

**YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU****MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YÖNETİM KURULU'NA,**

1. Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 28.02.2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektedir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

İstanbul, 28 Şubat 2014

**KAVRAM
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Ö.Faik YILMAZ
Sorumlu Ortak Başdenetçi**



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

1- Raporun Dönemi : Bu rapor, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kuruluşunun 1 Ocak 2013– 31 Aralık 2013 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 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	CEMALPAŞA MAH. GAZİ PAŞA BULVARI SABANCI APT.E BLOK 6/18 SEYHAN /ADANA	GÖKHAN ARIKAN	0-322-4588062	0-322-4577927	
İZMİR ŞUBE	CUMHURİYET BULVARI NO:77 ÇIRPICI İŞ MERKEZİ DAİRE 402-701-702 ALSANCAK İZMİR	HAKKI ONGUN	0-232-4644020	0-232-4645014	

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

ERENKÖY ŞUBE	BAĞDAT CADDESİ 342-A HUZUR APT No:10 ERENKÖY/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
ADAPAZARI İRTİBAT BÜROSU	ADAPAZARI DR. NURİ BAYER CD. HUN APARTMANI 30/6	TURGAY ERYILMAZ	0-264- 2796724	0-264- 2794206
ALANYA İRTİBAT BÜROSU	CUMHURİYET MAHALLESİ AHMET ASIM TOKUŞ CD. TOKUŞ APT. NO:151 KAT:1 D:3 ALANYA	YAHYA GÜNDÜZ	0-242- 5192904	0-242- 5122893
EDREMİT İRTİBAT BÜROSU	ÇAYIÇI CD. CUMHURİYET MEYDANI DENİZER İŞ MERKEZİ KAT:1 NO:20 EDREMİT	YASEMİN ÇAKMAKÇI	0-266- 3737000	0-266- 3723433
ETİLER İRTİBAT BÜROSU	AKATLAR (Tapuca Rumelihisarı) MAHALLESİ, EBULULAH CADDESİ , No:16 MAYA MERİDYEN İŞ MERKEZİ KAT:8 23 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM BEŞİKTAŞ /İSTANUL	YEŞİM ÇUĞUNLULAR	0-212- 3507500	0-212- 3522988

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

29.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı	2013-2016
Saffet AVDAN	A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Yurdal SERT	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2013-2016
Vesile ŞARLIOĞLU	"A" Grubu imza yetkili	2013-2016
	Yönetim Kurulu Üyesi	2013-2016
	İmza Yetkisi Yok	
	Yönetim Kurulu Üyesi-	
	Genel Müdür	2013-2016
	"A" Grubu imza yetkili	

Ortaklarımızdan İsmail ÖNCEL'in ayrılmasıyla boşalan yönetim Kurulu üyeliğine 03/06/2013 tarihi itibariyle yeni ortağımız olan TUNA AKSEL atanmıştır. Yapılacak ilk genel kurulda söz konusu üyelik onaylanacaktır.

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

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Şirket Yönetim Kurulu 09/09/2013 tarih 2013-42 sayılı kararı ile Esas Sözleşmesinin 6102 sayılı TTK hükümleri gereğince tadil edilmesine karar vermiş ve Sermaye Piyasası Kurulundan 2014 yılında gerekli izin alınmıştır.Söz konusu ana sözleşme tadili yapılacak ilk genel kurulun onayından geçirilmiştir.

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın sermayesi 13.500.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 13.500.000 Paya bölünmüş olup, bunların tamamı hisse senetleri ile değiştirilmek üzere ilmühaber şeklindedir. Şirket sermayesini 2012 yılında 10.000.000 TL 'den 13.500.000 TL ye yükseltmiştir. Sermaye artışının 3.292.954.-TL'si geçmiş yıl karlarının sermaye ilavesinden karşılanmış olup 2012 yılında 51.761.-TL, 2013 yılında 6.-TL nakit sermaye artışı gerçekleşmiştir. Şirketin ödenmiş sermaye tutarı 31.12.2013 tarihi itibarıyla 13.344.722-TL dir
- b) Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- c) Şirketimizin 1 tanesi tüzel kişi ve 10 tanesi de gerçek kişi olmak üzere 11 ortağı bulunmaktadır.Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.

