



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket" ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514. maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397. maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı 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, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.



bağımsız denetim a.ş.
auditing inc.

An independent member firm of 

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

Görüş

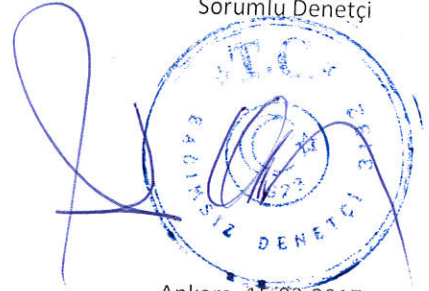
Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM VE ANONİM ŞİRKETİ
An Independent Member Firm of DFK INTERNATIONAL

Mehmet Ertuğrul Akkoyunlu
Sorumlu Denetçi



Ankara, 15.03.2017



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

1- Raporun Dönemi : Bu rapor, Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %100 bağlı ortaklığı olan Meks Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin 1 Ocak 2016– 31 Aralık 2016 konsolide çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

Merkeze İlişkin Bilgiler:					
İNTERNET ADRESİ:www.meksa.com.tr					
Eposta adresi:meksa@meksa.com.tr					
Tablo I – Merkezi İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	1990	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:3-4 B BLOK K:1-2 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	VESİLE ŞARLIOĞLU GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-684 31 00	0-216- 681 34 13
Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:					
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası	
ANKARA ŞUBE	TUNUS CD. KONAK APARTMANI NO:50 / A-8 KAVAKLIDERE	TOLGA KAL	0-312- 4687910	0-312- 4687917	
ADANA ŞUBE	REŞATBEY MAHALLESİ 62028 SOKAK ABDÜRRAHİM GİZER APT. B BLOK BİNA NO: 4 ASMA KAT N:1 SEYHAN ADANA	GÖKHAN ARIKAN	0-322- 4588062	0-322- 4577927	
İZMİR ŞUBE	AKDENİZ MAHALLESİ CUMHURİYET BULVARI NO:90 ATAMAN ERMAN İŞ MERKEZİ KAT:5/501-502 KONAK İZMİR	HAKKI ONGUN	0-232- 4644020	0-232- 4645014	



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

ERENKÖY ŞUBE	SUADİYE MH. BAĞDAT CD. No:357 HACI MAVUK İŞ MERKEZİ K:2 d:4 KADIKÖY İSTANBUL	HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL	0-216- 4708277	0-216- 4709983
ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/11 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBUL	SERDAR KARATEPE	0-216- 4117622	0-216- 4111624
ADAPAZARI İRTİBAT BÜROSU	ADAPAZARI DR. NURİ BAYER CD. HUN APARTMANI 30/6	TURGAY ERYILMAZ	0-264- 2796724	0-264- 2794206
ETİLER İRTİBAT BÜROSU	AKATLAR (Tapuca Rumelihisarı) MAHALLESİ, EBULULAH CADDESİ , No:16 MAYA MERİDYEN İŞ MERKEZİ KAT:8 23 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM BEŞİKTAŞ /İSTANUL	TANER VARDAR	0-212- 3507500	0-212- 3522988
KUYUMCUKENT İRTİBAT BÜROSU	YENİBOSNA MERKEZ MAHALLESİ LADİN SOKAK NO:1 KUYUMCUKENT AVM BAĞIMSIZ BÖLÜM NO 67 BAHÇELİEVLER İSTANBUL	ESENGÜL MUSLU TOR	0-212- 6032883	0-212- 6039408

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

Merkeze İlişkin Bilgiler: İNTERNET ADRESİ:www.meksaportfoy.com.tr Eposta adresi:portfoy@meksaportfoy.com.tr					
Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	2015	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:4 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	EMRE TOPAL GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-681 34 00	0-216-693 05 70



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

Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:				
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler				
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
MASLAK ŞUBE	Maslak Mahallesi AOS 55. Sokak No:2 Kat 8, 42 Maslak A Blok Daire 215, Maslak, Sarıyer, İstanbul	Ali Ertuğrul SAMANCI	0212 8092068	0212 8092093

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

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

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı A" Grubu imza yetkili	2016-2019
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Bşk. Vk. "A" Grubu imza yetkili	2016-2019
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür "A" Grubu imza yetkili	2016-2019
Savaş MACUN	Yönetim Kurulu Üyesi- "A" Grubu imza yetkili	2016-2019
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi -Genel koordinatör "A" Grubu imza yetkili	2016-2019

Meksa Portföy Yönetim A.Ş. 28.03.2016 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 1 seneliğine seçilmişlerdir .

Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı Müşterek imza yetkili	2016-2017
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk. Müşterek imza yetkili	2016-2017
Emre TOPAL	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Müşterek imza yetkili	2016-2017

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

2016 yılında yoktur.



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

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın ödenmiş sermayesi 27.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 27.000.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.
- b) Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- c) Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin 12 ortağı bulunmaktadır.31/12/2016 tarihli sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:

31.12.2016		
Adı	Tutar	Pay Oranı
Mehmet Emin SAZAK	24.409.415	90,41%
Savaş Macun	1.350.000	5%
Mert YILMAZ	875.025	3,24%
Ayşe ÖZTAN	102.180	0,38%
Arnt Güven SAZAK	102.180	0,38%
Tülin SAZAK	102.180	0,38%
Ömür FERHATOĞLU	58.397	0,22%
Kaan FERHATOĞLU	178	0,00%
Yurdal SERT	178	0,00%
Tuna AKSEL	157	0,00%
Saffet AVDAN	55	0,00%
Vesile ŞARLIOĞLU	55	0,00%
TOPLAM	27.000.000	100,00%

Grup 12.01.2016 tarih ve 878 sayı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na ortaklık yapısı değişikliğine ilişkin izin talebinde bulunmuştur. Söz konusu yazıda Meksa Holding A.Ş.'nin sahip olduğu ve sermayenin %44,7563 oranına tekabül eden 12.084.200 TL nominal payların 9.859.175 TL'sinin %53,8898 oranında paya sahip olan mevcut ortak Mehmet Emin Sazak'a, 1.350.000 TL'sinin yeni ortak Savaş Macun'a ve 875.025 TL'sinin ise yeni ortak Mert Yılmaz'a devredileceği Kurula bildirilmiştir.Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.03.2016 tarihli ve 32992422-205.01.07-E.2641 sayılı yazısı ile Kurulun 04.03.2016 tarih ve 8 sayılı toplantısında Grup'un ortaklık yapısı değişikliği hususu görüşülmüş ve yapılan başvuru olumlu karşılanmıştır.

Şirketin Son ortaklık yapısındaki değişiklik bilanço tarihinden sonraki olaylarla ilgili dipnotlarda açıklanmıştır

Meksa Portföy Yönetmi A.Ş. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin %100 iştirak etmesi sonucunda 2.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur.

d- 2013 ve 2015 yılları karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır.2014 yılı zararlı kapanmıştır.

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.



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

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

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

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
<input type="checkbox"/> Geniş Aracı Kurum Yetki Belgesi	08.12.2015 /G-021(059)

Hisse senedi piyasasında 01.01.2016-31.12.2016 döneminde toplam 66.617.166.722-TL işlem hacmiyle 12. olunmuş ve BİST'deki işlem payımız ortalama %3,34 olarak gerçekleşmiştir . Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2015-31.12.2015 tarihleri arasında 23.278.350.339.-TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 1,72 olup işlem sırasında 14. sırada yer almaktayız. Kaldıraçlı alım satım işlem hacmimiz 2016 yılında 227.704.424.238.31 TL'dir.

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

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesini 23 Kasım 2015 tarihinde almıştır. Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir .

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
<input type="checkbox"/> Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi	23/11/2015/PYŞ/PY.45/1390

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

2016 zor bir yıl oldu.Geçen yıl gündeme bağlı olarak dalgalı bir seyir izleyen piyasalar 2017 yılına zor bir gündem devrediyor. İçeride, 15 Temmuz darbe girişimi, anayasa değişikliği konusu, kredi not indirimleri, Kıbrıs görüşmeleri, Suriye kaynaklı gelişmeler, Sn. Ahmet Davutoğlu hükümetinin yerini , Sn Binali Yıldırım başkanlığındaki yeni hükümete bırakması, dışarıda ise ABD Merkez bankası (FED) faiz artırımı süreci, Trump'un ABD'nin yeni başkanı olması, İngiltere'nin AB'den ayrılma kararı (Brexit) geçen yılın öne çıkan bazı satır başlıkları oldu.



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

2017 yılına girerken 2016 yılından gelen gündemin azalmakla birlikte etkileri sürüyor. Geçen yıl Moody's'in kredi not indiriminin ardından son olarak kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch'den gelen not düşüşü bu çerçevede değerlendirilebilir. Piyasaların not düşüşüne duyarsız kalması önemli bir ayrıntı. Anayasa değişikliği konusunda muhtemelen Nisan ayında yapılacak referandumun sonuçları yakından takip edilecek. Ekonomideki yavaşlama ve yükselen işsizlik başta olmak üzere makro ekonomik verilerdeki hassas denge ne yönde gelişecek, sorusuna cevap aranacak. Suriye konusundaki Türk askeri varlığının geleceği ve Kıbrıs konusundaki görüşmeler gündemin diğer konu başlıkları olmaya devam edecek.

Dışarıda ise yeni başkan Trump'un icraatları veya seçim sürecindeki vaatlerinin ne ölçüde icraatlara yansıtacağı konusu ile FED'in 2017 yılında nasıl bir faiz artırım süreci izleyeceği piyasaların seyri açısından belirleyici olacak konu başlıklarından. Turmp, ekonomide büyüme ve istihdam artışından söz edince yükselen enflasyon beklentisine bağlı olarak ABD'de uzun vadeli faiz oranları yükselmiş değerlenen dolar ile birlikte bu durum Türkiye'nin de içinde bulunduğu gelişen piyasaları olumsuz etkilemişti.

İç ve dış gündem piyasalar açısından kolay görünmüyor. 2017 yılı fırsatlar da barındıran yine dalgalı bir yıl olacak gibi görünüyor.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak başta özsermayemizi güçlendirme politikasına devam ederken; mevcut müşteri potansiyelini artırma yönündeki pazarlama çalışmalarını sürdürmektedir.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuş, 23 Kasım 2015 tarihinde ise faaliyet izni almıştır. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde bulunan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A tipi Değişken Fon ve B tipi Likit Fon ,sırasıyla Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'ye devrolmuştur.

Meksa Portföy Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur. Meksa Portföy Prime Serbest Fon kuruluşu için SPK'ya başvurulmuş ve gerekli izinlerin çıkmasıyla ihrac gerçekleşmiştir.Maslak Şube açılış izni için SPK'ya başvurulmuş ve SPK'nın onayı ile Maslak Şube faaliyete geçmiştir.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş 2017 yılı içerisinde bünyesindeki fonların pazarlaması, ürün çeşitliliğini arttırmak ve sektördeki pazar payını büyütme için gerekli çalışmaları yapacaktır.

9- İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

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

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



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

10- Şirketin mali tablolarda yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle verilen teminat mektuplarının detayı 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 Men. Kıy, Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
SPK Takasbank Blokajı	-	191.000
TOPLAM	20.768.682	20.959.682

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

-Sermaye Piyasası Kurul' unun 27/01/2017 tarih 32992422-205.01.07-E.1076 sayılı yazısı şirkete bildirilen 26/01/2017 tarih 04 sayılı toplantısında kurul kaydına alınan pay devri sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

ORTAK	SERMAYE	HİSSE
	MİKTARI	ORANI %
MEHMET EMİN SAZAK	20.694.431	76,6460
İBRAHİM EMRE ÇORAK	3.510.000	13
MERT YILMAZ	2.430.009	9
ARNT GÜVEN SAZAK	102.180	0,3784
AYŞE ÖZTAN	102.180	0,3784
TÜLİN SAZAK	102.180	0,3784
ÖMÜR FERHATOĞLU	58.397	0,2164
YURDAL SERT	178	0,0007
R.KAAN FERHATOĞLU	178	0,0007
TUNA AKSEL	157	0,0006
SAFFET AVDAN	55	0,0002
VESİLE ŞARLIOĞLU	55	0,0002
	27.000.000	100

-Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi Savaş Macun 27.01.2017 tarihinde istifa etmiştir. Aynı tarihte yapılacak ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere İbrahim Emre ÇORAK yönetim kurulu üyeliğine seçilmiş olup üyeliği 16/02/2017 tarihinde tescil edilmiştir.

- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi Rıza Kaan FERHATOĞLU 31.01.2017 tarihinde yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiştir.Söz konusu işlem 21/02/2017 tarihinde tescil edilmiştir.



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

-Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürlük görevinden 20.01.2017 tarihinde istifa etmiş olan Emre TOPAL yerine Mehmet TAYLAN Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından aynı tarihli Yönetim Kurulu toplantısında atanmıştır.

- Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 27.01.2017 tarihinde 2.000.000TL olan sermayesini 3.500.000 TL'ye çıkarma kararı almış ve Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izinler için başvuru yapmıştır.

-Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2017'den itibaren 4.426,16 TL olmuştur.

12- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2016 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.Şirketin Fx bölümü gelirleri geçen seneye göre %121 artmıştır. Ancak 2017 yılında Fx gelirlerinde azalma görülmesi beklenmektedir.

13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

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

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

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

15-İlişkili Taraflar

	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	-	-	-	-
Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyzaj	-	-	-	-	62.795	-
Ese Yazılım Anonim Şirketi	-	-	-	152.879	-	-
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	-	-	919.446	-	-	-
TOPLAM	79.949	14.047	919.446	152.879	62.795	-

16. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,



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

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

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

31.12.2016 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1995
R.Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Koordinatör	1998(*)
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Mehmet TAYLAN	Kurumsal Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1996(*)
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emre TOPAL	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1990(*)
Yeşim ÇUĞUNLULAR	Genel Müdür Yardımcısı	1994

(*) Söz konusu kişilerle ilgili görev değişiklikleri 11- maddede açıklanmıştır.

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



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

Şirketlerimizin diğer personel yapısında da 2016 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin Dönem Başı 161 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 61 personel işten çıkması, buna karşılık ise 72 personelin işe alınması ile 172 kişi olmuştur. Ayrılan personele 360.905.- TL (31.12.2015:360.905 TL) kıdem ödenmiştir. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 4 personel ile faaliyetine başlamıştır. Dönem içerisinde 4 kişi daha iş başı yapmış olup böylece toplam yönetim kurulu dahil personel sayısı 10 olmuştur. Böylece toplam yönetim kurulu dahil grubun personel sayısı 182 olmuştur. Primli çalışan personel haricindeki şirketimiz çalışanlarına ücret ve yemekten başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

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

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

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

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

20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

300.-TL dir. (2015:300.-TL)

21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

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

22. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2016 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

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

Teşvik alınmamıştır.



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

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	1.175.368.732	1.564.410.421
Satışların Maliyeti (-)	(1.145.170.928)	(1.539.871.317)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar ve Zarar	30.197.804	24.539.104
BRÜT KAR ve ZARAR	30.197.804	24.539.104
Genel Yönetim Giderleri (-)	(23.751.719)	(20.103.769)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.552.514)	(4.265.078)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.336.109	5.083.992
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23.339.210)	(4.687.528)
ESAS FAALİYET KARI ve ZARARI	3.890.470	566.721
Finansman Geliri	548.379	822.654
Finansman Giderleri (-)	(1.537.775)	(1.053.338)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI ve ZARARI	2.901.074	336.037
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri	(782.312)	(111.531)
Dönemin Vergi Gideri ve Geliri	(829.262)	(77.730)
Ertelenmiş Vergi Gideri ve Geliri	46.950	(33.801)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ve ZARARI	2.118.762	224.506
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI ve ZARARI	-	-
DÖNEM KARI ve ZARARI	2.118.762	224.506
Dönem Kar ve Zararının Dağılımı	2.118.762	224.506
Pay Başına Kazanç	0,0785	0,0083



