

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU



bağımsız denetim a.ş.  
auditing inc.

An independent member firm of



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.



bağımsız denetim a.ş.  
auditing inc.

An independent member firm of DFK

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Görüş

Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### Ek Açıklama

Finansal tablo ve dipnotlarda karşılaştırmalı olarak verilen 31.12.2015 dönemi verileri başka bir bağımsız denetim firması tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş verilmiştir.

#### Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

An Independent Member Firm of DFK INTERNATIONAL

Mehmet Ertuğrul Akkoyunlu

Sorumlu Denetçi



Ankara, 25.03.2017

| İçindekiler                                    | Sayfa  |
|--|--------|
| Konsolide Finansal Durum Tablosu               | 1 - 2  |
| Konsolide Kar veya Zarar Tablosu               | 3      |
| Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu         | 4      |
| Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu          | 5 - 6  |
| Konsolide Nakit Akış Tablosu                   | 7      |
| Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar | 8 - 57 |



## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

#### Şirket Hakkında Bilgiler

28 Haziran 1990 yılında kurulan Meksa Menkul Değerler Ticareti Anonim Şirketi 1998 yılında Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ünvanını almıştır. Borsa İstanbul'da faaliyet gösteren Şirket, yurtiçinde 5 şube ve 3 irtibat bürosu ile bireysel ve kurumsal müşterilerine kapsamlı sermaye piyasaları aracılık hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza  
No: 13 A Blok K: 4-5 B Blok K: 1-2  
Kavacık Beykoz / İstanbul

Şirket'in Adana, Ankara ve İzmir'de, İstanbul'da ise Şaşkınbakkal ve Erenköy'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Etiler ve Kuyumcukent irtibat büroları vasıtasıyla da yatırımcılarına hizmet vermektedir.

31.12.2016 ve 31.12.2015 itibarıyla Şirket'in sermayesi 27.000.000 TL'dir (31.12.2015: 27.000.000 TL)

#### Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15.03.2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

### Şirket Hakkında Bilgiler

28 Haziran 1990 yılında kurulan Meks Menkul Değerler Ticareti Anonim Şirketi 1998 yılında Meks Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") ünvanını almıştır. Borsa İstanbul'da faaliyet gösteren Şirket, yurtiçinde 5 şube ve 3 irtibat bürosu ile bireysel ve kurumsal müşterilerine kapsamlı sermaye piyasaları aracılık hizmetleri sunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza  
No: 13 A Blok K: 4-5 B Blok K: 1-2  
Kavacık Beykoz / İstanbul

Şirket'in Adana, Ankara ve İzmir'de, İstanbul'da ise Şaşkınbakkal ve Erenköy'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Adapazarı, Etiler ve Kuyumcukent irtibat büroları vasıtasıyla da yatırımcılarına hizmet vermektedir.

31.12.2016 ve 31.12.2015 itibarıyla Şirket'in sermayesi 27.000.000 TL'dir (31.12.2015: 27.000.000 TL)

### Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 15.03.2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket' in 31.12.2016 itibarıyla bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklık              | 31.12.2016 |            | 31.12.2015 |            |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                             | Sermaye    | Pay Oranı% | Sermaye    | Pay Oranı% |
| Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. | 2.000.000  | 100        | 2.000.000  | 100        |

### Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Meksa Portföy") genel müdürlüğü Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No: 13 A Blok K: 4 Kavacık Beykoz / İSTANBUL adresinde bulunmaktadır. Meksa Portföy, 30 Haziran 2015 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Meksa Portföy'ün Maslakta şubesi bulunmaktadır.

Meksa Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterileriyle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunacaktır. Şirket, portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların, yatırım ortaklıklarının ve gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetecektir.

Meksa Portföy, SPK'nın 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. Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

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

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli finansal tablolara tam konsolidasyon ilke ve esaslarına göre dahil etmiştir. Şirket ve %100 iştirak ettiği bağlı ortaklığı bu raporda "Grup" olarak nitelendirilmektedir.

Şirket'in kategori itibarı ile dönem içinde çalışan personelinin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

|                | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------|------------|------------|
| Yönetici (*)   | 39         | 34         |
| Personel       | 138        | 128        |
| Yönetim Kurulu | 5          | 3          |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>182</b> | <b>165</b> |

(\*) Üç adet Yönetim Kurulu üyesi aynı zamanda üst düzey yönetici olduğundan yöneticiler içinde gösterilmiştir.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak Aracı Kurumlar Tek Düzen Hesap Planına göre tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### 2.2 TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişkitedeki finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

### 2.3 Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL olarak, Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), Vergi Usul Kanunu'na ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak Aracı Kurumlar Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutmakta ve hazırlamaktadır.

### 2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve TMS'ye uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde Grup ayrıca önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosunda Nakit ve Benzerleri satırında yer alan 575.600 TL tutarındaki bloke vadeli mevduat bu dönemde hazırlanan önceki döneme ait finansal durum tablosunda Finansal Yatırımlar altında Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri satırında gösterilmiştir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar                     | Kuruluş ve faaliyet yeri | Geçerli para birimi | Şirket'in sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%) |                |
|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|--|----------------|
|                                       |                          |                     | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015 |
| Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi | İstanbul                 | TL                  | 100  | 100            |

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.



## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

#### Grup'un mevcut bağılı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağılı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağılı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağılı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağılı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağılı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağılı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

#### 2.7 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### 2.8 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler  
Bulunmamaktadır.
- b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

|  |  |
|--|--|
| TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)   | <i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>                      |
| TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) | <i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>   |
| TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)  | <i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>                                   |
| 2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler   | <i>TFRS 1<sup>2</sup></i>  |
| TMS 1 (Değişiklikler)  | <i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>  |
| 2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler   | <i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>  |
| TMS 27 (Değişiklikler)   | <i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>   |
| TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)  | <i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i> |
| TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)   | <i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>                                   |
| TFRS 14  | <i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>   |

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması**  
Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

**TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler**

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.9 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### **TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi**

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### **2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS'yi ilk defa uygulaması durumunda TMS'lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

#### **TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri**

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

#### **2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler**

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**TMS 34:** Bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanmasına açıklık getirmektedir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2012-2014 Dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

#### **TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi**

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

#### **TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları**

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması**

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

#### **TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları**

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, 'düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını' hem TFRS'lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|         |  |
|---------|--|
| TFRS 9  | <i>Finansal Araçlar</i> <sup>1</sup>                 |
| TFRS 15 | <i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar**

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

##### **TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat**

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.



## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket'in ortakları dolayısıyla ilişkili tarafı kapsamında değerlendirilen şirketler aşağıdaki gibidir:

- Yüksel İnşaat Anonim Şirketi (2015 Yılı)
- Meksa Portföy Birinci Değişken Fon
- Meksa Portföy İkinci Değişken Fon
- Meksa Portföy Prime SerbestFon
- Kask Sigorta Anonim Şirketi (2015 Yılı)
- Yüksel Yönetim Hijyen Servis Peyzaj Temizlik Sistemleri Anonim Şirketi
- Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi
- Ese Yazılım Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Hasılat

Grup'un satış gelirleri içinde öz sermaye araçlarının satışı ile faiz getirili menkul kıymetlerin satışlarından kaynaklanan tutarlar yer almaktadır. Bunların alış veya taşınmış maliyetleri (finansal varlığın iskonto edilmiş maliyeti) ise Satışların Maliyetinde gösterilmektedir. Her türlü komisyon geliri ve müşterilerden alınan faiz gelirleri ise "Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler" içinde gösterilmiştir.

Devlet iç borçlanma senetlerinden, borsa para piyasasından, mevduattan alınan faizler ise "Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar" içinde gösterilmektedir.

Hasılatın tespitinde alınan komisyonlar dahil olmak üzere tahakkuk esas geçerli olmaktadır. Finansal araçların alım satımlarında işlem tarihi esas alınmaktadır.

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

#### Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı yada satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

##### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

###### Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

###### Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

###### Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

###### Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

##### Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması (devamı)

Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

#### Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre gelir tablosuna alınır ve finansal gelir ve giderler içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Ancak Grup yabancı para cinsinden kredi kullanmamıştır.

Grup'un ana faaliyeti kapsamında gerçekleştirilen vadeli para alım ve satım işlemleri kapsamında doğan faiz gelir ve giderleri esas faaliyet gelirleri içinde raporlanmaktadır.

#### Finansal Araçlar

##### Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını, "Nakit ve Nakit Benzerleri" ve "Krediler ve Alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Finansal araçlar makul değerleri ya da itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir.

##### Krediler ve alacaklar

Diğer kişi ve kurumlardan mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar ile müşterilerin portföylerinden yaptıkları satışların karşılığında kısa süreli olarak doğan borçlar için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar. Ticari alacaklarda aynı şekilde belirli bir vadeleri olmamaları veya çok kısa vadeli olmaları nedeniyle reeskonta tabi tutulmamaktadır. Nominal değerleri net gerçekleşebilir değerlerinin olduğu kabul edilmektedir. Alacaklar düzenli bir şekilde takip edilmekte, herhangi bir şekilde alınmasında tereddütler hasil olduğunda teminatı da dikkate alınarak muhtemel zarar kadar karşılık ayrılarak net değerleri ile bilançoya alınmaktadırlar.

##### Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan cari hesap ya da getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.



## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Araçlar (devamı)

###### Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

###### Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

##### Kur Değişiminin Etkileri

###### Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

##### Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler (devamı)

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar yada zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

##### Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

##### Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

##### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

##### Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

##### Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

##### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Faaliyet alanındaki hizmetlerin niteliği, müşterilerinin sınıfları ve hizmet satışında kullanılan yöntemlerin ekonomik özelliklerinin benzerlik göstermesi nedeniyle operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmektedir. Bu nedenle Grup yönetimi tahsis edeceği kaynaklara ilişkin kararların alınması ve performans değerlendirmesini ayrı ayrı bölümler yerine tek bir faaliyet bölümü olarak değerlendirmektedir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

###### Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

###### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

###### Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

##### Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

##### Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.



## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|   | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|---|-------------------|-------------------|
| Kasa                                      | 20.690            | 10.832            |
| Bankalar                                  | 44.066.197        | 44.063.540        |
| Vadesiz Mevduat                           | 10.036.830        | 3.912.508         |
| -Döviz Müşteri                            | 951.471           | 1.056.522         |
| -Döviz Şirket                             | 8.781.504         | 2.693.690         |
| -TL                                       | 303.855           | 162.296           |
| Vadeli Mevduat Portföy                    | 1.807.955         | 6.942.864         |
| Bloke Vadeli Mevduatın Blokesiz Faizi (*) | 3.288             | 2.168             |
| Vadeli Mevduat Müşteri TL                 | 32.218.124        | 33.206.000        |
| Meksa Portföy 2. Değişken Fon             | 259.361           | -                 |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>44.346.248</b> | <b>44.074.372</b> |

(\*) Teminat mektubu blokajdır, anapara blokeli olup faiz üzerinde blokaj yoktur.

Grup'un 31 Aralık 2016 itibarıyla kasasında döviz bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

Grup'un 31 Aralık 2016 itibarıyla bankasında 2.764.022 Dolar (268.709 Dolar'ı müşterinin), 326 Avro (tamamı müşterinin), 1.070 GBP (tamamı müşterinin) dövizini bulunmaktadır. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankada 180,32 gbp, 2.280,26 euro ve 1.287.037,72 usd karşılığı döviz olup euronun ve gbp nin tamamı ile 360.606,97 doları müşteriye aittir.).

Nakit ve nakit benzerlerine ait risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

### 4. FİNANSAL ARAÇLAR

#### Finansal Yatırımlar

|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015   |
|--|----------------|------------------|
| <b>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</b>           |                |                  |
| Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri               | 589.077        | 575.600          |
| Hisse Senetleri                                  | -              | 483.150          |
| Meksa Portföy 1 Değişken Fon                     | 263.142        | -                |
| <b>TOPLAM</b>                                    | <b>852.219</b> | <b>1.058.750</b> |
| <b>Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar</b>           |                |                  |
| Bağlı Menkul Kıymetler                           | 175.219        | 175.219          |
| Medya Holding Anonim Şirketi                     | 175.219        | 175.219          |
| Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü           | (175.219)      | (175.219)        |
| İştirakler                                       | 230.377        | 230.377          |
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi | 70.666         | 70.666           |
| Borsa İstanbul Anonim Şirketi                    | 159.711        | 159.711          |
| <b>TOPLAM</b>                                    | <b>230.377</b> | <b>230.377</b>   |

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 4. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

#### Finansal Yatırımlar (devamı)

Grup'un portföyündeki 175.219 TL'lik bir hisse senedi grubunun cari değerinin olmadığı düşünülmüş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin aktif bir piyasası bulunmaması nedeniyle mizandaki elde etme maliyeti ile değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne istirak oranı %0,009'dur (31 Aralık 2015 %0,009). Şirket'in elinde nominal değeri 54.000 TL olan 54.000 adet hisse bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 54.000 TL olan 54.000 adet hisse).

6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendine göre BİST'in sermayesinin yüzde dördü BİST üyelerine bedelsiz olarak devredilmiştir. C grubu ortaklık paylarından 159.711 TL tutarında 15.971.094 adet pay Grup'a devredilmiştir. İştirak oranı %0,0377 dir (31.12.2015:%0,0377).

Grup'un kullanımı kısıtlı vadeli mevduatına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### 31.12.2016

|               | Gün | Tutar          | A.P.+İşlemiş<br>Net Faiz | Vade       | Brüt Faiz<br>Oranı (%) |
|---------------|-----|----------------|--------------------------|------------|------------------------|
| (*)           | 20  | 575.601        | 578.754                  | 23.01.2017 | 10                     |
| (*)           | 44  | 13.476         | 13.611                   | 02.01.2017 | 8,25                   |
| <b>TOPLAM</b> |     | <b>589.077</b> | <b>592.365</b>           |            |                        |

#### 31.12.2015

|               | Gün | Tutar          | A.P. + İşlemiş<br>Net Faiz | Vade       | Brüt Faiz<br>Oranı (%) |
|---------------|-----|----------------|----------------------------|------------|------------------------|
| (*)           | 11  | 575.600        | 577.768                    | 25.01.2016 | 12,5                   |
| <b>TOPLAM</b> |     | <b>575.600</b> | <b>577.768</b>             |            |                        |

(\*) Teminat mektubu blokajı anapara blokeli olup faiz üzerinde blokaj yoktur.

#### a) Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar

|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Hisse Senetleri                          | -              | 483.150        |
| Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri      | -              | 483.150        |
| Satılmaya Hazır Diğer Finansal Varlıklar | 263.142        | -              |
| <b>TOPLAM</b>                            | <b>263.142</b> | <b>483.150</b> |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı kısa vadeli dir.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta açıklanmıştır.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 4. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

#### Finansal Borçlar

|  | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015 |
|--|-------------------|----------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Menkul Kıymet Kredisi (*) | 14.559.498        | -              |
| <b>TOPLAM</b>  | <b>14.559.498</b> | <b>-</b>       |

(\*) Finansal borçların tamamı kısa vadeli ve Türk Lirası olarak kullanılan 'Overnight' türündeki banka kredilerinden oluşmaktadır. Kullanılan kredinin faiz oranı %11,75'dir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dış kredi kullanılmamıştır.

Kısa vadeli borçların gerçeğe uygun değeri, iskonto edilmesinin etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

Grup'un bazı kredileri uyulması gereken sözleşme hükümlerine tabidir.