Şirketimiz sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2013		31.12.2012	
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 89.5126	12.084.200	% 89.5126	12.084.200
Mehmet Emin SAZAK	% 7,7796	1.050.240	% 7,7796	1.050.240
Ayşe ÖZTAN	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Arnt Güven SAZAK	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Tülin VATAN	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Ömür FERHATOĞLU	% 0,4326	58.397	% 0,4326	58.397
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0013	178	% 0,0013	178
Yurdal SERT	% 0,0013	178	% 0,0013	178
Tuna AKSEL	% 0,0012	157	-	-
İsmail ÖNCEL	-	-	%0,0012	157
Saffet AVDAN	% 0,0004	55	% 0,0004	55
Vesile ŞARLIOĞLU	% 0,0004	55	% 0,0004	55
TOPLAM	% 100,000	13.500.000	% 100,000	13.500.000

03/06/2013 tarihi itibarıyla İsmail Öncel Payını Tuna AKSEL'e devretmiş ve devir işlemi Kurul Kaydına alınmıştır.

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

d- 2009, 2010 ve 2011 yılları karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Karlar şirket bünyesinde bırakılmıştır ve en son sermaye artırımında sermayeye ilave edilmiştir. 2012 yılı ise zararlar kapanmıştır.

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İ.M.K.B. üyesi Aracı Kurum olarak faaliyet göstermekte olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
• Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	31.08.1992 / ARK / ASA – 059
• Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / HAA – 092
• Repo ve Ters Repo Taahhüdü ile Alım Satım Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / RP – 081
• Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	03.08.1992 / ARK / YD – 011
• Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	11.05.1993 / ARK / PY – 055
• Kredili Menkul Kıymet Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi	28.04.1995 / ARK / KRD – 59
• Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (Yurt Dışı Piyasalarda ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de işlem gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti)	22.05.2009 / ARK / TAASA-153
• Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi (Piyasa Yapıcısı)	01.08.2013 / ARK / KAS-28

Hisse senedi piyasasında 01.01.2013-31.12.2013 döneminde toplam 61.748.570.476,84 -TL işlem hacmiyle 89 Adet aracı kurum arasında 7. olunmuş ve İMKB'deki işlem payımız ortalama %3,77 olarak gerçekleşmiştir. Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2013-31.12.2013 tarihleri arasında 6.438.100.959,78 TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 2.22 dir. Borsanın toplam işlem hacmi 289.633.872.025,20 TL' dir. İşlem sırasında 17. sırada yer almaktayız.

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

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

8. İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,

2013 yılında Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, Türkiye'nin uzun vadeli yabancı para birimi cinsinden kredi notunu bir basamak artırarak, "Ba1"den, "Baa3"e yükseltmiş, BIST-100 endeksi Mayıs ayında 93.398 puan ile tarihi zirveyi görmüştür. Ancak ABD Merkez Bankası FED'in aylık 85 milyar dolar tutarındaki niceliksel gevşeme programını kademeli olarak azaltacağını belirtmesinden sonra Mayıs ayından itibaren özellikle gelişmekte olan ülkelerden sermaye çıkışı gözlenmiştir.

Yılında ikinci yarısından itibaren FED'in niceliksel genişleme programının ne zaman azaltılacağına ilişkin belirsizlikler, ABD borçlanma tavanı ile ilgili tartışmalar ve bunun enflasyon ve büyüme beklentilerini bozma ihtimali ayrıca ABD'den ve Avrupa'dan gelen olumlu ekonomik veriler, yabancı fonların portföylerini yeniden güncellemelerine yol açmış ve gelişmekte olan ülkelere fon çıkışına yol açmış ve bu da piyasalarda volatilite yaratmış ve satışlar artmıştır.

Bütün bu gelişmelere ek olarak Türkiye'de yılın ikinci yarısında başlayan ve yılın sonlarına doğru artan siyasi gelişmeler neticesinde ülkenin politik risk priminde artış görülmüş ve BIST-100 endeksi 31 Aralık 2013 itibarıyla yıllık %13 gerileyerek 67.801 puan seviyesinden; 2012 yılı sonunda 1,7776 olan TL/USD döviz kuru ise 2,1489 seviyesinden kapanmıştır

Yapısal kırılma nedeniyle sermaye çıkışlarının yaşanması ve bunun neticesinde döviz kurunun yükselmesi ve faizlere ve enflasyona baskı yapması sonucu ise Merkez Bankası ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti 2012 yılı sonunda %5,55 seviyesinden 2013 yılı sonunda %7,10 seviyesine yükselmiştir. 2012 yılında %6,16 seviyesinde gerçekleşen TÜFE enflasyon ise 2013 yılının sonunda %7,36 seviyesine yükselmiştir.

Merkez Bankası 2014 yılına ilişkin piyasalarda oynaklığın azaltılması amacıyla rezerv opsiyon mekanizmasının otomatik dengeleyici özelliğinin güçlendirileceğini ve düzenli döviz satım ihaleleri yapacaklarını ayrıca tüketicilerin aşırı hızda borçlanmalarının önlenmesine ilişkin kredi büyümesinin tüketici kredilerinden ticari kredilere doğru yönlendirilmesi için likidite politikası uygulayacağını açıklamıştır.

Önümüzdeki dönemde Türkiye'de mahalli idareler ve cumhurbaşkanlığı seçimleri yapılacak. Bu dönemde gerek politik gerek yapısal sorunlardan dolayı ekonomik belirsizliklerin artması Türkiye'de riskleri artıracak unsur olarak karşımıza çıkmaktadır

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

9. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

Şirket 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.

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

10- Şirketin mali tablolarda yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	31.12.2013	31.12.2012
BİST Tahvil Takas Piyasası	980.525	1.089.612
BİST Hisse Senedi Piyasası	13.870.283	10.072.625
Takasbank Ödünç Men. Kıy, Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Türk Telekom	81.487	81.487
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
TOPLAM	20.875.095	17.186.524

11. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,
Yoktur

12. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2013 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.

15-İlişkili Taraflar

Mali tablolarda Meksa Holding tarafından kontrol edilen ya da bağlı ortaklığı olan Şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer Şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler;

- Yüksel Holding A.Ş.
- Yüksel İnşaat A.Ş.
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Likit Fon
- Kask Sigorta A.Ş.

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

- Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyzaj Tem. Sis. A.Ş.
- Sazak Turizm Ticaret A.Ş.

31.12.2013

	Meksa A Tipi Değişken	Meksa B Tipi Likit Fon	Orta k	Toplam
Fon Yönetim Ücretleri	4.455	21.897	-	26.351
Aracılık Komisyonları-Hisse Ters Repo-Mevduat Diğer Komisyonlar	13	-	923	936

	Yüksel İnşaat	Yüksel Holding	Kask Sigorta	Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyz.	Sazak Turizm Ticaret A.Ş.
Kira Gideri ve Bina Giderleri	-	-	-	-	280.291
Sigorta Poliçesi Tutarı	-	-	23.780	-	-
Temizlik Gideri	-	-	-	39.089	-
Diğer	135	710	-	-	-

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 edilmesi düşünülmektedir.

17. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

31.12.2013 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1995
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999

18. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Şirketimizin diğer personel yapısında da 2013 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur: Dönem Başı 149 olan yönetim kurulu dahil personel sayımız yıl içinde 26 personel işten çıkması, buna karşılık ise 20 personelin işe alınması ile 143 kişi olmuştur. Ayrılan personele 58.374,04 TL kıdem ödenmiştir. Primli

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

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.

19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve 19/01/2012 tarih ve B.02.1.SPK.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.

20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

400.-TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır.

21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Şirketimiz, 2013 yılında merkezi, Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 K: 3-4 A Blok 4 ve 5 No'lu bağımsız bölüm Kavacık Beykoz / İSTANBUL olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal, İzmir ,Erenköy 'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Alanya ve Etiler ve Edremit'te iribat büroları vasıtasıyla yatırımcılarına hizmet vermektedir.

22. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,

1. Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2014'den itibaren 3.438,22 TL olmuştur.

23. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2013 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

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

Teşvik alınmamıştır.

25. 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 gelir tablosundan da anlaşılacağı üzere Sürdürülen

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

faaliyetlerle ilgili net Satış gelirlerindeki artış Brüt Kar tutarına yansımıştır.Giderlerimizde artış göstermiştir.Dönem Karımız bir önceki yılın aynı dönemine göre %1346,62 artış göstermiştir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****01 OCAK 2013-31 ARALIK 2013 DÖNEMİNE AİT (BİREYSEL) KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

	01 Ocak 2013 31 Aralık 2013	01 Ocak 2012 31 Aralık 2012
Hasılat	783.522.283	168.090.541
Satışların Maliyeti (-)	(765.805.365)	(152.953.006)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	17.716.918	15.137.535
Brüt Kar/Zarar	17.716.918	15.137.535
Genel Yönetim Giderleri (-)	(14.445.539)	(12.304.417)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.018.030)	(1.771.846)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	303.665	68.278
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(22.202)	(291.674)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.534.812	837.876
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	1.534.812	837.876
Finansal Gelirler	106.685	149.387
Finansal Giderler (-)	(985.114)	(955.243)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	656.383	32.020
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(198.227)	(87.097)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	42.115	14.947
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	500.271	(40.130)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	-	-
Dönem Karı / Zararı	500.271	(40.130)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		
Ana Ortaklık Payı	500.271	(40.130)
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,0371	-0,0030
Diğer Kapsamlı Gelir		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	70.729	(157.788)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	88.411	(197.235)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(17.682)	39.447
Diğer Kapsamlı Gelir	70.729	(157.788)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	571.000	(197.918)

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

26. 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.

	31.12.2013	oran analizi	31.12.2012	oran analizi
Dönen Varlıklar	54.437.229	95,35	72.717.092	96,90
Duran Varlıklar	2.651.961	4,65	2.326.076	3,10
TOPLAM VARLIKLAR	57.089.190	100	75.043.168	100
Kısa Vadeli Yükümlülükler	41.770.933	73,17	60.358.082	80,43
Uzun Vadeli Yükümlülükler	830.871	1,45	768.707	1,02
Özkaynaklar	14.487.386	25,38	13.916.379	18,54
TOPLAM KAYNAKLAR	57.089.190	100	75.043.168	100
Net kar Zarar	500.271		-40.130	

	2013/12	2012/12
Rasyolar		
- Cari Oran	1,30	1,20
- Borçların Aktif Toplamına Oranı	0,74	0,81
-Asit Test Oranı	1,30	1,20
- Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı	0,25	0,19
- Özkaynak Borç Oranı	0,34	0,23
- Nakit Oranı	0,66	0,30
- Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı	0,18	0,17
- Net kar/Özsermaye	0,03	-0,0028

27- Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibariyle 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 ihracıcısına 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 ihracıcısına 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.

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

Şirket'in dövizli işlemi nadiren olmakta, bu işlemler de genellikle verilen depozitolar varlık kalemlerinde gerçekleşmektedir. Şirket'in döviz cinsinden borcu önemlilik seviyesinin altındadır. Bu yönüyle herhangi bir döviz kuru riskine de maruz kalmamaktadır.

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 belgelerıyla kredi komitesine sunulmakta, kredi komitesince onaylanan kredi teklifleri tahsis edilmekte ve gerekli bilgiler ilgili yerlere bildirilmektedir

Kredi riski yönetimi

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. 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. Cari dönemde vadesi geçen alacak yoktur. Vadesi geçen alacaklar şirket yönetimince değerlendirilmekte gerekli görülen durumlarda karşılık ayrılmaktadır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Bu nedenle zorunlu olmayan durumlar haricinde dövizli işlem yapılmamaktadır. Şirketin döviz varlığının büyük çoğunluğu müşterilere aittir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in sürekliliği ve faaliyetleri sonucu elde edeceği karın maksimizasyonu esastır. Bununla birlikte sektörde yakalamış olduğu düzeyi korumak da şirket yönetim kadrosu için önemlidir. Bu bağlamda Şirket'in operasyon ve finans departmanları; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur

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

28- Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları.

	31.12.2013	31.12.2012
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	63.819	62.940
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve G.M.Y Prim	2.651.496	1.431.635
TOPLAM	2.715.315	1.494.576

b) Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler.

Yurt dışı seyahat konaklama , temsil ağırlama giderleri: 390.901 TL

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

<u>İştirakler</u>	<u>Nominal</u>	<u>Pay Oranı</u>
Takasbank A.Ş.	42.000	% 0,01
Borsa İstanbul A.Ş.	15.971.094	% 0,0377

Takasbank A.Ş. 42.000 adet 58.666.- 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 gelir kaydedilmiştir.

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

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2007 Aralıkta açılmıştır.Dosya görev nedeniyle İst. 13 Asl.Tic. Mah. Gönderilmiş olup yeni dosya no 2008/76	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Tazminat	10.000	Mahkeme işbölümü itirazından sonra yasal sürede işlem yapılmadığı için davanın açılmamış sayılmasına karar vermiştir.Karşı taraf kararı temyiz etmiş ve karar bozularak gelmiştir.

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

bozmadan sonra dosya no.su 2013/88 olmuştur.				
28/03/2012 İst. 15. Asliye Tic. Mah. 2012/74	Müşteri	Zararın tesbiti tesbit edilen Zararın Tahsili	Fazlaya ilişkin haklar saklı tutulmak kaydı ile 10.000	Bilirkişi raporu lehe gelmiş ve mahkeme alayhimize açılan davayı reddetmiştir.Davacı kararı temyiz etmiştir.
			20.000	

Şirket aleyhine açılmış toplam 20.000 TL tutarındaki dava için UFRS Mali tablolarında karşılık ayrılmıştır. 57.366 TL tutarındaki yangınla ilgili dava da anlaşma sağlanmış 10.872.-TL ödeme yapılmıştır. Dolayısıyla 46.494 TL konusu kalmayan karşılık geliri oluşmuştur.

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

Makine Tesis Ve Cihazlar	295.280
Taşıtlar	227.631
Demirbaşlar	20.694
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Yeni Taşınılan Yerlere Yapılan Özel Maliyet Harcamaları)	17.166
Gayrimaddi Haklar	31.067

TOPLAM

591.838

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

SPK'nın, 22.01.2013 Tarihli 60 sayılı kararına göre Şirketimize 228.928 TL tutarında idari para cezası verildiği şirketimize yazı ile tebliğ edilmiştir. Maliye Bakanlığı'nın 442 sayılı Tahsilat Genel Tebliği'nin III-D-3-a maddesi uyarınca bir ay içinde idari para cezasının dörtte üçünü ödemek suretiyle indirimli ödeme hakkını kullanarak yerine getirmiş bulunuyoruz.Söz konusu 171.696 .-TL idari para cezası 03/06/2013 tarihinde Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne ödenmiştir.Söz konusu idari para cezasına 2012 yılı mali tablolarında karşılık ayrılmış ve 2013 yılında ödemesi gerçekleşmiştir.Aynı şekilde iç denetimden sorumlu yönetim kurulu üyesinin şahsına da 22.01.2013 Tarihli 60 sayılı kararına göre 17.170 TL idari para cezası gelmiş olup kendisi tarafından indirimli olarak ödeme gerçekleştirilmiştir.

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

Geçmiş dönemlerdeki hedeflere ulaşılmış şirket 2012 yılına göre %1346,62 kar etmiştir.Genel kurulda verilen kararlar yerine getirilmiştir.

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

34-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 2013 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.

Kurumumuzun her 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.

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.

35- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
İlişiktir.

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

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2013-31.12.2013 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:

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

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.

4. Genel Kurul Bilgileri:

29/03/2013 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.

Olağan genel kurul toplantısında söz isteyen olmamıştır.

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.

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

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

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 2013 yılında SPK ve İMKB ve KAP'a süresinde bildirimler yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi www.meksa.com.tr 'dir . 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:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Bşk.
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tuna AKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür -Yönetim Kurulu Üyesi
Yurdal SERT	Yönetim Kurulu Üyesi
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	Genel Md.Yrd(Pazarlama)

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Şirkette 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 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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

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:

Ad ve Soyad	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Başkan
Saffet AVDAN	Başkan Vekili
Vesile ŞARLIOĞLU	Üye-Genel Müdür
Yurdal SERT	Üye
Tuna AKSEL	Üye

19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

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

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 yarıdan 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.

Şirket, huzur hakkı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlamamıştır.

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.

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

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

28-Kar dağıtım önerisi ve sonuç

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabılır kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır 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 aşağıdaki gibidir.Şirket vergi sonrası karı dağıtmayarak dağıtılmayan karları sermayeye ilave etmek üzere olağanüstü yedeklere alma kararını genel kurulun onayına sunacaktır.

Şirketin yasal kayıtlarına göre faaliyet sonucu 206.616,86.-TL net kar, SPK mevzuatına göre ise 500.271.-TL net kar vardır.

A-DÖNEM KARININ DAĞITIMI	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE
1.Dönem Karı	656.383	404.844,22
2.Ödenecek Vergiler(-)	-156.112	-198.227,36
Net Dağıtılabılır dönem Karı	500.271	206.616,86
3-Geçmiş Yıl Zararı	-	-51.475,35
4.Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe	-7.757	-7.757,08
5.Olağanüstü Yedekler	492.514	147.384,43

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

Şirketimizin 2013 yılı faaliyetlerini gösteren vergi mevzuatına göre hazırlanan bilanço ve gelir tablosu ile Bağımsız Denetim firması tarafından onaylanan " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanan Mali Tablolara ait Bağımsız Denetim Raporu ve eki mali tabloların Genel Kurulda okunarak onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanması hususlarını bilgilerinize arz ederiz.

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 şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

28/02/2014,İSTANBUL

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

Mehmet Emin SAZAK
Yönetim Kurulu Başkanı

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür