındaki Durumu ⁽²⁾

	Tutarı (TL) ya da Oranı (%)	Mevzuata Uygunluk
A. Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası/Açığı (TL)	39.288.863,46	Uygun
B. Asgari Özsermaye ⁽³⁾ Fazlası/Açığı (TL)	41.368.292,28	Uygun
C. Genel Borçlanma Sınırı (%)	0,10	Uygun
D. Likidite Yükümlülüğü Oranı (%)	10,80	Uygun
E. Ödenmiş Sermaye Fazlası/Açığı (TL)		Uygun

Tabloya İlişkin Açıklama:

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 31/12/2017 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:171 Mecidiyeköy İş Merkezi
A Blok Kat:24 Levent 34330 İstanbul
Telefon:+90 212 398 02 00 Faks:+90 212 398 02 80
Zincirlikuyu Y.Ö.075 000 3264
Merkezi Sicil No:271145/01220180018
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

A. Aracı Kurumun Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tamamen/Kismen Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülükler Tamamen/Kismen Uygun Olup Olmadığı:

B. Tebliğ İle Öngörülen Yükümlülükler Aykırılık/Aykınlıklar Olmuşsa;

B1) Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı ve Aykırılığın Tutarı (TL) ya da Oranı (%):

Hangi Yükümlülüğe Aykırılığın Ortaya Çıktığı Tutarı (TL) ya da Oranı (%)

B2) Aykırılık/Aykınlıkların Ortaya Çıkmasındaki Neden/Nedenler:

C. Aykırılık/Aykınlıkların Giderilmesi İçin Alınan Tedbirler:

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 verilmektedir.

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 Tebliğin 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 artışı fonu, yasal yedekler, statü yedekleri, özel yedekler, olağanüstü yedekler, diğer yedekler ve net dönem kar/zararı 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 Tebliğin 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 Tebliğin 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 Tebliğin 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.

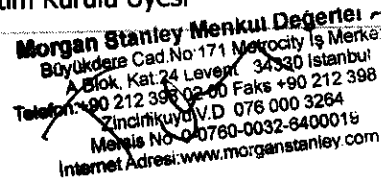
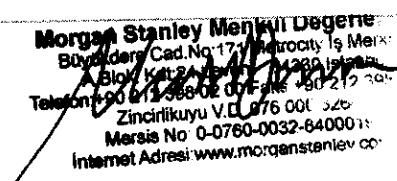
5) Asgari Ödenmiş Sermaye: Seri:V, No:34 sayılı Tebliğin 7 nci maddesi uyarınca aracı kurumların asgari özsermaye tutarının en az %25'i kadar ödenmiş veya çıkarılmış sermayeye sahip olmaları zorunluluğunu ifade eder.

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad.No:171 Metrocity İş Merkezi
A Blok Kat:24 Kat:24 34390 İstanbul
Telefon: +90 212 333 02 00 Faks: +90 212 333 02 81
Ziraat Kurye V.D. 678 090 3264
Mersis No: 08070000328400019
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.
Sütlüdere Cad.No:171 Mestocity İş Merkezi
A Blok Kat:2 Kat:2 06550 M.S.Ü.
Tel: +90 312 388 02 80 / Faks: +90 312 388 02 81
Zincirlikuyu V.D/076 000 3264
Mersis No: 0-076000326400019
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	
Adı Soyadı	Tevfik Aksoy	Adı Soyadı	Mustafa Duman
Görevi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Genel Müdür Yardımcısı
İmza	 Morgan Stanley Menkul Değere Büyükdere Cad.No:171 Metrocity İş Merke 34330 İstanbul A Blok, Kat:24 Levent Telefon: +90 212 398 02 00 Faks +90 212 398 02 00 Zincirlikuyu V.D 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-6400019 Internet Adresi: www.morganstanley.com	İmza	 Morgan Stanley Menkul Değere Büyükdere Cad.No:171 Metrocity İş Merke 34330 İstanbul A Blok, Kat:24 Levent Telefon: +90 212 398 02 00 Faks +90 212 398 02 00 Zincirlikuyu V.D 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-6400019 Internet Adresi: www.morganstanley.com
Ünvan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi	Ünvan	Genel Müdür Yardımcısı
Adres	Esentepe Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul	Adres	Esentepe Büyükdere Caddesi No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 34330 1.Levent Şişli İstanbul