### 5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafı olan bağlı ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacakların vadesi yoktur. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçların vadesi yoktur. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiyelerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

|   | KISA VADELİ      |                |
|---|------------------|----------------|
|   | Ticari Alacaklar | Ticari Borçlar |
| Meksa Portföy Birinci ve İkinci Değişken ile Prime Serbest Fon Yönetim Ücreti | 7.542            | -              |
| Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi   | -                | 15.408         |
| Ortaklardan Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar              | -                | 2              |
| Ortakların Vadeli Mevduatları   | -                | 95.509         |
| Ortakların Kas İşlemlerinden Alacakları                                       | -                | 21.202         |
| Ortakların Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri                                     | -                | 4.525          |
| Kilit Personel Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri                           | -                | 35             |
| Kilit Personel Kas İşlemlerinden Alacaklılar                                  | -                | 121.945        |
| Kilit Personelin Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri                               | -                | 13             |
| Meksa Birinci ve İkinci Fon'a Olan Gider Aşımı Borcu                          | -                | 12.944         |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>7.542</b>     | <b>271.583</b> |

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

|   | KISA VADELİ      |                |
|---|------------------|----------------|
|   | Ticari Alacaklar | Ticari Borçlar |
| Meksa Yatırım A Tipi Değişken ve B Tipi Likit Fon ile Meksa Portföy Yönetim Anonim Şirketi'nin 30 - 31 Aralık 2015 Tarihli İki Günlük Fon Yönetim Ücretleri | 8.696            | -              |
| Ortaklardan Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar  | -                | 2              |
| Ortakların Vadeli Mevduatları   | -                | 185.709        |
| Ortakların Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri   | -                | 786            |
| Kilit Personel Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri   | -                | 9.547          |
| Kilit Personel Kas İşlemlerinden Alacaklılar  | -                | 5.965          |
| Kilit Personelin Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri   | -                | 27             |
| Kilit Personelin Vadeli Mevduatları   | -                | 71.770         |
| Yüksel Yönetim Hijyen Servis Peyzaj   | -                | 3.381          |
| Mad Gider Aşımı Borcu   | -                | 2.350          |
| Kilit Personele Diğer Borçlar   | -                | 8.434          |
| Kask Sigorta Anonim Şirketi   | -                | 14.117         |
| Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi   | -                | -              |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>8.696</b>     | <b>302.088</b> |

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

|                                     | 31 Aralık 2015        |                              |                |                            |                 |            |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|------------|
|                                     | SATIŞLAR              |                              | ALIŞLAR        |                            |                 |            |
|                                     | Fon Yönetim Ücretleri | Komisyon, Ters Repo, Mevduat | Kira Giderleri | Sigorta Poliçesi Giderleri | Temizlik Gideri | Diğer      |
| Meksa Portföy Birinci Değişken Fon  | 94.196                | 5.222                        | -              | -                          | -               | -          |
| Meksa Portföy İkinci Değişken Fon   | 18.339                | -                            | -              | -                          | -               | -          |
| Ortaklar                            | -                     | 2.010                        | -              | -                          | -               | 186        |
| Yüksel İnşaat Anonim Şirketi        | -                     | -                            | -              | 19.621                     | -               | -          |
| Kask Sigorta                        | -                     | -                            | -              | -                          | 47.029          | -          |
| Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyzaj    | -                     | -                            | 621.608        | -                          | -               | -          |
| Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi | -                     | -                            | -              | -                          | -               | -          |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>112.535</b>        | <b>7.232</b>                 | <b>621.608</b> | <b>19.621</b>              | <b>47.029</b>   | <b>186</b> |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar            | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|---|------------------|------------------|
| Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı         | 42.899           | 63.807           |
| Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve Prim | 2.860.217        | 2.149.844        |
| <b>TOPLAM</b>                                       | <b>2.903.116</b> | <b>2.213.651</b> |

**6. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR****a) Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar  | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015    |
|---|-------------------|-------------------|
| Müşteriler  | 13.435.827        | 17.061.678        |
| Kredili Müşteriler  | 25.335.455        | 19.919.253        |
| Müşteri Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar             | 2.112.942         | 112.039           |
| Şüpheli Alacaklar (*)   | 1.092.021         | 1.143.183         |
| Şüpheli Alacakları Karşılığı (-)  | (1.092.021)       | (1.143.183)       |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Pörföy)                    | 2.450.076         | 952.828           |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri İçin LP'lere verilen Teminatlar (Portföy) | 1.479.247         | 1.106.203         |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Takas Merkezi (Müşteri)                   | 7.445.893         | 3.749.460         |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri (Müşteri)           | 7.842.707         | 6.486.829         |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri Takas Merkezleri Portföy )           | 637.557           | 257.669           |
| Diğer Ticari Alacaklar  | -                 | 12.058            |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 5)                             | 7.542             | 8.696             |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>60.747.246</b> | <b>49.666.713</b> |

(\*) Şüpheli alacaklardaki 726.021 TL (31.12.2015: 777.183 TL) yurt dışı firma olan Alpari U.K. LTD'de yapılan kaldıraçlı alım işlem teminatlarından kaynaklanan alacaktır. Alpari U.K. LTD İsviçre Merkez Bankası'nın (SNB) euro/frank taban seviye uygulamasına son vermesinin ardından müşterilerinin çoğunluğunun ettiği zararları gerekçe göstererek iflas ettiğini açıklamıştır. Firma borçlarının tasfiyesi için çalışmalarına devam etmektedir. Söz konusu alacak şüpheli alacaklarda gösterilmekte olup yıl sonunda tahsil edilemeyen 180.711 Pound için şüpheli alacak karşılığı 2015 yılında ayrılmıştır. 2016 yılında 12.608 Pound tahsilat gerçekleşmiş olup gelir yazılmıştır. Şüpheli alacaklardaki toplam tutar 168.103 Pound karşılığı 726.021 TL'dir.

| Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu              | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|---|------------------|------------------|
| Açılış Bakiyesi                                   | 1.143.183        | 366.000          |
| İlaveler (*)                                      | 2.126            | 777.183          |
| Çıkışlar ve Ödemeler                              | (53.288)         | -                |
| <b>31 Aralık 2016 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b> | <b>1.092.021</b> | <b>1.143.183</b> |

(\*) 01.01.2016 - 31.12.2016 dönemindeki ilaveler 31.12.2016 tarihli ilgili döviz kuruna göre düzeltilmiştir.

Ticari ve diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 24. notta verilmiştir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**6. TİCARİ ALACAKLAR ve BORÇLAR (devamı)****b) Ticari Borçlar**

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>   | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Satıcılar   | 384.393               | 756.735               |
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmelerinden Alacaklılar                                  | 7.842.670             | 6.477.281             |
| Vadeli Mevduat Müşterileri  | 32.122.616            | 32.948.521            |
| Müşteri ve Kredili Müşterilerin Ters Bakiyeleri ve Müşteriye Diğer Borç (TL ve Döviz) | 18.110.501            | 18.171.992            |
| Takas ve Saklama Merkezi  | 622.558               | 6.404.651             |
| Ödünç Verilen Menk. Kıym. İçin alınan Teminatlar                                      | 2.112.942             | 112.039               |
| Portföye Açığa Satış  | 419.610               | -                     |
| Kas İşlemlerinden Alacaklılar   | 7.302.744             | 3.743.494             |
| SPK Alım Yasaklı Kıymet Satış Blokesi   | 4.996                 | 9.942                 |
| İlişkili Taraplara Ticari Borçlar (Not 5)   | 271.583               | 302.088               |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>69.194.613</b>     | <b>68.926.743</b>     |

**7. DİĞER ALACAKLAR ve BORÇLAR****a) Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa ve uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>  | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Satıcılara Verilen Avanslar   | 5.712                 | 11.698                |
| Vergi Dairesinden BSMV Alacağı  | 593.511               | -                     |
| Takasbank Kredi İşlem Teminatı  | 5.278.800             | -                     |
| (Portföy İşlemleri) Ödünç Alınan Menkul Kıymetler İçin Verilen Teminatlar | 1.016.698             | 689.041               |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>6.894.721</b>      | <b>700.739</b>        |

| <b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>           | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Verilen Depozito Ve Teminatlar               | 86.764                | 78.776                |
| BİAŞ Garanti Fonu ve Diğer İşlem Teminatları | 675.255               | 406.401               |
| <b>TOPLAM</b>                                | <b>762.019</b>        | <b>485.177</b>        |

**b) Diğer Borçlar**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b>         | <b>31 Aralık 2016</b> | <b>31 Aralık 2015</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek Vergi, Resim ve Harçlar         | 412.850               | 508.242               |
| M.K.K. ve Takasbank Komisyon Borcu       | 47.289                | 56.040                |
| İlişkili Taraplara Diğer Borçlar (Not 5) | -                     | 2.828                 |
| <b>TOPLAM</b>                            | <b>460.139</b>        | <b>567.110</b>        |



MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                |                |
| Gelecek Aylara Ait Giderler               | 280.571        | 180.375        |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>280.571</b> | <b>180.375</b> |
| <b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>    |                |                |
| Gelecek Aylara Ait Maaş Promosyon Geliri  | -              | 28.249         |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>-</b>       | <b>28.249</b>  |

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri ve ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                |                |
| Gelecek Yıllara Ait Giderler              | 127.288        | 131.443        |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>127.288</b> | <b>131.443</b> |

9. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

|   | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>       |                |                |
| Geçici Vergi ve Kesinti Yoluyla Ödenen Vergiler | 15.970         | 193.635        |
| <b>TOPLAM</b>                                   | <b>15.970</b>  | <b>193.635</b> |

10. DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

|                               | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer Dönen Varlıklar</b>  |                |                |
| Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar | 7.281          | 2.212          |
| <b>TOPLAM</b>                 | <b>7.281</b>   | <b>2.212</b>   |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ( TL) olarak gösterilmiştir.)