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

Gelir ve gider kalemlerimizin geçen seneye göre karşılaştırması aşağıdaki gibidir..

HASILAT-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
TOPLAM	1.145.759.447	1.540.401.855

Satışların Maliyeti	1 Ocak 2016	1 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
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)
TOPLAM	(1.145.170.928)	(1.539.871.317)

Hizmet Gelirleri	1 Ocak 2016	1 Ocak 2015
	31 Aralık 2016	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 Müşterilere Yansıtılması İle İlgili Tahsil Edilen Kalemler	2.098.351	1.507.636
TOPLAM	15.297.162	16.444.481



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

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 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 Gelirler (Net)	11.178.256	5.390.138
TOPLAM	14.312.123	7.564.085
Ticari faaliyetlerden Brüt Kar Zarar	30.197.804	24.539.104

FAALİYET GİDERLERİ

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

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

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

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 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)
TOPLAM	(4.552.514)	(4.265.078)



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

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

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 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 Ağırhama 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)
TOPLAM	(23.751.719)	(20.103.769)



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

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 Teminat ve Diğer Kur Farkı Geliri	24.597.308	5.038.292
Şüpheli Alacak Tahsilatı Alpari	53.288	-
TOPLAM	25.336.109	5.083.992

(*)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. Bu davaların tamamı lehimize sonuçlanmıştır. Bir kısmı temyiz aşamasında bir kısmında istinaf aşamasındadır. Ayrıca 2014 Ocak - 2015 Eylül dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.701 TL'lik mahsup için açılmış olan dava henüz devam etmektedir.

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 Teminat 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)
TOPLAM	(23.339.210)	(4.687.528)

FİNANSMAN GELİRİ



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

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	-
TOPLAM	548.379	822.654

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)
TOPLAM	(1.537.775)	(1.053.338)

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
Hisse Senedi Başına Kar ve Zarar	0,0785	0,008

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



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

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

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	113.144.256	95.876.796
Nakit ve Nakit Benzerleri	44.346.248	44.074.372
Finansal Yatırımlar	852.219	1.058.750
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	<i>263.142</i>	<i>483.150</i>
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	<i>589.077</i>	<i>575.600</i>
Ticari Alacaklar	60.747.246	49.666.713
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>7.542</i>	<i>8.696</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>60.739.704</i>	<i>49.658.017</i>
Diğer Alacaklar	6.894.721	700.739
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>6.894.721</i>	<i>700.739</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	280.571	180.375
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15.970	193.635
Diğer Dönen Varlıklar	7.281	2.212
Duran Varlıklar	4.520.230	3.815.576
Diğer Alacaklar	762.019	485.177
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>762.019</i>	<i>485.177</i>
Finansal Yatırımlar	230.377	230.377
Maddi Duran Varlıklar	1.993.078	2.045.857
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	987.974	586.766
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>987.974</i>	<i>586.766</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	127.288	131.443
Ertelenmiş Vergi Varlığı	419.494	335.956
TOPLAM VARLIKLAR	117.664.486	99.692.372

Bağımsız
Denetimden

Bağımsız
Denetimden



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

	Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2016	Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.679.915	70.802.735
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14.559.498	-
Ticari Borçlar	69.194.613	68.926.743
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	271.583	302.088
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	68.923.030	68.624.655
Diğer Borçlar	460.139	567.110
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	2.828
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	460.139	564.282
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	379.766	318.128
Ertelemiş Gelirler	-	28.249
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	796.375	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.289.524	962.505
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	1.156.246	829.227
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	133.278	133.278
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.183.737	1.061.214
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.183.737	1.061.214
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	1.183.737	1.061.214
Özkaynaklar	29.800.834	27.828.423
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	29.800.834	27.828.423
Ödenmiş Sermaye	27.000.000	27.000.000
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)	(416.717)	(270.366)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	(416.717)	(270.366)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	316.627	314.431
<i>Yasal Yedekler</i>	316.627	314.431
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	782.162	559.852
Net Dönem Karı veya Zararı	2.118.762	224.506
TOPLAM KAYNAKLAR	117.664.486	99.692.372



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

	31.12.2016	oran analizi	31.12.2015	oran analizi
Dönen Varlıklar	113.144.256	96,16	95.876.796	96,17
Duran Varlıklar	4.520.230	3,84	3.815.576	3,83
TOPLAM VARLIKLAR	117.664.486	100,00	99.692.372	100,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	86.679.915	73,67	70.802.735	71,02
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.183.737	1,00	1.061.214	1,06
Özkaynaklar	29.800.834	25,33	27.828.423	27,92
TOPLAM KAYNAKLAR	117.664.486	100,00	99.692.372	100,00

Rasyolar

	31.12.2016	31.12.2015
Cari Oran	1,30	1,35
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	75	72
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	25	28
Özkaynak Borç Oranı %	34	38
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	15	13
Nakit Oranı %	52	63
Net kar/Özsermaye %	0,71	0,081



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

26- Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

Piyasa Riski

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

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

Kredi Riski

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

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

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

Kredi riski yönetimi

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından 2016 yılında tahsilat riski bulunmamaktadır. 31/12/2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakları dışında tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, şirket yönetiminde geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şüpheli alacaklardaki 726.021TL (31.12.2015: 777.183) yurt dışı firma olan Alpari U.K. LTD'de yapılan



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

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 2015 yılında tahsil edilemeyen 180.710,91 pound için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.2016 yılında 12.607,74 pound tahsilat gerçekleşmiş olup gelir yazılmıştır.Şüpheli alacaklardaki toplam tutar 168.103,17 pound karşılığı 726.021-TL'dir.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, döviz cinsinden alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in döviz pozisyonuna ait tablo aşağıdaki gibidir:

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

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

Riski Ölçme ve Değerleme

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

1-Riske Maruz Kalan Değer

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

2-Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

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

3-Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır. Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir.

Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriye tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.



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

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 sınırlar 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.

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

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	42.899	63.807
Genel Müdür Genel Müdür Yardımcısı ve Genel koordinatör Ücret ve Prim	2.860.217	2.149.844
TOPLAM	2.903.116	2.213.651

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

Yurt dışı yurt içi seyahat konaklama , temsil ağırlama giderleri:
487.620.-TL (2015:546.653)



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

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

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

Takasbank A.Ş. 54.000 adet 70.666.- TL 'lık yatırım yapılmıştır. Bu varlıkların aktif bir piyasası bulunmamaktadır

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

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

<u>Dosya No</u>	<u>Davacı</u>	<u>Dava Konusu</u>	<u>Dava Tutarı</u>	<u>Son Durum Hakkında Açıklama</u>
2007 Aralıkta açılmıştır.Dosya görev nedeniyle İst. 13 Asl.Tic. Mah. Gönderilmiş olup yeni dosya no 2013/88 E. olmuştur.	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Rucuen Tazminat	10.000	Davanın şirketimiz yönünden reddine karar verilmiştir.Temyiz aşamasındadır.
			10.000	

Şirket aleyhine açılmış toplam 10.000 TL tutarındaki dava için UFRS Mali tablolarında karşılık ayrılmıştır.

Ayrıca bir adet müşterimiz 2.730 usd tutarında tazminat davası açmıştır.Kaybetmeme olasılığının yüksekliği ve mali durumumuzu etkileyebilecek nitelikte olmaması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

30-Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara(alımlara) ilişkin bilgiler:20162015



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

Makine Tesis Ve Cihazlar	416.066	730.942
Taşıtlar	145.958	-
Demirbaşlar	92.493	167.208
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Yeni Taşınılan Yerlere Yapılan Özel Maliyet Harcamaları)	114.287	551.406
Gayrimaddi Haklar	490.970	302.727
TOPLAM	1.259.774	1.752.283

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

2014 yılında 123.278 TL SPK İdari Para Cezası Karşılığı mali tablolarda gider olarak ayrılmıştır.Dava açılmıştır.Dava 2016 yılında kaybedilmiş olup temyiz aşamasındadır. SPK III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları :Hakkında Tebliği'nin " Reklam , İlan ve Duyurular " başlıklı 41. md. Hükümüne aykırılıktan şirket 10/02/2016 tarihinde 18.504 TL ceza ödemiştir.Söz konusu ödeme içinde dava açılmış olup henüz devam etmektedir.Ayrıca MASAK tarafından şirketlerimize verilen süreler içinde elektronik tebligat hesabı açılması için başvuruda bulunulmamasından dolayı 2 adet 8.258,25 TL toplamda 16.516,50 TL idari para cezası verilmiş olup iki şirkette 05/09/2016 tarihinde ödemiştir.

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

2016 yılı karla sonuçlanmıştır. 2017 yılında da giderleri minimum seviyede tutup zarar etmemek için gerekli önlemler alınacaktır.

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2016 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.

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

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

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



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

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

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

1-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 itibariyle ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

35- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Şirketimiz halka açık olmadığından bu raporu hazırlama yükümlülüğü yoktur.01.01.2016-31.12.2016 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Bu dönem içinde pay sahiplerinin Şirketten bilgi talebi olmamıştır. Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri:

28/03/2016 tarihinde yapılmıştır Bu toplantı %100 nisap gerçekleşmiştir. Toplantıya davet T.T.K.nun 416. maddesine göre yapılmıştır. Toplantıya herhangi bir itirazın olmadığı görülmüştür. Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

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



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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

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

7. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket Bilgilendirme politikası olarak Kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

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

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

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 2016 yılında SPK ve BİST ve KAP'a süresinde bildirimler yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur.

Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:



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

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi www.meksa.com.tr 'dir . Meksa Portföy A.Ş. nin internet sitesi ise www.meksaportfoy.com.tr 'dir. Şirketimize ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformunda www.kap.gov.tr yer almaktadır.

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

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

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

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

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

Meksa Yatırım Mrnkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Bşk.
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Savaş MACUN	Yönetim Kurulu Üyesi
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür -Yönetim Kurulu Üyesi
R.Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Koordinatör
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	Genel Md.Yrd(Pazarlama)

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'de ise tüm yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimden oluşmaktadır.(Bkz:3. Md)

BÖLÜM III – MENFAAT SAHIPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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

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

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:



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

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

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

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

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

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimiz verdiği hizmetin tüm aşamalarında hizmet kalitesinin ve standardının sürekliliğini gözetir. Hizmetin tüm aşamalarında müşterinin talepleri süratle karşılanır ve gecikmeler hakkında müşteriler bilgilendirilir. Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

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

Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır: Şirket yönetim Kurulu üyeleri ile ilgili bilgiler 3-maddede yazılmıştır.

19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:



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

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

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

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

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır.

25. Etik Kurallar:

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

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

28-Kar dağıtım önerisi ve sonuç

2016 yılı Meks Yatırım Menkul Değerler için karla Meks Portföy Yönetimi A.Ş. için ise zararlar sonuçlanmıştır.



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

A-DÖNEM KARI	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE
1.Dönem Karı Zararı	3.710.549	3.537.787,69	(809.475)	(805.934,97)
2.Ödenecek Vergiler(-)	(786.949)	(829.262,41)	4.637	-
Net Kar (Zarar)	2.923.600	2.708.525,28	(804.838)	(805.934,97)

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

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

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

Mehmet Emin SAZAK
Yönetim Kurulu Başkanı

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür