

**MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN**  
**31/12/2018 TARİHLİ**  
**ARACI KURUMLAR TARAFINDAN DÜZENLENECEK**  
**KAMUYU AYDINLATMA FORMU <sup>(1)</sup>**

**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.**

<sup>(1)</sup> 31/12/2018 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 ../01/2019 tarihinde Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiştir.

../.../2018 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 ../.../2018 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 - 34398 İstanbul  
Telefon: +90 212 368 07 00 Faks: +90 212 368 07 81  
Zincirlikuyu V.D. 075 510 5264  
Mersis No: 0-0780-0002-8400019  
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 Şahıslar</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 17, Nispetiye İş Merkezi  
A Blok, Kat: 24, Levent - 34390 İstanbul  
Telefon: +90 212 368 02 00 Faks: +90 212 368 01 69  
Zincirlikuyu V.D. 076 000 264  
Merkezi No: 0-3750-0032-6400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

25.12.2018 / Sh.2

İçindekiler

## 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 Merkezi  
A Blok Kat:24 Levent 34330 İstanbul  
Telefon:+90 212 398 02 00 Faks: +90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu V.D. 07/100 521  
Mersis No: 0-3750-0032-8400018  
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 Investment Bank  
Büyükdere Cad. No 171 Kat: 10  
A Blok Kat: 4 Levent 34398 İstanbul  
Telefon: +90 212 888 02 00 Faks: +90 212 388 02 01  
Zincirlikuyu / V. D. 076 000 022  
Merkezi No: D-0760-0022-8400015  
İnternet Adresi: www.ms.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>	<b>İzni Var</b>	
<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		
7.ii. Genel Saklama Hizmeti		İzni Var

<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>12/02/1988</b>
<b>Faaliyet Gösterilen Pazar ve Piyasalar</b>	
Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı	

25.12.2018 / Sh.5

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
 Büyükdere Cad. No:171 Nispetiye İş Merkezi  
 A Blok Kat:24 Levent 34390 İstanbul  
 Telefon: +90 212 398 02 00 Faks: +90 212 398 02 01  
 Ziraatbankası v.t. 006 000 326  
 Yetki Belgeleri Pazar/Piyasa  
 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	100,00000%
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>34.371.433,47</b>	<b>100%</b>

**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		0,5%
Morgan Stanley International Incorporated		65,0%
MSDW Investment Holdings (US) LLC		0,0%
Morgan Stanley Domestic Holdings, Inc.		34,5%
		--
		--
		--
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>100%</b>

**2. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :**

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

**3. Tüzel Kişi Ortağın Ticaret Ünvanı :**

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

25.12.2018 / Str.0

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No: 71 Etiler/Şişli/Beşiktaş/İstanbul  
A Blok Kat: 24. Levha No: 32953/22  
Telefon: +90 212 368 02 00 / Faks: +90 212 398 02 00  
Zincirlikuyu / D. 016 C00 1204  
Mesaj No: 00780-C032-6400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

<b>Tablo IV/a - Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür</b>	
<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Senad Prusac	Yönetim Kurulu Başkanı
Tevfik Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mandhir Singh Mandair	Yönetim Kurulu Üyesi

<b>Tabloya İlişkin Açıklama: Yönetim Kurulu Üyelerinin Atanmasına İlişkin</b>		
<b>Genel Kurul Kararı Tescil Tarihi</b>	<b>TTSG (*) İlan Tarihi</b>	<b>TTSG Sayısı</b>
04.06.2018	08.06.2018	9596

<b>Tablo IV/b - Sermaye Piyasası Faaliyetleri İle İlgili İmza Yetkisine Sahip Şahıslar</b>	
<b>Adı ve Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Senad Prusac	Yönetim Kurulu Başkanı
Tevfik Aksoy	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mandhir Singh Mandair	Yönetim Kurulu Üyesi
Tevfik Aksoy	Genel Müdür
Mustafa Duman	Genel Müdür Yardımcısı
Arzum Ayşe Başaran	Müfettiş
Özcan Özkan	Muhasebe Müdürü
Senem Sağlam	Operasyon Müdürü

<b>Tabloya İlişkin Açıklama: İmza Sirkülerinin Tescil ve İlanı</b>		
<b>İmza Sirkülerinin Tescil Tarihi</b>	<b>TTSG (*) İlan Tarihi</b>	<b>TTSG Sayısı</b>
04.06.2018	08.06.2018	9596

(\*) TTSG: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi

Morgan Stanley Menkul Değerler  
Büyükdere Cad. No: 71 Nişantaşı İş Merkezi  
A Blok Kat:2+ Çeşitli Katlar 34390 Beşiktaş / İstanbul  
Telefon: +90 212 368 12 00 / Faks: +90 212 368 12 01  
E-posta: info@msci.com.tr / 075 5 100 2500  
Mersis No: 08070036800000000000  
İnternet Adresi: www.msci.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 Aşamanın 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 Aşamanın Özetlenmesi
Yoktur				

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Boğaziçi Cad. No:10, Kat:10, Beşiktaş, İstanbul  
A. Blok, Kat:2, Levent, Beşiktaş, İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 080700388000100001000000  
Vergi Sic. No: 270900, Tic. Sic. No: 270900  
Mevzuat 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. 30/09/2018 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo IX - 30/09/2018 Tarihli Mali Tablolara İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü	
Bağımsız Denetime Konu Edilen Mali Tabloların Hangi Tebliğe/Tebliğlere Göre Hazırlanmış:	SPK Seri II, 14.1
Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı: Bağımsız Denetçi Görüşü :	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Olumlu
Bu dönem bağımsız denetime tabii değildir.	

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

#### 1.2. 30/09/2018 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 - 30/09/2018 Tarihli Bilanço ve Gelir Tablosunda Yer Alan Ana Hesap Grupları

Ana Hesap Grubu Adı	30.09.2018	31.12.2017
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Tutarı (TL)	Tutarı (TL)
I. DÖNEM VARLIKLAR	61.394.935	54.268.843
II. DURAN VARLIKLAR	12.099.523	3.631.749
III. AKTİF TOPLAMI	73.494.458	57.900.592
IV. KISA VADELİ BORÇLAR	11.847.527	5.517.736
V. UZUN VADELİ BORÇLAR	218.773	675.909
VI. ÖZ SERMAYE	61.428.158	51.706.947
VII. PASİF TOPLAMI	73.494.458	57.900.592
VIII. DÖNEM KARI (ZARARI)	9.721.211	3.675.636
IX. NET DÖNEM KARI (ZARARI)	9.721.211	3.675.636

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

25.12.2018 / Sh.11

Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci  
Büyükdere Cad. No: 171, Nispetiye, İstanbul  
A Blok, Kat: 4, Telefon: 34360 İstanbul  
Telefon: +90 212 398 02 80 Faks: +90 212 398 02 80  
Zincirlikuyu / D. 0 / 3001 3264  
Mersis No: 0810000325400019  
İnternet Adresi: www.mcgimertanly.com.tr

## 2. Temel Yükümlülükler İtibarı ile 31/12/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tabloları

### 2.1.31/12/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü

Tablo XI -31/12/2018 Tarihli Sermaye Yeterliliği Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetçi Görüşü
<p><b>Bağımsız Denetimi Yapan Kuruluşun Ticaret Ünvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> <b>Bağımsız Denetçi Görüşü :</b> Olumlu</p> <p>Morgan Stanley Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 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 2018 tarihli henüz bağımsız denetimden geçmemiş geçici mizanda yer alan bilgilerin ilgili tablolara sınıflanması ile değerleme 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 çalışmalarını 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 çalışmalarını 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. Müjde Aslan, SMMM, Sorumlu Denetçi/İstanbul, 8 Ocak 2019</p>

#### Tabloya İlişkin Açıklama:

### 2.2.Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.'nin 31/12/2018 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 31/12/2018 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)	52,649,049.30	Uygun
B. Asgari Özsermaye <sup>(3)</sup> Fazlası/Açığı (TL)	53,383,545.72	Uygun
C. Genel Borçlanma Sınırı (%)	0.18	Uygun
D. Likidite Yükümlülüğü Oranı (%)	5.58	Uygun
E. Ödenmiş Sermaye Fazlası/Açığı (TL)	31,750,451.97	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> 31/12/2018 tarihi itibarıyla Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerine karşılık gelen cari asgari özsermaye tutarı 10.483.926 TL'dir.

Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.  
Büyükdere Cad. No.171, Metrocity İş Merkezi  
A Blok, Kat:24, Levent, 34398 İstanbul  
Telefon: +90 212 339 90 00 Faks: +90 212 398 02 80  
Mincirlikuyu V.D. 016 800 3264  
Mersis No: 0-0760-0032-6400019  
İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr

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

**A. Aracı Kurumun Temel Sermaye Yeterliliği Verilerinin Tamamen/Kismen Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülüklerle Tamamen/Kismen Uygun Olup Olmadığı:**

**B. Tebliğ ile Öngörülen Yükümlülüklerle Aykırılık/Aykırılıklar 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/Aykırılıkların Ortaya Çıkmasındaki Neden/Nedenler:**

**C. Aykırılık/Aykırılıkların 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 Tebliğ'in 8 inci maddesi uyarınca aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları; sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri, risk karşılığı toplamı ve değerleme 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 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.

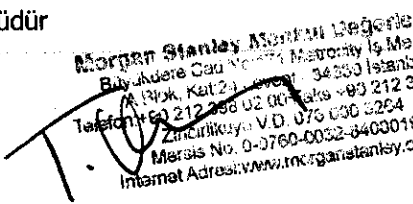
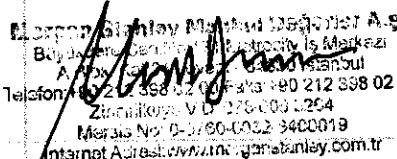
**D. MORGAN STANLEY MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN HUKUKİ VE MALİ DURUMU İLE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN OLARAK AÇIKLANMASINI İSTEDİĞİ DİĞER HUSUSLAR**

---

25.12.2018 / Sh.14

**Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş.**  
Büyükdere Cad. No:77, Kat:10, Beşiktaş, İstanbul  
Açık Satış Servisi: 312 330 0000  
Telefon: +90 212 338 02 80 / +90 212 338 02 80  
Zarflıkaya Y. No: 076 000 0004  
Mersis No: 080760-0052-3100019  
İnternet Adresi: [www.morganstanley.com.tr](http://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 Vekili ve Genel Müdür	<b>Görevi</b>	Genel Müdür Yardımcısı
<b>İmza</b>	 Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 Levent - 34330 İstanbul Telefon: +90 212 338 02 80 Faks: +90 212 338 02 80 Zincirlikuyu V.D. 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-3400019 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr	<b>İmza</b>	 Morgan Stanley Menkul Değerler A.Ş. Büyükdere Cad. No:171 Metrocity İş Merkezi A Blok Kat:24 Levent - 34330 İstanbul Telefon: +90 212 338 02 80 Faks: +90 212 338 02 80 Zincirlikuyu V.D. 076 000 3264 Mersis No: 0-0760-0032-3400019 İnternet Adresi: www.morganstanley.com.tr
<b>Ünvan</b>	Yönetim Kurulu Başkan Vekili 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