**MADDİ DURAN VARLIKLAR**

11.

| Maliyet Değeri                                     | Arazi ve<br>Arsalar         | Tesis, Makine<br>ve Cihazlar         | Taşıtlar         | Demirbaşlar        | Diğer Maddi<br>Duran Varlıklar         | Toplam             |
|--|-----------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------|--|--------------------|
| 1 Ocak 2016 itibarıyla Açılış Bakiyesi             | 9.736                       | 2.770.225                            | 349.293          | 660.026            | 1.465.308                              | 5.254.588          |
| Alımlar  | -                           | 416.066                              | 145.958          | 92.493             | 114.287                                | 768.804            |
| Çıkışlar   | -                           | (25.380)                             | (56.481)         | (12.047)           | (5.900)                                | (99.808)           |
| <b>31 Aralık 2016 itibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>9.736</b>                | <b>3.160.911</b>                     | <b>438.770</b>   | <b>740.472</b>     | <b>1.573.695</b>                       | <b>5.923.584</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                      |                             |                                      |                  |                    |  |                    |
| 1 Ocak 2016 itibarıyla Açılış Bakiyesi             | -                           | (1.795.075)                          | (219.874)        | (479.200)          | (714.580)                              | (3.208.729)        |
| Dönem Gideri                                       | -                           | (365.830)                            | (68.419)         | (64.561)           | (322.342)                              | (821.152)          |
| Çıkışlar   | -                           | 25.375                               | 56.053           | 12.047             | 5.900                                  | 99.375             |
| <b>31 Aralık 2016 itibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>-</b>                    | <b>(2.135.530)</b>                   | <b>(232.240)</b> | <b>(531.714)</b>   | <b>(1.031.022)</b>                     | <b>(3.930.506)</b> |
| <b>31 Aralık 2016 itibarıyla Net Defter Değeri</b> | <b>9.736</b>                | <b>1.025.381</b>                     | <b>206.530</b>   | <b>208.758</b>     | <b>542.673</b>                         | <b>1.993.078</b>   |
| <b>Maliyet Değeri</b>                              | <b>Arazi ve<br/>Arsalar</b> | <b>Tesis, Makine<br/>ve Cihazlar</b> | <b>Taşıtlar</b>  | <b>Demirbaşlar</b> | <b>Diğer Maddi<br/>Duran Varlıklar</b> | <b>Toplam</b>      |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla Açılış Bakiyesi             | 9.736                       | 2.271.416                            | 382.918          | 558.642            | 913.902                                | 4.136.614          |
| Alımlar  | -                           | 730.942                              | -                | 167.208            | 551.406                                | 1.449.556          |
| Çıkışlar   | -                           | (232.133)                            | (33.625)         | (65.824)           | -                                      | (331.582)          |
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>9.736</b>                | <b>2.770.225</b>                     | <b>349.293</b>   | <b>660.026</b>     | <b>1.465.308</b>                       | <b>5.254.588</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                      |                             |                                      |                  |                    |  |                    |
| 1 Ocak 2015 itibarıyla Açılış Bakiyesi             | -                           | (1.833.784)                          | (194.091)        | (495.315)          | (470.156)                              | (2.993.346)        |
| Dönem Gideri                                       | -                           | (190.769)                            | (58.848)         | (49.611)           | (244.426)                              | (543.654)          |
| Çıkışlar   | -                           | 229.478                              | 33.065           | 65.726             | -                                      | 328.269            |
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>-</b>                    | <b>(1.795.075)</b>                   | <b>(219.874)</b> | <b>(479.200)</b>   | <b>(714.582)</b>                       | <b>(3.208.731)</b> |
| <b>31 Aralık 2015 itibarıyla Net Defter Değeri</b> | <b>9.736</b>                | <b>975.150</b>                       | <b>129.419</b>   | <b>180.826</b>     | <b>750.726</b>                         | <b>2.045.857</b>   |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

|                             | Faydalı<br>Ömür |
|-----------------------------|-----------------|
| Tesis, Makine ve Cihazlar   | 3 - 15 yıl      |
| Taşıtlar                    | 5 yıl           |
| Demirbaşlar                 | 2 - 15 yıl      |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 1 - 5 yıl       |

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

**12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| Maliyet Değeri                                    | Bilgisayar Programı ve<br>Lisanslar | Toplam           |
|---|-------------------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2016 İtibarıyla Açılış Bakiyesi            | 1.105.997                           | 1.105.997        |
| Alımlar   | 490.970                             | 490.970          |
| <b>31 Aralık 2016 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b> | <b>1.596.967</b>                    | <b>1.596.967</b> |

| İtfa Payları                                       |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| 1 Ocak 2016 İtibarıyla Açılış Bakiyesi             | (519.231)        | (519.231)        |
| Dönem Gideri                                       | (89.762)         | (89.762)         |
| <b>31 Aralık 2016 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>(608.993)</b> | <b>(608.993)</b> |
| <b>31 Aralık 2016 İtibarıyla Net Defter Değeri</b> | <b>987.974</b>   | <b>987.974</b>   |

| Maliyet Değeri                                    | Bilgisayar Programı ve<br>Lisanslar | Toplam           |
|---|-------------------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2015 İtibarıyla Açılış Bakiyesi            | 803.270                             | 803.270          |
| Alımlar   | 302.727                             | 302.727          |
| <b>31 Aralık 2015 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b> | <b>1.105.997</b>                    | <b>1.105.997</b> |

| İtfa Payları                                       |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| 1 Ocak 2015 İtibarıyla Açılış Bakiyesi             | (467.729)        | (467.729)        |
| Dönem Gideri                                       | (51.502)         | (51.502)         |
| <b>31 Aralık 2015 İtibarıyla Kapanış Bakiyesi</b>  | <b>(519.231)</b> | <b>(519.231)</b> |
| <b>31 Aralık 2015 İtibarıyla Net Defter Değeri</b> | <b>586.766</b>   | <b>586.766</b>   |

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süresi 3 - 15 yıl arasındadır.

İtfa giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un dönemler itibarıyla çalışanlarına sağladığı faydalar ve bu faydalar kapsamında ayırdığı karşılıklar aşağıdaki gibidir:

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

|                                      | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Personele Borçlar                    | 110.899        | 117.606        |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 268.867        | 200.522        |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>379.766</b> | <b>318.128</b> |

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar

|                                 | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Kullanılmamış İzin Karşılıkları | 960.890          | 762.657        |
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları    | 195.356          | 66.570         |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>1.156.246</b> | <b>829.227</b> |

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar

|                              | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılıkları | 1.183.737        | 1.061.214        |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>1.183.737</b> | <b>1.061.214</b> |

#### Biriken İzin Karşılıkları

Mevcut döneme ilişkin hakların bütünü ile kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir. Bu izinler işten ayrılmış olmaları halinde kullanılmamış oldukları haklarına ilişkin nakit ödeme yapılmasını talep etme hakkına sahip değil de olabilirler. Çalışanlar, gelecekteki ücret izin haklarını arttıran hizmetlerde bulundukça işletme açısından bir yükümlülük doğar. Çalışanların birikmiş kazanılmamış haklarını kullanmadan işten ayrılabilme olasılığı ilgili yükümlülüğün ölçüm şeklini etkilemesine rağmen, ücretli izinler dahi olsalar, işletme açısından bir yükümlülük mevcuttur ve finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, 31.12.2016 tarihi itibarıyla yıllık ücretli izin kullanmayan personeli için birikmiş, ödenmesi halinde yükümlülük oluşturan 960.890 TL yıllık izin bedelleri mali tablolara alınmıştır. (31 Aralık 2015: 762.657 TL.)

#### Kıdem ve Emeklilik Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Yasası hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak isten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2015: 4.092,53 TL).

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değere indirgenmesinde kullanılan iskonto oranını hesaplarken personelin ayrılacağına düşünülmesiyle uyumlu vadeleri taşıyan devlet tahvillerinin bileşik getiri oranı olarak hesaba alınmıştır. Bu oran da vadelerine göre, %8,5 ile % 11,40 arasında değişmektedir (2015 yılı %10,13 - 10,72 arasında değişmektedir). İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar bu iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,60 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2015: %4,74).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %17,08 (2015: %12,64) olarak dikkate alınmıştır.

|                                  | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b> |                  |                  |
| Dönem Başı ve Açılış Bakiyesi    | 1.127.784        | 1.026.756        |
| Hizmet Maliyeti                  | 259.938          | 199.906          |
| Faiz Maliyeti                    | 120.899          | 82.037           |
| Ödenen Tazminatlar               | (312.468)        | (360.905)        |
| Parasal (Kazanç) ve Kayıp        | 182.940          | 179.990          |
| <b>Dönem Sonu Bakiyesi</b>       | <b>1.379.093</b> | <b>1.127.784</b> |

Toplam giderin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

### 14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

#### a) Karşılıklar

|                                      | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b> |                |                |
| Dava Karşılığı (i)                   | 10.000         | 10.000         |
| SPK İdari Para Cezası Karşılığı (ii) | 123.278        | 123.278        |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>133.278</b> | <b>133.278</b> |

i. TEB Sigorta Anonim Şirketi tarafından yangın sebebiyle tazminat konulu açılan davaya ilişkin karşılıktır.

ii. Grup'a SPK'nın, 30.10.2014 tarihli toplantısında 123.278 TL tutarında idari para cezası verilmiştir. Mali tablolarda gider karşılığı ayrılmıştır. Söz konusu idari para cezasının iptali için dava açılmıştır. Dava aleyhimize sonuçlanmış olup temyiz aşamasındadır.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

| Verilen Teminat Mektupları                                      | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015    |
|---|-------------------|-------------------|
| BİS Tahvil Takas Piyasası                                       | 665.525           | 665.525           |
| BİS Hisse Senedi Piyasası                                       | 14.351.357        | 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             |
| SPK Takasbank Blokajı   | -                 | 191.000           |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>20.768.682</b> | <b>20.959.682</b> |

| ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER |   |                  |          |                   |                   |
|--|---|------------------|----------|-------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2016                                       |   | USD              | EUR      | TL                | TL Karşılığı      |
| A-   | Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen  | 1.500.000        | -        | 22.374.457        | 27.653.257        |
| B-   | Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler                                  | -                | -        | -                 | -                 |
| C-   | Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler | -                | -        | -                 | -                 |
| D-   | Diğer Verilen TRİ'ler   | -                | -        | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>  |   | <b>1.500.000</b> | <b>-</b> | <b>22.374.457</b> | <b>27.653.257</b> |

| ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER |   |          |          |                   |                   |
|--|---|----------|----------|-------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2015                                       |   | USD      | EUR      | TL                | TL Karşılığı      |
| A-   | Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen  | -        | -        | 22.224.323        | 22.224.323        |
| B-   | Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler                                  | -        | -        | -                 | -                 |
| C-   | Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler | -        | -        | -                 | -                 |
| D-   | Diğer Verilen TRİ'ler   | -        | -        | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>  |   | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>22.224.323</b> | <b>22.224.323</b> |



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)  
16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Adı                          | 31 Aralık 2016    |               | 31 Aralık 2015    |               |
|------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                              | Tutar             | Pay Oranı%    | Tutar             | Pay Oranı %   |
| Meksa Holding Anonim Şirketi | -                 | -             | 12.084.200        | 44,76         |
| Mehmet Emin SAZAK            | 24.409.415        | 90,41         | 14.550.240        | 53,89         |
| Savaş Macun                  | 1.350.000         | 5             | -                 | -             |
| Mert YILMAZ                  | 875.025           | 3,24          | -                 | -             |
| 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          | 58.397            | 0,22          |
| Kaan FERHATOĞLU              | 178               | 0,00          | 178               | 0,00          |
| Yurdal SERT                  | 178               | 0,00          | 178               | 0,00          |
| Tuna AKSEL                   | 157               | 0,00          | 157               | 0,00          |
| Saffet AVDAN                 | 55                | 0,00          | 55                | 0,00          |
| Vesile ŞARLIOĞLU             | 55                | 0,00          | 55                | 0,00          |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>27.000.000</b> | <b>100,00</b> | <b>27.000.000</b> | <b>100,00</b> |

Şirketin son ortaklık yapısındaki değişiklik bilanço tarihinden sonraki olaylarla ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

Şirketin 2015 yılındaki sermayesi 27.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 27.000.000). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2015: hisse başı 1 TL). Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

**Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler**

|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| 2006 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 42.202         | 42.202         |
| 2007 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 17.924         | 17.924         |
| 2009 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 73.234         | 73.234         |
| 2010 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 81.433         | 81.433         |
| 2011 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 91.881         | 91.881         |
| 2013 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 7.757          | 7.757          |
| 2015 Yılı Karından Ayrılan Yasal Yedek | 2.196          | -              |
| <b>TOPLAM</b>                          | <b>316.627</b> | <b>314.431</b> |

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Grup'un (Şirket'in) ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 189.115 TL (31 Aralık 2015: 147.384 TL)'dir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 16. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

#### Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları

TMS 19 standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla aktüeryal kayıp kazanç tutarı (416.718) TL'dir. (31.12.2015: (270.366) TL).

|                                     | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Devir                               | (270.366)        | (126.374)        |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç            | (182.940)        | (179.990)        |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç Ert. Vergi | 36.589           | 35.998           |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>(416.717)</b> | <b>(270.366)</b> |

#### Geçmiş Yıl Karları / Zararları

|                         | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 2011 Yılı Karı / Zararı | 462.909        | 462.909        |
| 2012 Yılı Karı / Zararı | (40.131)       | (40.131)       |
| 2013 Yılı Karı / Zararı | 492.514        | 492.514        |
| 2014 Yılı Karı / Zararı | (355.440)      | (355.440)      |
| 2015 Yılı Karı / Zararı | 222.310        | -              |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>782.162</b> | <b>559.852</b> |

### 17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2015: %20).

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin %75'i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan %25'lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2015: %20). Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

Grup'un ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda gösterilmiştir:

|   | 31 Aralık 2016  | 31 Aralık 2015  |
|---|-----------------|-----------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı   | 171.640         | 157.965         |
| İzin Karşılıkları   | 192.178         | 152.531         |
| Dava Karşılıkları   | 2.000           | 2.000           |
| Ceza Karşılıkları   | 24.656          | 24.656          |
| Diğer   | -               | 252             |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>   | <b>390.474</b>  | <b>337.404</b>  |
| Duran varlıklar   | (75.159)        | (69.018)        |
| Diğer   | -               | (21)            |
| <b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>                                     | <b>(75.159)</b> | <b>(69.039)</b> |
| <b>Net Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>                                     | <b>315.315</b>  | <b>268.365</b>  |
| Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü | 104.179         | 67.591          |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>419.494</b>  | <b>335.956</b>  |

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

| Finansal Durum Tablosunda             | 1 Ocak 2016    | 1 Ocak 2015    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı | 829.262        | 77.330         |
| Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar    | (32.887)       | (77.330)       |
| <b>Vergi Borcu (Net)</b>              | <b>796.375</b> | <b>-</b>       |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı              | 494.653        | 404.995        |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü          | (75.159)       | (69.039)       |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı (Net)</b> | <b>419.494</b> | <b>335.956</b> |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)  
17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

**Ertelenmiş Vergi (devamı)**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin gelir tablosunda yansıtılan cari vergi gider karşılığının analizi aşağıda sunulmuştur:

|  | 1 Ocak 2016    | 1 Ocak 2015    |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Kar veya Zarar Tablosundaki Vergi Gideri |                |                |
| Cari Dönem Vergi Gideri                  | 46.950         | (33.801)       |
| Vergi Geliri ve Gideri                   | 46.950         | (33.801)       |

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi varlık / yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

|  | 1 Ocak 2016    | 1 Ocak 2015    |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| 1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi            | 335.956        | 333.758        |
| Kar veya Zarar Tablosunda Muhasebeleştirilen | 46.949         | (33.892)       |
| Özkaynak Altında Muhasebeleştirilen          | 36.589         | 35.998         |
| Bağlı Ortaklık Kuruluşu                      | -              | 92             |
| 31 Aralık İtibarıyla Kapanış Bakiyesi        | 419.494        | 335.956        |

**18. HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ****Satışlar**

|                            | 1 Ocak 2016            | 1 Ocak 2015            |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
|                            | 31 Aralık 2016         | 31 Aralık 2015         |
| Hisse Senetleri            | 1.143.271.589          | 1.431.926.090          |
| Devlet Tahvili             | 1.452.930              | 107.925.533            |
| Yatırım Fonu               | 254.102                | -                      |
| Özel Kesim Tahvili         | 780.826                | 550.232                |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>1.145.759.447</b>   | <b>1.540.401.855</b>   |
| <b>Satışların Maliyeti</b> | <b>1 Ocak 2016</b>     | <b>1 Ocak 2015</b>     |
|                            | <b>31 Aralık 2016</b>  | <b>31 Aralık 2015</b>  |
| Hisse Senetleri            | (1.142.756.066)        | (1.431.483.807)        |
| Devlet Tahvili             | (1.381.260)            | (107.837.510)          |
| Yatırım Fonu               | (252.776)              | -                      |
| Özel Kesim Tahvili         | (780.826)              | (550.000)              |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>(1.145.170.928)</b> | <b>(1.539.871.317)</b> |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**18. HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)****Hizmet Gelirleri**

|   | 1 Ocak 2016<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak 2015<br>31 Aralık 2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu   | 11.590.891                    | 13.899.309                    |
| Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu   | 2.289.950                     | 1.860.994                     |
| Kaldıraçlı Alım Satım Komisyon Geliri   | 754.342                       | 851                           |
| Halka Arz Yönetim Ve Aracılık Komisyonları  | 12.372                        | 1.488.550                     |
| Diğer Komisyon Gelirleri  | 338.073                       | 393.158                       |
| Müşterilere Komisyon İadeleri (-)   | (2.077.647)                   | (2.818.552)                   |
| Diğer Danışmanlık Geliri  | 16.000                        | -                             |
| Yatırım Fonu Yönetim Ücreti   | 79.950                        | 112.535                       |
| Portöy Yönetim Komisyonları   | 178.268                       | -                             |
| Serbest fon Prim Bedeli   | 16.612                        | -                             |
| Diğer Hizmet Gelirleri İle Üstlenilen Maliyetlerin<br>Müşterilere Yansıtılması İle İlgili Tahsil Edilen<br>Kalemler | 2.098.351                     | 1.507.636                     |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>15.297.162</b>             | <b>16.444.481</b>             |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|   | 1 Ocak 2016<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak 2015<br>31 Aralık 2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Müşterilerden Elde Edilen Faiz Geliri                             | 3.099.619                     | 2.229.588                     |
| Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı                        | 34.248                        | (55.641)                      |
| Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Elde Edilen<br>Gelirler (Net) | 11.178.256                    | 5.390.138                     |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>14.312.123</b>             | <b>7.564.085</b>              |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR ZARAR</b>                       | <b>30.197.804</b>             | <b>24.539.104</b>             |

**19. FAALİYET GİDERLERİ**

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

|   | 1 Ocak 2016<br>31 Aralık 2016 | 1 Ocak 2015<br>31 Aralık 2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (4.552.514)                   | (4.265.078)                   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)               | (23.751.719)                  | (20.103.769)                  |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>(28.304.233)</b>           | <b>(24.368.847)</b>           |

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**19. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)**

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

| Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri              | 1 Ocak 2016        | 1 Ocak 2015        |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31 Aralık 2016     | 31 Aralık 2015     |
| Hisse Senedi İşlem Payları ve Tescil Ücretleri | (1.739.736)        | (2.094.637)        |
| Vadeli İşlem Borsa Payları                     | (948.280)          | (834.705)          |
| Takas ve MMK Saklama Giderleri                 | (413.851)          | (345.140)          |
| Reklam Giderleri                               | (507.097)          | (291.370)          |
| Diğer Giderler                                 | (943.550)          | (699.226)          |
| <b>TOPLAM</b>                                  | <b>(4.552.514)</b> | <b>(4.265.078)</b> |

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

| Genel Yönetim Giderleri                 | 1 Ocak 2016         | 1 Ocak 2015         |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 31 Aralık 2016      | 31 Aralık 2015      |
| Personel Giderleri                      | (14.404.999)        | (10.353.017)        |
| Data Abonelik Giderleri                 | (2.334.958)         | (2.111.704)         |
| Kira Giderleri                          | (1.349.383)         | (983.860)           |
| Tükenme Payları ve Amortisman Giderleri | (910.915)           | (595.157)           |
| Haberleşme Giderleri                    | (750.763)           | (567.441)           |
| Vergi, Resim ve Harç Giderleri          | (198.680)           | (1.465.082)         |
| Temsil ve Ağırılama Giderleri           | (532.276)           | (413.983)           |
| Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri     | (368.190)           | (217.215)           |
| Bakım ve Onarım Giderleri               | (679.231)           | (578.716)           |
| Aidat ve Üyelik Giderleri               | (515.918)           | (309.885)           |
| Elektrik, Su ve Gaz Giderleri           | (213.159)           | (182.179)           |
| Seyahat ve Konaklama Giderleri          | (270.192)           | (286.010)           |
| Taşıt Giderleri                         | (255.056)           | (167.961)           |
| Posta, Kargo ve Kurye Giderleri         | (95.460)            | (68.609)            |
| Kırtasiye ve Yayınevi Giderleri         | (95.681)            | (76.677)            |
| Şüpheli Alacak Karşılığı                | -                   | (777.183)           |
| Demirbaş Giderleri                      | (45.139)            | (103.263)           |
| Banka ve Broker Masrafları              | (264.977)           | (299.079)           |
| Diğer Giderler                          | (562.202)           | (546.748)           |
| <b>TOPLAM</b>                           | <b>(23.751.719)</b> | <b>(20.103.769)</b> |



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)  
20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                 | 1 Ocak 2016       | 1 Ocak 2015      |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                 | 31 Aralık 2016    | 31 Aralık 2015   |
| Duran Varlık Satış Karı         | 42.244            | 17.346           |
| Diğer Gelirler                  | 5.085             | 105              |
| İşyeri Boşaltma Tazminatı       | 15.043            | -                |
| Banka Maaş Promosyon Geliri     | 28.249            | 28.249           |
| Kas BSMV Dava Geliri (*)        | 594.892           | -                |
| Fx ve Diğer Kur Farkı Geliri    | 24.597.308        | 5.038.292        |
| Şüpheli Alacak Tahsilatı Alpari | 53.288            | -                |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>25.336.109</b> | <b>5.083.992</b> |

(\*) 2014 Ocak - 2015 Eylül dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.701 TL'lik, 2015 Temmuz - 2015 Aralık ile 2016 Ocak - 2016 Mart dönemleri için ise sadece ödenen BSMV'nin iptali için vergi mahkemesine sırasıyla 594.892 TL'lik ve 483.687 TL'lik dava açılmıştır. 446.701 TL mahsup için açılmış olan dava hariç tüm davaların kabulüne karar verilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                   | 1 Ocak 2016         | 1 Ocak 2015        |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                   | 31 Aralık 2016      | 31 Aralık 2015     |
| Fx ve Diğer Kur Farkı Gideri      | (23.230.319)        | (4.647.441)        |
| Diğer Giderler                    | (4.316)             | (4.524)            |
| Matrah Artırımı                   | (70.529)            | -                  |
| Duran Varlık Satış Zararı         | -                   | (1.143)            |
| Yatırım Fonları Azami Gider Aşımı | (34.046)            | (34.420)           |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>(23.339.210)</b> | <b>(4.687.528)</b> |

**21. FİNANSMAN GELİRİ**

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak 2016    | 1 Ocak 2015    |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Temettü Gelirleri                          | 6.750          | 5.400          |
| Mevduat Faiz Gelirleri                     | 326.693        | 681.943        |
| Özel Kesim Tahvil Faiz Gelirleri           | -              | 28.783         |
| Vadeli İşlem Nema Gelirleri                | 46.125         | 41.885         |
| Garanti Fonu BAPUY, PAYUY, ÖPP Faiz Geliri | 145.283        | 64.643         |
| Finansal Araç Reeskont Geliri              | 23.528         | -              |
| <b>TOPLAM</b>                              | <b>548.379</b> | <b>822.654</b> |

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 22. FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 1 Ocak 2016        | 1 Ocak 2015        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | 31 Aralık 2016     | 31 Aralık 2015     |
| Banka Kredileri Faiz Giderleri | (1.121.925)        | (651.704)          |
| Teminat Mektubu Komisyonları   | (415.850)          | (400.384)          |
| Finansal Araç Reeskont Gideri  | -                  | (1.250)            |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>(1.537.775)</b> | <b>(1.053.338)</b> |

### 23. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

|  | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Dönem Net Karı ve Zararı                       | 2.118.762      | 224.506        |
| Dönemin Ağırlıklı Ortalama Hisse Senedi Sayısı | 27.000.000     | 27.000.000     |
| <b>Hisse Senedi Başına Kar ve Zarar</b>        | <b>0,0785</b>  | <b>0,0083</b>  |

### 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016      | 1 Ocak 2015        |
|---|------------------|--------------------|
|   | 31 Aralık 2016   | 31 Aralık 2015     |
| Finansal Borçlar  | 14.559.498       | -                  |
| Eksi: Nakit ve nakit Benzerleri (Müşteri Varlığı Hariç) | (11.176.653)     | (9.811.850)        |
| <b>Net Borç</b>   | <b>3.382.845</b> | <b>(9.811.850)</b> |
| Toplam Ödenmiş Sermaye                                  | 27.000.000       | 27.000.000         |
| <b>Net Borç / Ödenmiş Sermaye</b>                       | <b>%12,53</b>    | <b>(%0,3634)</b>   |

#### 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.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

**b.1) Kredi riski yönetimi**

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir.

| CARI DÖNEM (31 Aralık 2016)   | Alacaklar        |             |                 |             | Kasa<br>Bankalardaki<br>Mevduat (Bloke<br>olan Dahil) | Finansal<br>Yatırımlar | Diğer |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---|------------------------|-------|
|   | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |   |                        |       |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |   |                        |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br>(A+B+C+D)(*)               | 7.542            | 60.739.704  | -               | 7.656.740   | 44.935.325  | 493.519                | -     |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı<br>(**)                        | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 7.542            | 60.739.704  | -               | 7.656.740   | 44.935.325  | 493.519                | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                             | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)  | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)  | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                               | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirlüğünde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)**

***b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)***

|   | Alacaklar        |             |                 |             | Kasa<br>Bankalardaki<br>Mevduat (Bloke<br>olan Dahil) | Finansal<br>Yatırımlar | Diğer |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---|------------------------|-------|
|   | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |   |                        |       |
|   | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |   |                        |       |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM (31 Aralık 2015)</b>  |                  |             |                 |             |   |                        |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br>(A+B+C+D)(*)               | 8.696            | 49.658.016  | -               | 1.185.916   | 44.649.972  | 713.527                | -     |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı<br>(**)                        | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 8.696            | 49.658.016  | -               | 1.185.916   | 44.649.972  | 713.527                | -     |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri          | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                             | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)  | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Net değerim teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)  | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| - Net değerim teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                | -                | -           | -               | -           | -   | -                      | -     |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.  
(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

#### b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

##### 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 müşteriyi 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 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. Sınıra 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 disiplininden ayrılmamış olur.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

**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.

**b.2) Likidite riski tablosu**

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit bulundurmaları suretiyle, kısa vadeli fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmek doğrultusunda hareket edilmektedir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmaları suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve teminat açığına izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Grup yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmaları suretiyle likidite riskini yönetmektedir.



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)****b.2) Likidite riski tablosu (devamı)**

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Sözleşme Uyarınca<br>Vadeler                             | Defter<br>değeri  | Sözleşme   | 3 aydan           | 3-12 ay          | 1-5 yıl        | 5 yıldan       | Vadesiz(*)     |
|--|-------------------|--|-------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|  |                   | uyarınca nakit<br>Çıktılar<br>toplamı<br>(I+II+III+IV) |                   |                  |                |                |                |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                    |                   |  |                   |                  |                |                |                |
| Finansal Borçlar   | 14.559.498        | <b>14.559.498</b>                                      | 14.559.498        |                  |                |                |                |
| Ticari Borçlar   | 69.194.613        | <b>69.194.613</b>                                      | 69.194.613        |                  |                |                |                |
| Çalışanlara<br>Sağlanan Faydalar<br>Kapsamında Borçlar   | 379.766           | <b>379.766</b>   | 379.766           |                  |                |                |                |
| Diğer Borçlar  | 460.139           | <b>460.139</b>   | 460.139           |                  |                |                |                |
| Ertelenmiş Gelirler                                      | -                 | -  | -                 | -                | -              | -              | -              |
| Çalışanlara<br>Sağlanan Faydalara<br>İlişkin Karşılıklar | 2.339.983         | <b>2.339.983</b>                                       | 123.825           | 1.032.421        | 216.419        | 839.591        | 127.727        |
| Diğer Karşılıklar  | 133.278           | <b>133.278</b>   | -                 | 133.278          | -              | -              | -              |
| <b>Toplam<br/>yükümlülük</b>                             | <b>87.067.277</b> | <b>87.067.277</b>                                      | <b>84.717.841</b> | <b>1.165.699</b> | <b>216.419</b> | <b>839.591</b> | <b>127.727</b> |

|  |                   |                   |                   |                |                |                |               |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>31 Aralık 2015</b>                                    |                   |                   |                   |                |                |                |               |
| Finansal Borçlar   | -                 | -                 | -                 | -              | -              | -              | -             |
| Ticari Borçlar   | 68.926.743        | <b>68.926.743</b> | 68.926.743        | -              | -              | -              | -             |
| Çalışanlara<br>Sağlanan Faydalar<br>Kapsamında Borçlar   | 318.128           | <b>318.128</b>    | 318.128           | -              | -              | -              | -             |
| Diğer Borçlar  | 567.110           | <b>567.110</b>    | 567.110           | -              | -              | -              | -             |
| Ertelenmiş Gelirler                                      | 28.249            | <b>28.249</b>     | -                 | 28.249         | -              | -              | -             |
| Çalışanlara<br>Sağlanan Faydalara<br>İlişkin Karşılıklar | 1.890.441         | <b>1.890.441</b>  | 28.292            | 801.035        | 230.714        | 741.197        | 89.203        |
| Diğer Karşılıklar  | 133.278           | <b>133.278</b>    | -                 | 133.278        | -              | -              | -             |
| <b>Toplam<br/>yükümlülük</b>                             | <b>71.863.949</b> | <b>71.863.949</b> | <b>69.840.273</b> | <b>962.562</b> | <b>230.714</b> | <b>741.197</b> | <b>89.203</b> |

(\*) Emekli personel için ayrılmış ne zaman ödeneceği belli olmayan kıdem tazminatı karşılığıdır.

**b.3) Piyasa riski yönetimi**

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)**

**b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)**

**b.3.1) Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU  | 31.12.2016 (Cari Dönem) |           |       |      | 31.12.2015 (Önceki Dönem) |           |       |       |
|--|-------------------------|-----------|-------|------|---------------------------|-----------|-------|-------|
|  | TL Karşılığı            | ABD       | Pound | Avro | TL Karşılığı              | ABD       | Pound | Avro  |
| 1. Ticari Alacaklar  | 10.440.166              | 2.966.630 | -     | -    | 5.728.904                 | 1.970.321 | -     | -     |
| 2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                      | 15.011.775              | 4.264.022 | 1.070 | 326  | 3.750.212                 | 1.287.038 | 180   | 2.280 |
| 3. Dönen Varlıklar (1+2)   | 25.451.941              | 7.230.652 | 1.070 | 326  | 9.479.116                 | 3.257.359 | 180   | 2.280 |
| 4. Diğer   | 44.372                  | 12.608    | -     | -    | 45.373                    | 15.605    | -     | -     |
| 5. Duran Varlıklar (4)   | 44.372                  | 12.608    | -     | -    | 45.373                    | 15.605    | -     | -     |
| 6. Toplam Varlıklar (3+5)  | 25.496.313              | 7.243.260 | 1.070 | 326  | 9.524.489                 | 3.272.964 | 180   | 2.280 |
| 7. Ticari Borçlar  | 8.001.406               | 2.271.987 | 1.070 | 326  | 4.870.358                 | 1.672.285 | 180   | 2.280 |
| 8. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7)   | 8.001.406               | 2.271.987 | 1.070 | 326  | 4.870.358                 | 1.672.285 | 180   | 2.280 |
| 9. Uzun Vadeli Yükümlülükler   | -                       | -         | -     | -    | -                         | -         | -     | -     |
| 10. Toplam Yükümlülükler (8+9)   | 8.001.406               | 2.271.987 | 1.070 | 326  | 4.870.358                 | 1.672.285 | 180   | 2.280 |
| 11. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-10)                                      | 17.494.907              | 4.971.273 | -     | -    | 4.654.131                 | 1.600.679 | -     | -     |
| 12. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS Varlık 7.B23) (6-10) | 17.450.535              | 4.958.665 | -     | -    | 4.608.758                 | 1.585.074 | -     | -     |

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

**b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)**

**b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)**

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini gösterir.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                 |                                    |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Cari Dönem (31 Aralık 2016)                           |                                    |                                     |
|   | Kar ve Zarar                       |                                     |
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları Kurunun %10 Değişmesi Halinde:             |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları Net Varlık ve Yükümlülüğü               | 1.749.492                          | (1.749.492)                         |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım(-)              | -                                  | -                                   |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                          | 1.749.492                          | (1.749.492)                         |
| Avro Kurunun %10 Değişmesi Halinde:                   |                                    |                                     |
| 4- Avro Net Varlık ve Yükümlülüğü                     | -                                  | -                                   |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım(-)                    | -                                  | -                                   |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                | -                                  | -                                   |
| Diğer Döviz Kurlarının Ortalama %10 Değişmesi Halinde |                                    |                                     |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık ve Yükümlülüğü              | -                                  | -                                   |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım(-)        | -                                  | -                                   |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)              | -                                  | -                                   |
| TOPLAM (3+6+9)  | -                                  | -                                   |

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                 |                                    |                                     |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Cari Dönem (31 Aralık 2015)                           |                                    |                                     |
|   | Kar ve Zarar                       |                                     |
|   | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>Değer Kaybetmesi |
| ABD Doları Kurunun %10 Değişmesi Halinde:             |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları Net Varlık ve Yükümlülüğü               | 465.413                            | (465.413)                           |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım(-)              | -                                  | -                                   |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                          | 465.413                            | (465.413)                           |
| Avro Kurunun %10 Değişmesi Halinde:                   |                                    |                                     |
| 4- Avro Net Varlık ve Yükümlülüğü                     | -                                  | -                                   |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım(-)                    | -                                  | -                                   |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                | -                                  | -                                   |
| Diğer Döviz Kurlarının Ortalama %10 Değişmesi Halinde |                                    |                                     |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık ve Yükümlülüğü              | -                                  | -                                   |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım(-)        | -                                  | -                                   |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)              | -                                  | -                                   |
| TOPLAM (3+6+9)  | -                                  | -                                   |

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ (devamı)

**b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)**

**b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi**

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'un faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir.

| FAİZ POZİSYONU TABLOSU           |                                | Cari Dönem<br>31 Aralık 2016 | Önceki Dönem<br>31 Aralık 2015 |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Sabit Faizli Finansal Araçlar    |                                | (12.751.543)                 | 6.942.864                      |
| Finansal Varlıklar               | TL Vadeli Mevduat (Blok Hariç) | 1.807.955                    | 6.942.864                      |
|                                  | Ters Repo                      | -                            | -                              |
|                                  | Özel Kesim Tahvil              | -                            | -                              |
| Finansal Yükümlülükler           |                                | (14.559.498)                 | -                              |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar |                                | -                            | -                              |

25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

**Finansal varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

**Finansal yükümlülükler**

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Grup'un sabit faizli kredisinin kullanıldığı tarih ile raporlama tarihi arasında piyasa faiz oranlarında önemli bir değişiklik olmadığı için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)**

| 31 Aralık 2016                 | Krediler ve Alacaklar<br>(Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil) |         | Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar |   | İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler |   | Defter Değeri | Not     |
|--------------------------------|--|---------|------------------------------------|---|---|---|---------------|---------|
|                                |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| <u>Finansal Varlıklar</u>      |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri      | 44.346.248   | -       | -                                  | - | -   | - | 44.346.248    | Not 3   |
| Ticari Alacaklar               | 60.747.246   | -       | -                                  | - | -   | - | 60.747.246    | Not 6   |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 7.542  | -       | -                                  | - | -   | - | 7.542         | Not 5-6 |
| Diğer Finansal Varlıklar       | 589.077  | 263.142 | -                                  | - | -   | - | 852.219       | Not 4   |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u>  |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| Finansal Borçlar               | -  | -       | -                                  | - | 14.559.498  | - | 14.559.498    | Not 6   |
| Ticari Borçlar                 | -  | -       | -                                  | - | 69.194.615  | - | 69.194.615    | Not 8   |
| İlişkili Taraflara Borçlar     | -  | -       | -                                  | - | 271.583   | - | 271.583       | Not 7   |
| <b>31 Aralık 2015</b>          |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| <u>Finansal Varlıklar</u>      |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri      | 44.074.372   | -       | -                                  | - | -   | - | 44.074.372    | Not 3   |
| Ticari Alacaklar               | 49.666.713   | -       | -                                  | - | -   | - | 49.666.713    | Not 6   |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 8.696  | -       | -                                  | - | -   | - | 8.696         | Not 5-6 |
| Diğer Finansal Varlıklar       | 575.600  | 483.150 | -                                  | - | -   | - | 1.058.750     | Not 4   |
| <u>Finansal Yükümlülükler</u>  |  |         |                                    |   |   |   |               |         |
| Finansal Borçlar               | -  | -       | -                                  | - | -   | - | -             | Not 6   |
| Ticari Borçlar                 | -  | -       | -                                  | - | 68.926.743  | - | 68.926.743    | Not 8   |
| İlişkili Taraflara Borçlar     | -  | -       | -                                  | - | 302.088   | - | 302.088       | Not 7   |

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

### 26. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

SPK'nın 27.01.2017 tarih 32992422-205.01.07-E.1076 sayılı yazısı Şirket'e bildirilen 26.01.2017 tarih 04 sayılı toplantısında kurul kaydına alınan pay devri sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Adı                 | Tutar             | Pay Oranı %   |
|---------------------|-------------------|---------------|
| MEHMET EMİN SAZAK   | 20.694.431        | 76,65         |
| MERT YILMAZ         | 2.430.009         | 9             |
| İBRAHİM EMRE ÇORAK  | 3.510.000         | 13            |
| ARNT GÜVEN SAZAK    | 102.180           | 0,38          |
| AYŞE ÖZTAN          | 102.180           | 0,38          |
| TÜLİN SAZAK         | 102.180           | 0,38          |
| ÖMÜR FERHATOĞLU     | 58.397            | 0,22          |
| YURDAL SERT         | 178               | 0,0007        |
| R. KAAAN FERHATOĞLU | 178               | 0,0007        |
| TUNA AKSEL          | 157               | 0,0006        |
| SAFFET AVDAN        | 55                | 0,0002        |
| VEŞİLE ŞARLIOĞLU    | 55                | 0,0002        |
| <b>TOPLAM</b>       | <b>27.000.000</b> | <b>100,00</b> |



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**27. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.