

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU****MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****YÖNETİM KURULU BAŞKANLIĞI'NA****Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 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 Kanunu'nun (TTK) 514 üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 no.lu "Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümleri 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, grubun faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin grubun 15 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS) 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 yürütülmesi 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 sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, grubun öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 15 Mart 2016**Ö.FAİK YILMAZ****Sorumlu Ortak Başdenetçi****KAVRAM BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Member Crowe Horwath International


Tax | Audit | Consultancy



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, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %100 iştiraki olan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin 1 Ocak 2015– 31 Aralık 2015 konsolide çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

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



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

ERENKÖY ŞUBE	BAĞDAT CADDESİ 342-A HUZUR APT No:10 ERENKÖY/İSTANBUL	HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL	0-216- 4708277	0-216- 4709983
ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/11 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBUL	SERDAR KARATEPE	0-216- 4117622	0-216- 4111624
ADAPAZARI İRTİBAT BÜROSU	ADAPAZARI DR. NURİ BAYER CD. HUN APARTMANI 30/6	TURGAY ERYILMAZ	0-264- 2796724	0-264- 2794206
ETİLER İRTİBAT BÜROSU	AKATLAR (Tapuca Rumelihisarı) MAHALLESİ, EBULULAH CADDESİ , No:16 MAYA MERİDYEN İŞ MERKEZİ KAT:8 23 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM BEŞİKTAŞ /İSTANUL	YEŞİM ÇUĞUNLULAR	0-212- 3507500	0-212- 3522988

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

Merkeze İlişkin Bilgiler: İNTERNET ADRESİ:www.meksaortfoy.com.tr Eposta adresi:portfoy@meksa.com					
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	0-216-684 31 00	0-216- 681 34 13



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

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 29.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Bşk. Vk. "A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür "A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Tuna AKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi- "A" Grubu imza yetkili	2013-2016
(*) Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi- "A" Grubu imza yetkili	2015-2016

(*)Rıza Kaan Ferhatoğlu'nun Yönetim kurulu üyeliği yapılacak ilk genel kurulun onayından geçecektir.

Meksa Portföy Yönetim A.Ş. kuruluş ana sözleşmesinde yönetim kurulu üyeleri 1 seneliğine seçilmiştir.

Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı Müşterek imza yetkili	2015
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk. Müşterek imza yetkili	2015
Emre TOPAL	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür Müşterek imza yetkili	2015

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ana Sözleşmesinin sermaye ile ilgili maddesi 05.11.2015 tarihinde tescil edilerek yürürlüğe girmiştir.

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- Ortaklığın ödenmiş sermayesi 27.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 27.000.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- Şirketimizin 1 tanesi tüzel kişi ve 10 tanesi de gerçek kişi olmak üzere 11 ortağı bulunmaktadır.

Şirketimiz sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:



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

Adı	31.12.2015		31.12.2014	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Meksa Holding A.Ş.	% 44,7563	12.084.200	% 89,5126	12.084.200
Mehmet Emin SAZAK	% 53.8898	14.550.240	% 7,7796	1.050.240
Ayşe ÖZTAN	% 0,3784	102.180	% 0,7569	102.180
Arnt Güven SAZAK	% 0,3784	102.180	% 0,7569	102.180
Tülin SAZAK	% 0,3784	102.180	% 0,7569	102.180
Ömür FERHATOĞLU	% 0,2163	58.397	% 0,4326	58.397
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0007	178	% 0,0013	178
Yurdal SERT	% 0,0007	178	% 0,0013	178
Saffet AVDAN	% 0,0002	55	% 0,0004	55
Vesile ŞARLIOĞLU	% 0,0002	55	% 0,0004	55
Tuna AKSEL	% 0,0006	157	% 0,0012	157
TOPLAM	% 100,0000	27.000.000	% 100,0000	13.500.000

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 yıllı karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Kar şirket bünyesinde bırakılmıştır ve en son sermaye artırımında sermayeye ilave edilmiştir.2012 ve 2014 yılı zararlar kapanmıştır.

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

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

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

Hisse senedi piyasasında 01.01.2015-31.12.2015 döneminde toplam 76.031.610.091 -TL işlem hacmiyle 8. olunmuş ve BİST'deki işlem payımız ortalama %3,71 olarak gerçekleşmiştir . Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2015-31.12.2015 tarihleri arasında 19.968.659.756TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 1,76 dir olup işlem sırasında 16. sırada yer almaktayız. Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde



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

müşteri hacmimiz 75.455.598.605 .-TL hedge amaçlı yurtdışı hacmimiz 30.681.032.233 .-TL olup 40,66% Pazar payımız 0,79% dur.

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 31.12.2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir .

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

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

2015 yılı piyasalar için zor bir yıl oldu. Borsaistanbul'da düşüş görüldü, BIST100 Endeksi yılı yüzde 16 kayıpla kapattı. Buna karşılık döviz kurlarında yükseliş vardı. Dolar/TL paritesi yüzde 25, Euro/TL ise yüzde 12 yükseliş gösterdi. Gösterge faiz oranı hafif yükselişle yüzde 8.00 seviyesinden yüzde 10 seviyesinin üzerinde kapanış yaptı. 2015 yılı genel anlamda volatilitenin bir hayli arttığı ve tarihi gelişmelerin yaşandığı bir yıl oldu. Yurt içerisinde 7 Haziran genel seçimlerinin koalisyon hükümetini işaret etmesi ve partiler arası yapılan görüşmelerden sonucun alınamaması ile birlikte 7 Haziran tarihinde erken seçim kararı alınmış ve 2013 yılından bu yana siyasi belirsizlik ciddi ölçekte yükselmişti. Bunun sonucu olarak TL'de rekor değer kayıpları görülmüş ve TL bazlı varlıkların sert satış baskısı altında kaldığını gözlemlemiştik. 7 Haziran seçimleri sonucunda mevcut iktidar partisinin mecliste tek başına hükümet kuracak çoğunluğu yeniden elde etmesi ile birlikte siyasi belirsizlik ortadan kalmıştı. 2015 yılını bir diğer gündem maddesi ise ABD ekonomisine yönelik gelişmeler ve FED'in faiz adımlarına yönelik beklentilerdi. FED yaklaşık 10 yıl sonra Aralık ayında faiz artırımını gerçekleştirdi ve 0 – 0.25 olan faiz aralığını 0.25 – 0.50 seviyesine yükseltti. Buna bağlı olarak ABD dolarının küresel ölçekte sert değer kazanımlarının da diğer gelişmekte olan ülke (GOÜ) para birimlerinde keskin kayıpları beraberinde getirdi. Tabii Çin ekonomisine yönelik endişelerin de sıkça konuşulduğu ve Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) gerek munzam karşılıkları gerekse faiz indirimi ile ülke ekonomisini destekleme çabalarını yıl genelinde takip ettik. Çin ekonomisine yönelik olumsuz algının GOÜ'lere yönelik stresi artırması küresel çapta stres yarattığını ve bu görünümün 2016 yılı içerisinde de devam edeceğini bekliyoruz. Küresel ekonomik büyümeye yönelik endişelerin devam ettiğini görüyoruz. Bu sayede merkez bankalarının hala ülkelerinin ekonomik yapılarını ayakta tutma çabaları içerisinde olduğunu izlemekteyiz.

Geçtiğimiz yıl içeride siyaset ve seçimlerle terör olayları öne çıktı. Suriye ve Rusya ile gerilen ilişkiler Rus uçağının düşürülmesiyle zirve yaptı. Türkiye, Suriye'deki terör mevzilerini vurdu. Rusya'nın Türkiye ekonomik yaptırımları gündeme geldi. Dışarıda ise ABD Merkez Bankası (FED) başta olmak üzere merkez bankası kararları piyasaların gündeminde ilk sıralarda yer aldı. FED, 2015 Aralık ayında faiz oranının yüzde 0.25 seviyesinden 0.50 seviyesine çekerek 2008 yılında bu yana ilk defa faiz artırımını yaptı. Buna karşılık Avrupa'da faiz düşüşü ve parasal genişleme devam etti. Euro Bölgesinden İsveç, İsviçre ve Danimarka gibi



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

bazı ülkelerde negatif faiz uygulaması başladı. Bu uygulama Japonya'yı da içine alacak şekilde yaygınlık kazanmaya başladı.

Piyasaların diğer önemli gündemleri ise küresel ekonomideki yavaşlama ve buna bağlı olarak petrol fiyatlarındaki düşüş oldu. Çin başta olmak üzere global ekonomideki yavaşlama petrol ve altın başta olmak üzere maden, tarım, ticari, enerji nerdeyse tüm emtia fiyatlarında fiyat düşüşlerini beraberinde getirdi. 2015 yılında 2016 yılına devreden gündem arasında, Suriye ve Rusya odaklı jeopolitik gelişmeler, petrol başta olmak üzere emtia fiyatları, merkez bankası kararları, küresel ekonomideki sorunlar ve içeride ise terör gibi saymak mümkün. Negatif faiz uygulamalarının ne ölçüde yaygınlık göstereceği ile olumlu olumsuz etkileri izlenecek. 2016 yılında zor bir gündem ile dalgalı bir piyasa görebiliriz.

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

9. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

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

10- Şirketin mali tablolarında yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	31.12.2015	31.12.2014
BİST Tahvil Takas Piyasası	665.525	980.525
BİST Hisse Senedi Piyasası	14.351.357	13.870.283
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	191.000
Toplam	20.959.682	20.793.608

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

Grubun ortaklık yapısı değişmiştir. Grup 12.01.2016 tarih ve 878 sayılı 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 Kurul'a 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.



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

12. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2015 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.Şirketin Fx bölümü gelirleri geçen seneye göre %901 artmıştır.Gelirlerimizde sistematik olarak büyüme eğilimi bulunmaktadır.

13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

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

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

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

15-İlişkili Taraflar

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

- Yüksel Holding A.Ş.
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Değişken Fon
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Likit Fon
- Kask Sigorta A.Ş.
- Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyzaj Tem. Sis. A.Ş.
- Sazak Turizm Ticaret A.Ş.

31.12.2015

	Meksa A Tipi Değişken	Meksa B tipi Likit Fon	Ortak	Toplam
Fon Yönetim Ücretleri	94.196	18.339	-	112.535
Aracılık Komisyonları-Hisse Ters Repo-Mevduat	5.222	-	2.010	7.232
Diğer Komisyonlar				



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

	Yüksel İnşaat A.Ş.	Kask Sigorta	Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyz.	Sazak Turizm Ticaret A.Ş.
Kira Gideri ve Bina Giderleri	-	-	-	621.608
Sigorta Poliçesi Tutarı	-	19.621	-	-
Temizlik Gideri	-	-	47.029	-
Diğer	186	-	-	-

31.12.2014

	Meksa A Tipi Değişken	Meksa B tipi Likit Fon	Ortak	Toplam
Fon Yönetim Ücretleri	29.598	22.025	-	51.623
Aracılık Komisyonları-Hisse Ters Repo-Mevduat	1.288	-	1.165	
Diğer Komisyonlar				2.453

	Yüksel Holding	Kask Sigorta	Yüksel Yön. Hijyen Servis Peyz.	Sazak Turizm Ticaret A.Ş.
Kira Gideri ve Bina Giderleri	-	-	-	335.795
Sigorta Poliçesi Tutarı	-	21.758	-	-
Temizlik Gideri	-	-	39.089	-
Diğer	20.641	-	-	-

16. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

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

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

31.12.2015 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



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

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	Sabit Getirili Menkul Kıymetlerden 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
------------	--------------------------------------	------

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

Şirketimizin diğer personel yapısında da 2015 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin Dönem Başı 142 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 41 personel işten çıkması, buna karşılık ise 60 personelin işe alınması ile 161 kişi olmuştur. Ayrılan personele 360.905.- TL (31.12.2014:140.729 TL) kıdem ödenmiştir. Meksa Portföy A.Ş. ise 4 kişi ile faaliyetine başlamıştır. Böylece toplam yönetim kurulu dahil grubun personel sayısı 165 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.SPK.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" çerçevesinde;

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

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



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

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. (2014:200.-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, ve Etiler 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.

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

1. Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2016'den itibaren 4.092,53 TL olmuştur.

2-Mali tablolar 15.03.2016 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

3-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.

23. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2015 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

24. 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

25. 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,

	<i>Konsolide Cari Dönem 01 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015</i>	<i>Bireysel Önceki Dönem 01 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014</i>
Hasılat	1.564.410.421	1.798.276.207
Satışların Maliyeti (-)	(1.539.871.317)	-1.780.195.374
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	24.539.104	18.080.833
Brüt Kar/Zarar	24.539.104	18.080.833
Genel Yönetim Giderleri (-)	(20.103.769)	-14.883.935
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.265.078)	-2.945.674
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.083.992	272.720
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(4.687.528)	-302.939
Esas Faaliyet Karı/Zararı	566.721	221.005
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	566.721	221.005
Finansal Gelirler	822.654	183.567
Finansal Giderler (-)	(1.053.338)	-822.259
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	336.037	(417.687)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(111.531)	62.246
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(77.730)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(33.801)	62.246
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı	224.506	(355.441)
Dönem Karı / Zararı	224.506	(355.441)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	224.506	(355.440)
Ana Ortaklık Payları	224.506	-355.440
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,0083	-0,026
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı:		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(143.992)	(39.314)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	(179.990)	(49.143)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	35.998	9.829
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	35.998	9.829
Diğer Kapsamlı Gelir	(143.992)	(39.314)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	80.514	(394.755)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	80.514	(394.755)
Ana Ortaklık Payları	80.514	(394.755)



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

Cari Dönem gelir tablosundan da anlaşılacağı üzere Sürdürülen faaliyetlerle ilgili net Satış gelirlerindeki artış Brüt Kar tutarına yansımıştır. Giderlerimizde artış göstermiştir. 2014 yılı zararla kapanmasına rağmen 2015 yılı karla kapanmıştır. Şüpheli alacak giderimiz olmasaydı 2015 yılını 1.001.689 TL karlı olarak kapatacaktık.

26. Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar, Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2015	oran analizi	31.12.2014	oran analizi
Dönen Varlıklar	95.876.796	96,17	72.146.327	96,50
Duran Varlıklar	3.815.576	3,83	2.614.166	3,50
TOPLAM VARLIKLAR	99.692.372	100,00	74.760.493	100,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	70.802.735	71,02	59.585.664	79,70
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.061.214	1,06	926.921	1,24
Özkaynaklar	27.828.423	27,92	14.247.908	19,06
TOPLAM KAYNAKLAR	99.692.372	100,00	74.760.493	100,00

Rasyolar

	31.12.2015	31.12.2014
Cari Oran	1,35	1,21
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	72	80
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	28	19
Özkaynak Borç Oranı %	38	23
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	13	18
Nakit Oranı %	63	58
Net kar/Özsermaye %	0,081	-



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

27- Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihracıcısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde bir finansal aracın değerinin dalgalanma riskidir. Hisse senedi piyasasında devam eden aşağı yönlü hareketlerde portföy içindeki hisse senetleri payının minimum düzeyde kalmasına özen gösterilmektedir. Cari ve önceki dönem sonlarında portföyde hisse senedi bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

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

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

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

Kredi Riski

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

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

Kredi kullandırılan müşterinin özkaynak koruma oranı sınırın altına düştüğünde özkaynak tamamlama çağrısı yapılarak süre verilir. Verilen sürede ilgili müşteri özkaynak açığını kapatmazsa (SPK tebliği gereği en az %50'nin üzerine özkaynağını tamamlamaz ise) müşterinin kredi kullanım karşılığında Şirket'e sunduğu özkaynakları res'en satarak, yetmez ise müşterilerden alınan hesaplar arası borç-alacak mahsup talimatına istinaden cari hesaplarında bulunan nakit ve/veya menkul kıymetlerini özkaynak açığının kapatılmasında kullanarak müşteriye kullandırılan kredi riski minimuma düşürülmektedir. Ayrıca eksi overall listeleri alınarak, 3 ayda 2 defadan fazla öz kaynak ve nakit yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri BİST.'a bildirilmekte, aynı şekilde temerrüt yükümlülüklerini yerine getirmeyen müşterilerin kimlik bilgileri BİST.'a bildirilmekte, gün içerisindeki kredi teklifleri gerekli 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 31/12/2015 tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakları dışında tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, şirket yönetimine geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne



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

alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Cari dönemde şüpheli alacaklardaki 777.183.-TL (180.710,91 pound) artış yurt dışı firma olan Alpari U.K. LTD' de yapılan Kaldıraçlı Alım işlemlerinden kaynaklanan olacaktır. 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. 31.12.2015 tarihine kadar sözkonusu firmadan olan alacakla ilgili 29.418 pound tahsilat gerçekleşmiştir. Sözkonusu alacak şüpheli alacaklarda gösterilmekte olup yıl sonunda tahsil edilemeyen 180.710,91 pound için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket, döviz cinsinden alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

Şirketin yurt dışı broker firmalardaki hedge pozisyonları ve kendi müşterilerinin yapmış olduğu işlemlerinden kaynaklanan döviz riskinin şirketin sermaye yapısını kısa ve uzun vadede olumsuz etkilemeyecek şekilde yönetilir. İlgili departman, maruz kaldığı döviz riski 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 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.

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-Sistemsal Risk

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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	63.807	64.046
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve Prim	2.149.844	1.586.506
TOPLAM	2.213.651	1.650.552

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:
546.653.-TL (2014: 407.610)



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

29- 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.

30-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 olmuştur.	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Tazminat	10.000	Derdest
			10.000	

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Makine Tesis Ve Cihazlar	730.942	135.760
Taşıtlar		-
Demirbaşlar	167.208	12.484
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Yeni Taşınılan Yerlere Yapılan Özel Maliyet Harcamaları)	551.406	59.865
Gayrimaddi Haklar	302.727	106.907



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

TOPLAM	1.752.283	315.016
---------------	------------------	----------------

32-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.

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

2015 yılı karla sonuçlanmış olup 2016 yılında daha yüksek karlılık hedeflerine ulaşılması için gerekli önlemler alınacaktır.

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2015 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.

Kurumumuzun her seviyesinde çalışan insanın 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.

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.

35- 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

2-2014 Ocak -2015 Haziran dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.700,99 TL'lik ve 2015 Temmuz ve Aralık ayına ait Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen 594.892,16 TL'lik Banka Sigorta Muamele Vergisinin iptali için vergi mahkemesine dava açılmıştır.



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

36- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,
İlişiktir.

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

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2015-31.12.2015 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:

26/03/2015 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 Artırımı ile ilgili Olağanüstü Genel Kurul ise 04/11/2015 tarihinde %100 nisapla gerçekleşmiştir

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.



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

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 2015 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:

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

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

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

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



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

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 Menkul Değerler A.Ş.

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

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

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

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:

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.



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

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:

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Ad ve Soyad	Görevi	Ad ve Soyad	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Başkan	Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Başkan
Saffet AVDAN	Başkan Vekili	Soner ÖNCEL	Başkan Vekili
Vesile ŞARLIOĞLU	Üye-Genel Müdür	Emre TOPAL	Üye-Genel Müdür
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Üye		
Tuna AKSEL	Üye		

19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

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



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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu gerekli olduğu durumlarda toplanır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde toplanabilir. Yönetim Kurulu, Şirket işleri icap ettiği durumlarda toplanır. Yönetim Kurulu üye tam sayısının yarısından bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır.

25. Etik Kurallar:

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

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

28-Kar dağıtım önerisi ve sonuç

2015 yılı Meksa Yatırım Menkul Değerler için karla Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. için ise zararlar sonuçlanmıştır.

A-DÖNEM KARI	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	
	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE
1.Dönem Karı Zararı	445.821	121.656,78	-109.785	-109.324
2.Ödenecek Vergiler(-)	-111.622	-77.729,87	92	-
Net Kar	334.199	43.926,91	-109.693	109.324-



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

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. Şirketin vergi mevzuatına göre hazırladığı mali tablolarındaki dönem karı ile SPK'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nun " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğine göre belirlenen dönem karı aşağıdaki gibidir.Şirket vergi sonrası karı dağıtmayarak dağıtılmayan karları sermayeye ilave etmek üzere olağanüstü yedeklere alma kararını genel kurulun onayına sunacaktır.

Bu rapor; " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliği hükümleri ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine Uygun olarak hazırlanmış ve aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

15/03/2016,İSTANBUL

Mehmet Emin SAZAK
Yönetim Kurulu Başkanı

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür



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