



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- Raporun Dönemi : Bu rapor, Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %100 iştiraki olan Meks Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin 1 Ocak 2017– 31 Aralık 2017 konsolide çalışma dönemini kapsamaktadır.

2- Ortaklığın Ünvanı ,Ticaret Sicil Nosu ve İletişim Bilgileri :
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.(266539 Ticaret Sicil No)

Merkeze İlişkin Bilgiler:					
İNTERNET ADRESİ:www.meksa.com.tr					
Eposta adresi:meksa@meksa.com					
Tablo I – Merkezi İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	1990	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:3- 4 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	VESİLE ŞARLIOĞLU GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-684 31 00	0-216-681 34 13
Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:					
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres		Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
ANKARA ŞUBE	TUNUS CD. KONAK APARTMANI NO:50 / A-8 KAVAKLIDERE		TOLGA KAL	0-312- 4687910	0-312- 4687917
ADANA ŞUBE	REŞATBEY MAHALLESİ 62028 SOKAK ABDÜRRAHİM GİZER APT. B BLOK BİNA NO: 4 ASMA KAT N:1 SEYHAN ADANA		GÖKHAN ARIKAN	0-322- 4588062	0-322- 4577927
İZMİR ŞUBE	AKDENİZ MAHALLESİ CUMHURİYET BULVARI NO:90 ATAMAN ERMAN İŞ MERKEZİ KAT:5/501-502 KONAK İZMİR		HAKKI ONGUN	0-232- 4644020	0-232- 4645014
ERENKÖY ŞUBE	SUADIYE MH. BAĞDAT CD. No:357 HACI MAVUK İŞ MERKEZİ K:2 d:4 KADIKÖY İSTANBUL		HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL	0-216- 4708277	0-216- 4709983
ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/11 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBUL		SERDAR KARATEPE	0-216- 4117622	0-216- 4111624
ETİLER İRTİBAT BÜROSU	AKATLAR (Tapuca Rumelihisarı) MAHALLESİ, EBULULAH CADDESİ , No:16 MAYA MERİDYEN İŞ MERKEZİ KAT:8 23 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM BEŞİKTAŞ /İSTANUL		TANER VARDAR	0-212- 3507500	0-212- 3522988
KUYUMCUKENT İRTİBAT BÜROSU	YENİBOSNA MERKEZ MAHALLESİ LADİN SOKAK NO:1 KUYUMCUKENT AVM BAĞIMSIZ BÖLÜM NO 67 BAHÇELİEVLER İSTANBUL		ESENGÜL MUSLU TOR	0-212- 6032883	0-212- 6039408



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.(981622 Ticaret Sicil No)

Merkeze İlişkin Bilgiler: İNTERNET ADRESİ:www.meksaportfoy.com.tr Eposta adresi:portfoy@meksaportfoy.com.tr					
Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	2015	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:4 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	MEHMET TAYLAN GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-681 34 00	0-216-693 05 70
Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:					
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası	
MASLAK ŞUBE	Maslak Mahallesi AOS 55. Sokak No:2 Kat 8, 42 Maslak A Blok Daire 215, Maslak, Sarıyer, İstanbul	Mesut ÖZDİL	0212 8092068	0212 8092093	

3- Dönem İçinde Görev Alan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri

Ana Sözleşmemize göre Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yönetim kurulu üyesi en az üç kişiden oluşmalıdır. 28.03.2016 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı	2016-2019	"A" Grubu imza yetkili
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2016-2019	"A" Grubu imza yetkili
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2016-2019	"A" Grubu imza yetkili
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi-	2017-2019	"A" Grubu imza yetkili

Meksa Portföy Yönetim A.Ş. 11.04.2017 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmiştir.

Sühendan Törem			
SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2017-2020	Müşterek imza yetkili
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2017-2020	Müşterek imza yetkili
Mehmet TAYLAN	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2017-2020	Müşterek imza yetkili



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de yoktur.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. de ise sermaye ve pay senetlerinin nev'i maddesi aşağıdaki şekilde değişmiştir.

Ana sözleşmemizin sermaye ve pay senetlerinin nev'ine ilişkin 8. Maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmesi 17.05.2017 tarihinde tescil, 24.05.2017 tarih 9332 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

ESKİ HALİ:

SERMAYE VE PAY SENETLERİNİN NEV'İ:

Madde 8-

Şirketin sermayesi 2.000.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 2.000.000 paya ayrılmıştır.

Bundan 2.000.000 paya karşılık 2.000.000,00 Türk Lirası, MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ tarafından tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, her biri 1 - (Bir) TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüştür. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır. Şirket'in başlangıç sermayesi tamamı ödenmiş 2.000.000 TL'dir. Şirketin başlangıç sermayesi 1 TL itibari değerinde 2.000.000 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir. Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak çıkartılacaktır. Yönetim kurulu, 2015-2019 yılları arasında TTK'ya uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun sermaye artırımına ilişkin kararı Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanması teminen lüzum gördüğünde birden fazla payı temsil edecek yüksek paylık kupürler halinde çıkartma yetkisine sahiptir. Genel kurul, sermaye tutarı aynı kalmak şartıyla, esas sözleşmeyi değiştirmek suretiyle, payları, asgari itibari değer hükmüne uyarak, itibari değerleri daha küçük olan paylara bölmek veya payları itibari değerleri daha yüksek olan paylar hâlinde birleştirmek yetkisini haizdir. Şu kadar ki, payların birleştirilebilmesi için her pay sahibinin bu işleme onay vermesi gerekir. TTK'nın 476. maddesi saklıdır. Sermaye artırımında şirkette pay sahibi olacak yeni ortakların ilgili mevzuatta yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici bilgi ve belgeleri Kurula iletmesi zorunludur.

Hisse senetleri nama yazılıdır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar: (devamı)

YENİ HALİ

SERMAYE VE PAY SENETLERİNİN NEV'İ:

Madde 8-

Şirketin sermayesi 3.500.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 3.500.000 paya ayrılmıştır.

Bundan 3.500.000 paya karşılık 3.500.000,00 Türk Lirası, MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ tarafından tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, her biri 1 - (Bir) TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüştür. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 3.500.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1 TL itibari değerinde 3.500.000 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir. Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak çıkartılacaktır. Yönetim kurulu, 2015-2019 yılları arasında TTK'ya uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun sermaye artırımına ilişkin kararı Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanmasını teminen lüzum gördüğünde birden fazla payı temsil edecek yüksek paylık kupürler halinde çıkartma yetkisine sahiptir. Genel kurul, sermaye tutarı aynı kalmak şartıyla, esas sözleşmeyi değiştirmek suretiyle, payları, asgari itibarî değer hükmüne uyarak, itibarî değerleri daha küçük olan paylara bölmek veya payları itibarî değerleri daha yüksek olan paylar hâlinde birleştirmek yetkisini haizdir. Şu kadar ki, payların birleştirilebilmesi için her pay sahibinin bu işleme onay vermesi gerekir. TTK'nın 476. maddesi saklıdır. Sermaye artırımında şirkette pay sahibi olacak yeni ortakların ilgili mevzuatta yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici bilgi ve belgeleri Kurula iletmesi zorunludur.

Hisse senetleri nama yazılıdır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın ödenmiş sermayesi 27.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 27.000.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.
b) Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
c) Şirketimizin 10 ortağı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Tutar	Pay Oranı (%) Pay	Tutar	Pay Oranı (%) Tutarı
Mehmet Emin Sazak	20.694.588	76,65	24.409.415	90,40
İbrahim Emre Çorak	3.510.000	13	-	-
Mert Yılmaz	2.430.009	9	875.025	3,24
Savaş Macun	-	-	1.350.000	5
Ayşe Öztan	102.180	0,38	102.180	0,38
Arnt Güven Sazak	102.180	0,38	102.180	0,38
Tülin Sazak	102.180	0,38	102.180	0,38
Ömür Ferhatoğlu	-	-	58.397	0,22
Kaan Ferhatoğlu	58.575	0,21	178	0,00
Yurdal Sert	178	0,00	178	0,00
Tuna Aksel	-	-	157	0,00
Saffet Avdan	55	0,00	55	0,00
Vesile Şarlıoğlu	55	0,00	55	0,00
TOPLAM	27.000.000	100,00	27.000.000	100,00

Meksa Portföy Yönetmi A.Ş. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin %100 iştirak etmesi sonucunda 2.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur.Daha Sonra sermaye 2017 yılında 3.500.000 TL'na çıkarılmıştır.

- d) 2015 , 2016, 2017 yılları karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgesi çerçevesinde Yatırım Kuruluşu olarak faaliyet göstermekte olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
Geniş Aracı Kurum Yetki Belgesi	08.12.2015 /G-021(059)

Hisse senedi piyasasında 01.01.2017-31.12.2017 döneminde toplam 102.263.312.900 -TL işlem hacmiyle 60 yatırım kuruluşu içinde 13. olunmuş ve BİST'deki işlem payımız ortalama %3,39 olarak gerçekleşmiştir .Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2017-31.12.2017 tarihleri arasında 33.259.007.500,60.-TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 2 dir olup işlem sırasında 15. sırada yer almaktayız.

02/12/2010 tarihinden itibaren Şirketimiz BİST Gelişen İşletmeler Piyasasında Piyasa Danışmanlık görevi yetkisi almıştır.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesini 23 Kasım 2015 tarihinde almıştır. Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir .

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23/11/2015/PYŞ/PY.45/1390

8. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası

2017 mali piyasalar açısından iyi geçti. 2017 yılında sermaye ve para piyasaları olumlu bir seyir izledi. Borsaistanbul-BIST100 Endeksi yüzde 46.7 prim yaparken döviz kurları özellikle dolar/TL zayıftı. Euro/TL kuru ise dış piyasalarda euronun daha güçlü seyretmesine bağlı olarak yılı yüzde 22.3 primli kapattı. Dolar/TL kurunun primi 7.3'de kaldı. Altında gram/TL primi 20.7 olurken ons/dolar primi 12.5 seviyesindeydi. Gösterge tahvili faiz oranı ise yılı yüzde 13.40 ile kapattı. 2016 faiz oranı 10.63 seviyesindeydi. Tüm yatırım araçlarının az veya çok kazandırdığı bir yıl oldu. Ama en yüksek prim yani "şampiyonluk" borsadaydı.

Yaşanan olumlu havada dış kaynaklı gelişmelerin payı önemli. Dış piyasalardaki iyimserlik iç piyasalara da yansıma gösterdi. Özellikle ABD başkanı Trump'ın seçilmesiyle ABD'nin ekonomide daha yüksek büyümeyi hedeflemesi ve bunun gerçeklik kazanması borsalara önemli katkılar yaptı. Ekonomik büyümenin enflasyonu tetiklemesi bu defa faiz artırım sürecindeki Fed'in faiz artırım ve bilanço küçültme operasyonlarına destek verdi. Fed'in "parasal sıkılaştırma" politikasını Avrupa Merkez Bankası'nın da 2018 yılı sonuna doğru izleyebileceğinin sinyalleri gelmeye başladı. Bu durum dolara güç kaybetti. Doların güç kaybına uğramasının bir diğer nedeni ABD başkanı Trump'a olan güven kaybı olarak görüldü. Oysa Fed'in faiz artırıp bilanço küçültürken parasal sıkılaştırmanın etkisiyle ABD dolarının değer kazanması beklenirdi.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası (devamı)

İç ekonomik gündeme damgasını vuran olay, ekonomide yakalanan yüksek büyüme idi. Özellikle 2017 yılı üçüncü çeyrekteki yüzde 11'lik büyüme oldukça dikkat çekici. Bankaların devletin destek ve taahhütleriyle önyak olduğu 200 milyar TL'yi aşan "kredi garanti fonu" (KGF) yüksek büyümenin yakalanmasında çok önemli katkıya sahip. Dış dünyadaki yüksek büyümelere bağlı olarak artan ihracat ve 15 Temmuz darbe girişimin etkisiyle 2016 yılının üçüncü çeyreğindeki daralma kaynaklı baz etkisi yüksek büyümeye katkı yapan gelişmelerdi. Ancak bankacılık kredi desteğinin zayıflayacağı varsayımıyla yüksek büyümenin korunamayacağı konusunda ciddi beklentiler mevcut. Ayrıca, Türkiye ekonomisindeki büyüme doğal olarak yumuşak karnı olan yüksek cari açık, dış ticaret açığı, enflasyon ve bütçe açığı gibi olumsuzlukları beraberinde getirdi. Bu görünüm Türkiye ve kırılabilirlik sözlerinin birlikte anılmasında rol oynadı. Suriye ve Ortadoğu konusu jeopolitik riskler olarak ekonomik gündemde çok yer işgal etse de piyasalar bu yönde ciddi bir fiyatlamaya yapmadı.

2017 yılından 2018 yılına devreden bakiyelere baktığımızda, faiz artırımı bilanço küçültme operasyonları devam eden FED, ekonomilerde büyüme, Türkiye'ye özel cari açık ve bütçe açıkları, Suriye ve Ortadoğu gibi gündemler ile olumlu gelişmelerin önemli ölçüde fiyatlandığı primli borsa görünümüyle girdi.

Şirketimiz başta özsermayemizi güçlendirme politikasına devam ederken; mevcut müşteri potansiyelini artırma yönündeki pazarlama çalışmalarını sürdürmektedir.

9. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları,

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. , faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine yönelik hizmeti dışarıdan alınan hizmetler çerçevesinde Risk Yazılım Teknolojileri Danışmanlık Eğt. Tic. LTD Risk Yönetim Birimi'nden almaktadır. Söz konusu birim, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirketin bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin önemli finansal kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket işletme sermayesini yönetim kurulu tarafından belirlenen limitleri ve kuralları belirlenen prosedürler doğrultusunda ve mali belirsizlikleri minimize edecek şekilde değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Kurum Portföyü dönem boyunca TL olarak değerlendirilmiştir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10- Şirketin Mali Tablolarda Yer Almayan Şarta Bağlı Yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Mektupları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
BİS Tahvil Takas Piyasası	665.525	665.525
BİS Hisse Senedi Piyasası	-	14.351.357
Takasbank Ödünç Menkul Kıymet, Menkul Kıymet Kredisi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
TOPLAM	6.417.325	20.768.682

11. Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Genel Kurul Toplantı Tarihinin Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar,

-Kıdem Tazminatı Tavanı 01.01.2018-30.06.2018 tarihi için 5.001,76 TL olmuştur

-23/02/2018 de Alpari U.K. LTD den 49.471,47 Pound tahsilat gerçekleşmiştir.

-01/03/2018 tarihinde Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermayesinin 3.500.000 'den 4.250.000 TL'ye çıkartılmasına ve artırılan sermayenin Tamamının Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanmasına karar verilmiştir.

-Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortağı olan Mert YILMAZ 01/03/2018 tarihli yönetim kurulu toplantısında yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kurulu üyeliğine seçilmiş olup üyeliği 14/03/2018 tarihinde tescil edilmiştir.

12. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler,

Şirket 2017 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

13. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri,

Yurtiçi ve yurtdışı yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır. Twitter ve facebook sayfalarımızdan da müşterilerimiz haberlerimizi takip edebileceklerdir.

14. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

15-İlişkili Taraflar

	31 Aralık 2017				
	SATIŞLAR		ALIŞLAR		
	Fon Yönetim Ücretleri	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira Aidat Giderleri	Teknik Hizmet	Azami Gider Aşımı
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	37.187	32.568	-	-	45.254
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	131.524	27.046	-	-	35.902
Meksa Prime Serbest Fon	35.903	789.319	-	-	-
Ortaklar	-	3.269	-	-	-
Ese Yazılım Anonim Şirketi	-	-	-	179.635	-
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	-	-	885.376	-	-
TOPLAM	204.614	852.202	885.376	179.635	81.156

	31 Aralık 2016				
	SATIŞLAR		ALIŞLAR		
	Fon Yönetim Ücretleri	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira Aidat Giderleri	Teknik Hizmet	Temizlik Gideri
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	70.933	11.392	-	-	-
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	6.571	357	-	-	-
Meksa Prime Serbest Fon	2.445	11.392	-	-	-
Ortaklar	-	2.298	-	-	-
Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyzaj	-	-	-	-	62.795
Ese Yazılım Anonim Şirketi	-	-	-	152.879	-
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	-	-	919.446	-	-
TOPLAM	79.949	14.047	919.446	152.879	62.795

16. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Maliyetlerin gelir düzeyine göre minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmektedir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

17. Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı ve Mesleki Tecrübesi

31.12.2017 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1995
R.Kaan FERHATOĞLU	Genel Koordinatör	1998
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999
Emre TOPAL	Hazineden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1990

Mehmet Taylan Meksa Yatırım Menkul Değerlerdeki Kurumsal Finansmandan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı görevinden ayrılarak 20/01/2017 tarihinde Meksa Portföy Yönetimi A.Ş de göreve başlamıştır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Mehmet TAYLAN	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	22 Yıl	20.01.2017 tarihinde atandı
Yeşim ÇUĞUNLULAR	Genel Müdür Yardımcısı	23 Yıl	16.06.2017 tarihinde ayrıldı

Emre TOPAL Meksa Portföy A.Ş. 'deki Genel Müdür-Yönetim Kurulu Üyesi görevinden ayrılarak 20/01/2017 tarihinde Yatırım Menkul Değerler A.Ş de göreve başlamıştır.

18. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler,

Şirketimizin diğer personel yapısında da 2017 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin Dönem Başı 169 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 69 personel işten çıkması, buna karşılık ise 45 personelin işe alınması ile 145 kişi olmuştur. Meksa Portföy A.Ş. Dönem Başı 10 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 7 personel işten çıkması, buna karşılık ise 4 personelin işe alınması ile 7 kişi olmuştur. Böylece toplam yönetim kurulu dahil grubun personel sayısı 152 olmuştur Ayrıca grup ayrılan personele 476.241.-TL (31.12.2016:312.468 TL) kıdem ödemiştir.Primli çalışan personel haricindeki şirketimiz çalışanlarına ücret ve yemekden başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve 19/01/2012 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" çerçevesinde;

Şirketimizin Ücret Politikası; bilimsel çalışmalar, araştırmalar ve incelemeler sonucu oluşan dünyada ve Türkiye'de birçok firma tarafından denenmiş ve geliştirilmiş uygulamalar dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Bu kapsamda ücret seviyesi belirlenirken, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, sürdürülen üretim ve satış faaliyetleri, faaliyet noktalarının yaygınlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde bulundurulmaktadır. Ayrıca görevin niteliğine, çalışanın öğrenim durumuna, iş deneyimine, becerilerine ve performansına göre ücretlendirme yapılmaktadır.

Üst düzey yönetici ücretleri; Şirketin faaliyet çeşitliliği ve hacim çerçevesinde görevin gerektirdiği bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sorumluluk kapsamı ve problem çözme ölçütleri dikkate alınarak kademelendirilmiştir.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	31.642	42.899
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Genel Koordinatör Ücret ve Prim	3.413.609	2.860.217
TOPLAM	3.445.251	2.903.116

20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

200.-TL dir. (2016:300.-TL)

21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Şirketimizin , merkezi Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 A Blok K: 3- 4 B Blok: k:1-2 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal, İzmir ,Erenköy 'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Etiler ve Kuyumcukent irtibat büroları vasıtasıyla yatırımcılarına hizmet vermektedir.Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. de Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 A Blok K: 4 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL dur.Maslakta da şubesi bulunmaktadır.

22. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2017 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

23. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Teşvik alınmamıştır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

24. Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.Oca.17	01.Oca.16
	31.Ara.17	31.Ara.16
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	461.819.964	1.175.368.732
Satışların Maliyeti (-)	-430.084.100	-1.145.170.928
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar ve Zarar	31.735.864	30.197.804
BRÜT KAR ve ZARAR	31.735.864	30.197.804
Genel Yönetim Giderleri (-)	-25.778.634	-23.751.719
Pazarlama Giderleri (-)	-5.863.123	-4.552.514
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.310.868	25.336.109
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-16.726.098	-23.339.210
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI ve ZARARI	1.678.877	3.890.470
Finansman Geliri	904.794	548.379
Finansman Giderleri (-)	-1.547.435	-1.537.775
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI ve ZARARI	1.036.236	2.901.074
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Gideri ve Geliri	-324.044	-782.312
Dönemin Vergi Gideri ve Geliri	-355.948	-829.262
Ertelenmiş Vergi Gideri ve Geliri	31.904	46.950
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI ve ZARARI	712.192	2.118.762
DÖNEM KARI ve ZARARI	712.192	2.118.762
Dönem Kar ve Zararının Dağılımı	712.192	2.118.762
Ana Ortaklık Payları	712.192	2.118.762
Pay Başına Kazanç	0,026	0,0784

Cari Dönem gelir tablosundan detaylarından da da anlaşılacağı üzere Hisse senedi ve Viop komisyonları bir önceki yıla göre artmış ancak Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Elde Edilen Gelirler bir önceki yıla %53,59 azalmıştır. Gelirlere paralel giderlerde artmıştır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir.

Satışlar	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Hisse Senetleri	429.772.239	1.143.271.589
Özel Kesim Tahvili	19.382	780.826
Devlet Tahvili	-	1.452.930
Yatırım Fonu	239.798	254.102
TOPLAM	430.031.419	1.145.759.447
Satışların Maliyeti		
Hisse Senetleri	(429.850.794)	(1.142.756.066)
Özel Kesim Tahvili	(19.376)	(780.826)
Devlet Tahvili	-	(1.381.260)
Yatırım Fonu	(213.930)	(252.776)
TOPLAM	(430.084.100)	(1.145.170.928)
Toplam	(52.681)	588.519
Hizmet Gelirleri		
Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	19.359.928	11.590.891
Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	3.460.659	2.289.950
Ters Repo , HB ve DT Aracılık Komisyon Geliri	12.992	2.363
Emir İptal Komisyonu	402.740	241.558
Açığa Satış komisyonu	88.264	57.058
Yurt Dışı Türev Komisyon Geliri	28.290	32.800
Diğer Komisyon Gelirleri	9.466	32.666
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(3.980.373)	(2.077.647)
Portöy Yönetim Ücretleri	25.711	178.268
Yatırım Fonu Yönetim Komisyonu	204.614	79.950
Serbest Fon Performans Primi	76.837	16.612
Kaldıraçlı Alım Satım Komisyon Geliri	628.299	754.342
Halka Arz Yönetim Ve Aracılık Komisyonları	1.964	12.372
Diğer Danışmanlık Geliri	36.000	16.000
Saklama Virman Komisyonları	237.067	185.399
Diğer Hizmet Gelirleri İle Üstlenilen		
Maliyetlerin Müşterilere Yansıtılması İle İlgili	2.611.999	1.884.580
Tahsil Edilen Kalemler		
TOPLAM	23.204.457	15.297.162



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Elde Edilen Gelirler (Net)	5.187.822	11.178.256
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Geliri	3.196.210	3.099.619
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı	200.056	34.248
TOPLAM	8.584.088	14.312.123
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR ZARAR	31.735.864	30.197.804

FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un dönem sonu pazarlama, satış ve dağıtım ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.863.123)	(4.552.514)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(25.778.634)	(23.751.719)
TOPLAM	(31.641.757)	(28.304.233)

Grup'un dönemler itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine ilişkin detay aşağıdadır:

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Hisse Senedi İşlem Payları ve Tescil Ücretleri	(3.005.072)	(1.739.736)
Vadeli İşlem Borsa Payları	(1.356.189)	(948.280)
Takas ve MMK Saklama Giderleri	(616.455)	(413.851)
Reklam Giderleri	(64.849)	(507.097)
Diğer Giderler	(820.558)	(943.550)
TOPLAM	(5.863.123)	(4.552.514)



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un dönemler itibarıyla genel yönetim giderlerine ilişkin detay aşağıdadır:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2017	1 Ocak 2016
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personel Giderleri Kıdem Dahil	(15.635.509)	(14.404.999)
Data-Abonelik Giderleri	(2.735.396)	(2.334.958)
Kira Giderleri	(1.376.293)	(1.349.383)
Amortisman İtfa Payı Giderleri	(820.562)	(910.915)
Haberleşme Giderleri	(743.301)	(750.763)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(203.238)	(198.680)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(829.920)	(532.276)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(365.045)	(368.190)
Bakım ve Onarım Giderleri	(798.764)	(679.231)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(607.469)	(515.918)
Isınma, Aydınlatma ve Su Giderleri	(216.735)	(213.159)
Seyahat ve Konaklama Gideleri	(282.315)	(270.192)
Taşıt Araç Giderleri	(397.385)	(255.056)
Posta, Kargo ve Kurye Giderleri	(72.532)	(95.460)
Kırtasiye, Kitap vb. Giderler	(93.097)	(95.681)
Banka ve Diğer Yurt Dışı Broker Masrafları	(158.875)	(264.977)
Küçük Demirbaş Gideri	(43.407)	(45.139)
Diğer Giderler	(398.791)	(466.742)
TOPLAM	(25.778.634)	(23.751.719)

ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2017	1 Ocak 2016
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Duran Varlık Satış Karı	308	42.244
Muhtelif Gelirler	400	5.085
Banka Maaş Promosyon Geliri	56.497	28.249
Kas Bsmv Dava Geliri (*)	446.700	594.892
Diğer Dava Geliri	10.000	-
Sigorta Hasar Geliri	12.718	-
Fx Teminat ve diğer Kur Farkı Geliri	17.784.245	24.597.308
İşyeri Boşaltma Tazminatı	-	15.043
Şüpheli Alacak Tahsilatı Alpari	-	53.288
TOPLAM	18.310.868	25.336.109



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

(*) 2014 Ocak - 2015 ARALIK dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.700,99 TL'lik açılan dava kazanılmış ve vergi dairesi geri ödeme yapmıştır. 2015 temmuz, ağustos, ARALIK, ekim ayına açılmış 594.892 TL'lik davalarda davanın kabulüne karar verilmiş ve vergi dairesi geri ödeme yapmıştır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Fx Teminat ve diğer Kur Farkı Gideri	(16.630.224)	(23.230.319)
Muhtelif Giderler	(14.718)	(4.316)
Matrah Arırımı	-	(70.529)
Duran Varlık Satış Zararı	-	-
Yatırım Fonları Azami Gider Aşımı	(81.156)	(34.046)
TOPLAM	(16.726.098)	(23.339.210)

FİNANSMAN GELİRİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016
Temettü Gelirleri	6.750	6.750
Mevduat Faiz Gelirleri	416.114	326.693
Ters Repo Faiz Geliri	142	-
Özel Kesim Tahvil Faiz Gelirleri	6.350	-
Hazine Bonosu İtfa Faiz Geliri	66.020	-
Vadeli İşlem Nema Gelirleri	158.238	46.125
Garanti Fonu BAPUY, PAYUY, ÖPP Faiz Geliri	159.953	145.283
Finansal Araç Reeskont Geliri	91.227	23.528
TOPLAM	904.794	548.379



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	1 Ocak 2016
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kredi Faizleri	(1.113.186)	(1.121.925)
Teminat Mektubu Komisyonları	(434.249)	(415.850)
Finansal Araç Reeskont Gideri	-	-
TOPLAM	(1.547.435)	(1.537.775)

25. Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

VARLIKLAR

	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönen Varlıklar	149.784.823	113.144.256
Nakit ve Nakit Benzerleri	54.352.697	44.346.248
Finansal Yatırımlar	1.126.695	852.219
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	<i>1.113.218</i>	<i>263.142</i>
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	<i>13.477</i>	<i>589.077</i>
Ticari Alacaklar	88.446.202	60.747.246
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>19.695</i>	<i>7.542</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>88.426.507</i>	<i>60.739.704</i>
Diğer Alacaklar	5.449.051	6.894.721
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>5.449.051</i>	<i>6.894.721</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	371.082	280.571
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27.149	15.970
Diğer Dönen Varlıklar	11.947	7.281
Duran Varlıklar	3.951.479	4.520.230
Diğer Alacaklar	814.914	762.019
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>814.914</i>	<i>762.019</i>
Finansal Yatırımlar	230.377	230.377
Maddi Duran Varlıklar	1.461.939	1.993.078
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	902.677	987.974
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>902.677</i>	<i>987.974</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	67.754	127.288
Ertelenmiş Vergi Varlığı	473.818	419.494
TOPLAM VARLIKLAR	153.736.302	117.664.486



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

KAYNAKLAR

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.939.639	86.679.915
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.055.997	14.559.498
Ticari Borçlar	113.969.599	69.194.613
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	927.292	271.583
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	113.042.307	68.923.030
Diğer Borçlar	724.791	460.139
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	724.791	460.139
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	547.162	379.766
Ertelenmiş Gelirler	56.497	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	321.466	796.375
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.264.127	1.289.524
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	1.140.849	1.156.246
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	123.278	133.278
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.373.317	1.183.737
Ertelenmiş Gelirler	56.497	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.316.820	1.183.737
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	1.316.820	1.183.737
Özkaynaklar	30.423.346	29.800.834
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	30.423.346	29.800.834
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	27.000.000	27.000.000
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)	(506.397)	(416.717)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	(506.397)	(416.717)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	434.254	316.627
<i>Yasal Yedekler</i>	434.254	316.627
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	2.783.297	782.162
Net Dönem Karı veya Zararı	712.192	2.118.762
TOPLAM KAYNAKLAR	153.736.302	117.664.486

	31.12.2017	oran analizi	31.12.2016	oran analizi
Dönen Varlıklar	149.784.823	97,43	113.144.256	96,16
Duran Varlıklar	3.951.479	2,57	4.520.230	3,84
TOPLAM VARLIKLAR	153.736.302	100	117.664.486	100
Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.939.639	79,32	86.679.915	73,67
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.373.317	0,89	1.183.737	1
Özkaynaklar	30.423.346	19,79	29.800.834	25,33
TOPLAM KAYNAKLAR	153.736.302		117.664.486	100



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Rasyolar

	31.12.2017	31.12.2016
Cari Oran	1,23	1,3
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	80	75
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	19	25
Özkaynak Borç Oranı %	24	34
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	13	15
Nakit Oranı %	45	52
Net kar/Özsermaye %	2,34	7,1

26-Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri ve kısa vadeli mevduatların bulunduğu nakitlerden oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir.

a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	1 Ocak 2016
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal Borçlar	5.055.997	14.559.498
Eksi: Nakit ve nakit Benzerleri (Müşteri Varlığı Hariç)	(6.686.359)	(11.176.653)
Net Borç	(1.630.362)	3.382.845
Toplam Ödenmiş Sermaye	27.000.000	27.000.000
Net Borç / Ödenmiş Sermaye	%(0,06)	%12,53

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup'un finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Grup, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibarıyla sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle faiz ve fiyat riski (piyasa riski), müşterileri ile ilgili karşı taraf riski (kredi riski) ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Risk yönetimi aşağıdaki politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir.

Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmektedir. Cari ve önceki dönem sonlarında portföyde hisse senedi bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin, finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riski ile karşı karşıya kalmasına sebep olmaktadır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir. Belirli bir menkul kıymete veya ihraççısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizi esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda maruz kalınan riskler ve bu riskleri ölçme ve karşılamaya yönelik kullanılan yöntemlerde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır.

Finansal araçları elinde bulundurmak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Kredi kullandırılan müşterinin özkaynak koruma oranı sınırın altına düştüğünde özkaynak tamamlama çağrısı yapılarak süre verilir. Verilen sürede ilgili müşteri özkaynak açığını kapatmazsa (SPK tebliği gereği en az %50'nin üzerine özkaynağını tamamlamaz ise) müşterinin kredi kullanım karşılığında Şirket'e sunduğu özkaynakları res'en satarak, yetmez ise müşterilerden alınan hesaplar arası borç-alacak mahsup talimatına istinaden cari hesaplarında bulunan nakit ve/veya menkul kıymetlerini özkaynak açığının kapatılmasında kullanarak müşteriye kullandırılan kredi riski minimuma düşürülmektedir. Ayrıca eksi overall listeleri alınarak, 3 ayda 2 defadan fazla öz kaynak ve nakit yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri BİST.'a bildirilmekte, aynı şekilde temerrüt yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri BİST.'a bildirilmekte, gün içerisindeki kredi teklifleri gerekli belgeleriyle kredi komitesine sunulmakta, kredi komitesince onaylanan kredi teklifleri tahsis edilmekte ve gerekli bilgiler ilgili yerlere bildirilmektedir



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kredi riski yönetimi

Ticari alacaklar, şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Aşağıdaki tabloda şirketin alacaklarının, nakit ve nakit benzerleri ile diğer türev olmayan finansal varlıklarının teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır. Vadesi geçen alacaklar şirket yönetimince değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılık ayrılmaktadır. Grup'un temel finansal araçları banka kredileri ve kısa vadeli mevduatların bulunduğu nakitlerden oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizmasının uygulama sorumluluğu Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Müdürü ve Kaldıraçlı İşlemleri ile ilgili departmanın sorumluluğundadır. Düzenli olarak genel müdür ve genel müdür yardımcısına rapor verilir ve aşağıda yazılı esasların doğru ve düzenli yürütülmesinden Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcısına karşı sorumludur. Prosedürün uygulandığının denetlenmesi ise müfettişin sorumluluğundadır.

Riski Ölçme ve Değerleme

Grup'un yurt dışı broker firmalardaki hedge pozisyonları ve kendi müşterilerinin yapmış olduğu işlemlerinden kaynaklanan döviz riski şirketin sermaye yapısını kısa ve uzun vadede olumsuz etkilemeyecek şekilde yönetilir. İlgili departman, maruz kaldığı döviz riskini aşağıda açıklanmış olan kriterleri esas alarak yönetir.

1- Riske Maruz Kalan Değer

Belirli bir piyasa görünüm veya tahminler göz önüne alınarak, şirketin açık döviz pozisyonlarının şirketin temel nakit akışlarının nasıl etkileyebileceği belirlenir ve alınabilecek azami risk bu oranın çok altında olur.

2- Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

Koşullar ne olursa olsun, açık döviz pozisyonlarından dolayı önceden belirlenmiş bir oranın üzerinde zarar gerçekleşmesine izin verilmez. Tek bir işlemde alınacak maksimum risk tanımlanmıştır.

3- Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır. Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir. Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriye tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.

Müşterinin risk tanımı içinde, hesabının büyüklüğünün yanı sıra müşterinin piyasa tecrübesi de göz önünde bulundurulur. Değerlendirme aşamasında döviz bürolarının ve değerli madenler ticareti yapan kuyumcuların yetkilileri kurumsal yatırımcı olarak sınıflandırılır. Döviz piyasasında uzun süre işlem yaparak tecrübe edinmiş bireysel yatırımcılar da kurumsal grupta yer alır. Bu gruptaki müşterilerin yaptığı işlemler Fx ekibi tarafından genelde yüksek



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

oranda veya tamamen hedge edilir. Bu gruba girmeyen müşterilerin pozisyonları daha az risk oluşturduğundan dolayı bu pozisyonlar Fx yönetiminin uygun gördüğü seviyelerde ve uygun gördüğü oranda hedge edilir.

4- Tahmini Risk

Her türlü olasılık değerlendirilir ve en kötü senaryo dikkate alınarak gerçekleşebilecek azami kayıp oranı belirlenir. Piyasa koşullarında en kötü koşulların gerçekleşmesi halinde Fx birimi en fazla bu belirlenen sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir. Sınırı ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır. Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde Fx departmanı tarafından Rapor çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır. Bu stratejiyle finansal yönetim disiplininin ayrılmamış olur.

5- Piyasa ve İşlem Riski

Piyasada işlem yapılan enstrümanların karakteristik özelliklerinden kaynaklanan risktir. Bazı paritelerin daha volatil olmasından kaynaklanan daha fazla risk taşıması durumudur. Fx birimi her bir finansal enstrüman için farklı stratejiler belirler.

6- Sistemsel Risk

Grup'un açık döviz pozisyonlarının yönetiminde sistemsel sorunlardan dolayı sorun yaşanmaması için, Fx yönetiminin pozisyonların takibinin yaptığı sistemlerin sorunsuz ve kesintisiz olarak çalışması sağlanır.

27- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

<u>İştirakler</u>	<u>Nominal</u>	<u>Pay Oranı</u>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	54.000	% 0,01
Borsa İstanbul A.Ş.	15.971.094	% 0,0377

Takasbank A.Ş. 54.000 adet 70.666.- TL 'lık yatırım yapılmıştır. Bu varlıkların aktif bir piyasası bulunmamaktadır Borsa İstanbul A.Ş.' nin "6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. Maddesi altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan " Esas Sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Atın Borsasının mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğine bedelsiz olarak devredilir." Hükmü çerçevesinde, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payına kurumumuza bedelsiz olarak devredilmiştir.Şirketin aktifinde "İştirakler Hesabında" her biri 0,01 TL değerinde 159.710,94 TL iştirak hisse bedeli girilmiş ve 2013 yılında gelir kaydedilmiştir.

28-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

10.000 tl tutarındaki yangın davası şirket lehimize sonuçlanmıştır.2.730 usd tutarında şirket müşterimizin açtığı tazminat davası mevcuttur.Kaybetmeme olasılığının yüksekliği ve mali durumumuzu etkileyebilecek nitelikte olmaması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır. 123.278 TL tutarındaki SPK idari para cezası için açılan dava kaybedilmiş olup temyiz aşamasındadır.Söz konusu tutar için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.SPK III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında Tebliğin "Reklam , İlan ve Duyurular başlıklı 41. Madde hükmüne aykırıktan şirket 10/02/2016 tarihibde 18.504 TL ceza ödemiştir.Açılan dava 31/01/2018 tarihinde kaybedilmiş olup bölge makemesine istinaf için başvuru yapılacaktır.2014 Ocak -2015 Haziran dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.700,99 TL'lik dava açılmış ve kazanılmıştır.. 2015 Temmuz - Aralık ve 2016- Ocak-Mart ayına ait Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen 1.078.578,69 TL'lik Banka Sigorta Muamele Vergisinin iptali için vergi mahkemesine dava açılmış ve kazanılmıştır.Kazanılan davaların bir kısmı temyiz aşamasında birkısmı da istinaf aşamasındadır.

29-Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara(alımlara) ilişkin bilgiler:

	2017	2016
Makine Tesis Ve Cihazlar	174.698	415.066
Taşıtlar	-	145.958
Demirbaşlar	23.328	92.493
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Yeni Taşınılan Yerlere Yapılan Özel Maliyet Harcamaları)	-	114.287
Gayrimaddi Haklar	6.220	490.970
TOPLAM	206.263	740.300

30-Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

2017 yılında yoktur.

SPK III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları :Hakkında Tebliğ'inin " Reklam , İlan ve Duyurular " başlıklı 41. md. Hükmüne aykırılıktan şirket 10/02/2016 tarihinde 18.504 TL ceza ödemiştir.Söz konusu ödeme içinde dava açılmış olup dava kaybedilmiştir..Ayrıca MASAK tarafından şirketlerimize verilen süreler içinde elektronik tebligat hesabı açılması için başvuruda bulunulmamasından dolayı iki adet 8.258,25 TL idari para cezası verilmiş olup iki şirkette 05/09/2016 tarihinde ödemiştir.

31-Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

2017 yılı karla sonuçlanmış olup 2018 yılında da giderleri minimum seviyede tutup en iyi karlılık hedeflerine ulaşılması için gerekli önlemler alınacaktır.

32-Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2017 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.

Kurumumuzun her seviyesinde çalışan insanarın iç kontrol sürecine katılmaları hususunda gerekli eğitimler Teftiş Kurulu vasıtasıyla çalışanlarımıza iletilmiştir.

Bu çerçevede iç kontrol faaliyetleri gerçekleştirilmiş ve şirketin faaliyetlerinin etkin ve verimli olması, mali raporların güvenilirliği, gerek müşteri gerekse kurum varlıklarının korunması, yürürlükteki mevzuata tam uyum çerçevesinde pro aktif bir denetim felsefesiyle yürütülmektedir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak iç kontrol faaliyetleri bir yük olarak değil, beklenmeyen olaylar ortaya çıktığında oluşacak kayıpları önlemek ve fırsatları değerlendirmek ile ilgili bir araç olarak değerlendirilmektedir. Böylelikle karar verme sürecinde yöneticilerin doğru karar vermelerinin sağlanması amaçlanmaktadır.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin dışardan hizmet alımı faaliyetleri çerçevesinde iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Teftiş Kurulu tarafından yerine getirilmektedir.

33- Finansal tabloların önemli ölçüde derecede ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Grup, SPK'nın Seri: V No: 34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

34- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

ilişiktir.

**Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Şirketimiz halka açık olmadığından bu raporu hazırlama yükümlülüğümüz yoktur . 01.01.2017-31.12.2017 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

Bir Aracı Kurum olan Şirketimiz halka açık olmadığından Pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır. Ancak Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere pay sahiplerinin istediği her türlü bilgiye şirketimiz personeli tarafından cevap verilmektedir. Pay sahipleri bilgi talebi için gerekli personele ulaşmakta herhangi bir güçlük çekmemektedirler.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Bu dönem içinde pay sahiplerinin Şirketten bilgi talebi olmamıştır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

4. Genel Kurul Bilgileri:

11/04/2017 tarihinde yapılmıştır Bu toplantı %100 nisap gerçekleşmiştir. Toplantıya davet T.T.K.nun 416. maddesine göre yapılmıştır. Toplantıya herhangi bir itirazın olmadığı görülmüştür. Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

Bölünme, önemli tutarda mal varlığı satımı,alımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların alınması hakkında hüküm konulmamıştır.Bu tür kararlarda Yönetim Kurulu kararı ile atanan ve imza sirkülerinde bulunan kişilere yetki verilmiştir.

Olağan genel kurul toplantısında söz isteyen olmamıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Karşılıklı iştirak ilişkisi yoktur. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Ana sözleşmemizin safi karın dağıtımı ile ilgili maddesi mevcuttur.Nihai durum genel Kurul kararına göre yapılmaktadır.Çoğunlukla dönem karları dağıtılmayıp özsermayeyi güçlendirme politikası uygulanmaktadır.

7. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket Bilgilendirme politikası olarak Kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

Mali tablo raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde öngörülen mali tablolar, bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır .

Sermaye Piyasası Kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, en kısa sürede Kurul'a gönderir. Şirkete ait bilgiler kurumun internet sitesinde bulunmakta olup, şirket telefonlarından, kuruma ulaşılarak da benzer bilgilerin edinilmesine imkan sağlanmaktadır

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 2017 yılında SPK ve BİST ve KAP'a süresinde bildirimler yapılmıştır.Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur.

Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi www.meksa.com.tr 'dir . Şirketimizin Fx işlemlerine ait internet sitesi ise www.meksafx.com. dur. Şirketimize ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformunda www.kap.gov.tr yer almaktadır.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

Şirketimizin, nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklama yapmasını gerektirecek durumu yoktur.

Kuruluş sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip ortaklar yukarıda tabloda gösterilmiştir.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Yönetimde görevli kişilerdir. Bu kişilerin adı soyadı ve görevleri aşağıdaki gibidir:

Meksa Yatırım Mrnkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Bşk.
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür -Yönetim Kurulu Üyesi
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	Genel Md.Yrd

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'de ise tüm yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.(Bkz:18. Md)

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirketle ilgili menfaat sahipleri pay sahipleri ile birlikte çalışanları, alacaklıları, müşterileri, devleti içerir. Menfaat sahiplerinin haklarının genellikle mevzuat (borçlar kanunu, icra-iflas kanunu, iş kanunu vb.) ile korunmaktadır. Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlali halinde etkili ve süratli bir tazmin imkanı sağlanır. Şirket, mevzuat ile menfaat sahiplerine sağlanmış olan tazminat gibi mekanizmaların kullanılabilmesi için gerekli kolaylığı göstermektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunur.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

Grup olarak insan kaynakları politikamız; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir.

Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılır ve eğitime ihtiyacı olanlar TSPAKB'e yönlendirilir.

Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir. Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer önemli görülen faktörlere dikkat edilir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanır ve bu ortam ve koşullar sürekli olarak iyileştirilir.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimiz verdiği hizmetin tüm aşamalarında hizmet kalitesinin ve standardının sürekliliğini gözetir. Hizmetin tüm aşamalarında müşterinin talepleri süratle karşılanır ve gecikmeler hakkında müşteriler bilgilendirilir.

Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulumuzda Bağımsız Üye bulunmamakla birlikte, Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır.

Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Ad ve Soyad	Görevi	Ad ve Soyad	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Başkan	Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Başkan
Saffet AVDAN	Başkan Vekili	Soner ÖNCEL	Başkan Vekili
Vesile ŞARLIOĞLU	Üye-Genel Müdür	Mehmet TAYLAN	Üye-Genel Müdür
İbrahim Emre ÇORAK	Üye		

19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirketimiz SPK Mevzuatına göre 1990 yılında kurulmuş, Anonim Şirket statüsünde bir sermaye piyasası şirkettir. Şirketimizin faaliyet konusu Sermaye Piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmektir.

Şirketimiz, hizmetlerini Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülecek ilke ve esaslara göre verir. Şirket performansı, faaliyetleri, hedeflere ulaşma derecesi Yönetim Kurulu'nca yakından takip edilmekte ve her ay en az bir kere toplanarak gözden geçirilmektedir.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket faaliyetlerinde, Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenen yönetim ilkelerine uyulmaktadır. Şirketimiz, organizasyon yapısı içinde faaliyet konusuna uygun, risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmuş olup, ayrıca şirketimiz genel kurulu tarafından atanan bağımsız denetim şirketi tarafından periyodik olarak denetim ve kontroller yapılmaktadır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşme, imza sirküleri ve iş akış prosedürlerinde açıkça belirlenmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu gerekli olduğu durumlarda toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde toplanabilir. Yönetim Kurulu, Şirket işleri icap ettiği durumlarda toplanır.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır.

25. Etik Kurallar:

Şirketimizde yürütülen iş ve işlemlerle ilgili, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nca belirlenen karar komiteleri oluşturulmuştur.

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyelerinin huzur hakları Genel Kurulca tespit olunur.



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

28-Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç

2017 yılı Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için karla Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. için ise zararla sonuçlanmıştır.

A-DÖNEM KARI	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	
	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE
1.Dönem Karı Zararı	1.575.425,25	1.411.510,65	-539.187,99	-544.051,55
2.Ödenecek Vergiler(-)	-320.007,55	-355.948,09	-4.036,62	-
Net Kar	1.255,416,70	1.055.562,56	-543.224,62	-544.051,54

Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi , sözkonusu bu faaliyet raporu ve mali tablolar şirket merkezinde incelemenize açık kalacaktır.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir olacaktır. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır. Şirketin vergi mevzuatına göre hazırladığı mali tablolarındaki dönem karı ile SPK'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nun " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğine göre belirlenen dönem karı yukarıdaki gibidir.Şirket vergi sonrası karı dağıtmayarak dağıtılmayan karları olağanüstü yedeklere alma kararını genel kurulun onayına sunacaktır.

Bu rapor; " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliği hükümleri ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine Uygun olarak hazırlanmış ve aşağıda isimleri yazılı şirketi her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmeye yetkili olan yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanmış ve diğer tüm yönetim kurulu üyeleri tarafından da onaylanmıştır.

Mehmet Emin SAZAK
Yönetim Kurulu Başkanı

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Bağımsız Denetim Standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 21 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak üzere



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (devamı)

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve SPK Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Bağımsız Denetim Standartları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonlandıran sorumlu denetçi Halit Demiral'dır.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

An Independent Member Firm of **DFK INTERNATIONAL**

Halit Demiral Sorumlu Denetçi İstanbul, 21 Mart 2018



SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL
RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU