

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Zekeriya Çelik, YMM  
Sorumlu Denetçi  
İstanbul, 18 Ağustos 2023

**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 2023– 30 Haziran 2023 konsolide ara çalışma dönemini kapsamaktadır.

2- Ortaklığın Unvanı ,Ticaret Sicil Nosu ve İletişim Bilgileri :  
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.(266539-0 Ticaret Sicil No)

Merkeze İlişkin Bilgiler:					
İNTERNET ADRESİ:www.meksa.com.tr					
Eposta adresi:meksa@meksa.com					
Tablo I – Merkezi İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	1990	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:3-4 B BLOK K:1-2-3 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	VESİLE ŞARLIOĞLU GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ	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	İZMİR İLİ KONAK İLÇESİ ÇINARLI MAHALLESİ ŞEHİT POLİS FETHİ SEKİN CD. DIŞKAPI No:1 MARTI TOWER KAT:15 İÇ KAPI NO 1501 -1502		TOMRU TÜZÜNKAN	0-232-4644020	0-232-4645014
ERENKÖY ŞUBE	SUADIYE MH. BAĞDAT CD. No:357 HACI MAVUK İŞ MERKEZİ K:2 d:4 KADIKÖY İSTANBUL		HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL	0-216-4708277	0-216-4709983
ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/5 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBUL		SERDAR KARATEPE	0-216-4117622	0-216-4111624
AMASYA İRTİBAT BÜROSU	KİRAZLIDERE MAHALLESİ MEHMET VARİNLİ CADDESİ YAĞLIYAN APT. N. 76/78 D 6" AMASYA		EZGİ GAMZELİ	0-358-5020904	0-358-5020962
ÇANAKKALE İRTİBAT BÜROSU	KEMALPAŞA MAHALLESİ 205 ADA23 NO.LU PARSEL ŞAİR ECE AYHAN MEYDAN NO:22/A KAT:4 " ÇANAKKALE		ŞEVKET DÖNMEZ	0-286-2120537	0-286-2120533
DİYARBAKIR İRTİBAT BÜROSU	BAĞCILAR MAHALLESİ 1108 SOKAK BUĞDAYCILAR PLAZA İÇİ A BLOK NO:1/1 DİYARBAKIR		MURAT OKÇU	0-412 5047896	-



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

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

<b>Merkeze İlişkin Bilgiler:</b> İNTERNET ADRESİ:www.meksaportfoy.com.tr Eposta adresi:portfoy@meksaportfoy.com.tr					
<b>Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler</b>					
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
<b>Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:</b>					
<b>Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler</b>					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası	
MASLAK ŞUBE	Maslak Mahallesi AOS 55 Sk.A Blok Apt.No:2/300 Sarıyer / İstanbul	GÜR BOZBEY	0212 809 20 68	0212 809 20 93	

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

Ana Sözleşmemize göre Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yönetim kurulu üyesi en az üç kişiden oluşmalıdır. 22.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Koordinatör	2021-2024	"A" Grubu imza yetkili
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür	2021-2024	"A" Grubu imza yetkili
Mert Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi-KAS Birim yöneticisi	2021-2024	"A" Grubu imza yetkili
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi	2021-2024	"C" Grubu imza yetkili

Meks Portföy Yönetimi A.Ş. 12 Nisan 2023 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmiştir

Sühendan Törem			
SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2023-2026	Müşterek imza yetkili
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2023-2026	Müşterek imza yetkili
Emre TOPAL	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2023-2026	Müşterek imza yetkili



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

**4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:**

Yıl içerisinde 100.000.000 olan sermayemiz artırım sonucunda 110.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Ana Sözleşmemizin sermaye maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKLİ	YENİ ŞEKLİ
<p><b>SERMAYE MADDE 6)</b></p> <p>Şirketin sermayesi 100.000.000.- (Yüzmilyon) Türk Lirasıdır. Önceki 60.000.000.- (Altmışmilyon) Türk Liralık sermayenin tamamı ödenmiş olup, tamamının ödendiği Ser DFK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 17/08/2022 ve YMM-2736713-2022-33 nolu rapor ile tespit edilmiştir</p> <p>Arttırılan sermayeyi teşkil eden 40.000.000 (Kırkmilyon) Türk Lirasının tamamı 2020 ve 2021 yılı karlarından ayrılan Olağanüstü Yedelerden karşılanacak olup , sözkonusu yedekler Ser DFK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 17/08/2022 ve YMM-2736713-2022-34 nolu rapor ile tespit edilmiştir.</p> <p>Sermaye arttırım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunun Aracı Kurumların Sermayelerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak yapılacaktır. Hisse Senetlerinin devri veya sermaye arttırımı suretiyle şirkete ortak olan yeni Pay sahipleri hususunda Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Kurula Başvurulur.</p> <p>100.000.000 (Yüzmilyon) Türk Liralık sermayesine karşılık şirket her birinin nominal değeri 1 (Bir Türk Lirası) olmak üzere (100.000.000) adet Hisse Senedi ihraç etmiştir.</p> <p>Yönetim Kurulu Hisse Senetlerini dilediği kupürlerde çıkarabilir.100.000.000 adet hisse senedinin tamamı nama yazılıdır</p>	<p><b>SERMAYE MADDE 6)</b></p> <p>Şirketin sermayesi 110.000.000.- (Yüzonmilyon) Türk Lirasıdır. Önceki 100.000.000.- (Yüzmilyon) Türk Liralık sermayenin tamamı ödenmiş olup, tamamının ödendiği Ser DFK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 07.03.2023 tarih ve YMM-2736/731/2023-06 nolu rapor ile tespit edilmiştir</p> <p>Arttırılan sermayeyi teşkil eden 10.000.000 (Onmilyon) Türk Lirasının tamamı 2022 yılı karından karşılanacak olup , sözkonusu kar Ser DFK Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından 07/03/2023 ve 2736/732/2023-07 nolu rapor ile tespit edilmiştir</p> <p>Sermaye arttırım işlemleri Sermaye Piyasası Kurulunun Aracı Kurumların Sermayelerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak yapılacaktır. Hisse Senetlerinin devri veya sermaye arttırımı suretiyle şirkete ortak olan yeni Pay sahipleri hususunda Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Kurula Başvurulur.</p> <p>110.000.000 (Yüzonmilyon) Türk Liralık sermayesine karşılık şirket her birinin nominal değeri 1 (Bir Türk Lirası) olmak üzere (110.000.000) adet Hisse Senedi ihraç etmiştir.</p> <p>Yönetim Kurulu Hisse Senetlerini dilediği kupürlerde çıkarabilir.110.000.000 adet hisse senedinin tamamı nama yazılıdır</p>

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş: de kayıtlı sermaye tavanının 43.750.000.-TL'ye artırılması, kayıtlı sermaye tavanı izin süresinin 2023-2027 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılması ve şirket sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak sureti ile 30.000.000.-TL'ye artırılması ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8. Maddesi değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.04.2023 tarih E12233903-350.05.01-35506 sayılı yazısı ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 05.04.2023 tarih E50035491-431.02-00084308752 numaralı yazısı ile uygun görülen haliyle 12 Nisan 2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında oybirliği ile ana sözleşme değişikliği kabul edilmiştir.

**5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:**

- Ortaklığın ödenmiş sermayesi 110.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 110.000.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.
- Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.



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

c) Şirketimizin 8 ortağı bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran tarihli itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Mehmet Emin Sazak	84.312.459	76,6477	76.647.691	76,6477
Mert Yılmaz	8.066.677	7,3333	7.333.343	7,3333
İbrahim Emre Çorak	8.066.677	7,3333	7.333.343	7,3333
Serkan İsmailoğlu	8.066.677	7,3333	7.333.343	7,3333
Ayşe Öztan	416.290	0,3784	378.445	0,3784
Arnt Güven Sazak	416.290	0,3784	378.445	0,3784
Tülin Sazak	416.290	0,3784	378.445	0,3784
Rıza Kaan Ferhatoğlu	238.640	0,2169	216.945	0,2169
<b>TOPLAM</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin %100 iştirak etmesi sonucunda 2.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur. Daha sonra sermaye 2017 yılında 3.500.000 TL'na çıkarılmıştır. 01/03/2019 tarihinde Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermayesinin 3.500.000 'den 4.250.000 TL'ye çıkartılmıştır.2021 yılında da Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermayesinin 4.250.000 'den iki kez sermaye artırarak 8.750.000 TL'ye çıkartılmıştır.2023 yılında sermaye iç kaynaklardan karşılanarak 30.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

d) Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin 2020,2021,2022 yılları karlı olarak kapatılmıştır. 22/03/2021 Tarihli Olağan Genel Kurulda 2020 yılı net karından , %5 birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan karın %5 i olan Brüt 976.888.,53.-TL ortaklara genel kurul tarihi itibarıyla temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş ve dağıtılmıştır. 2020 yılında 2018 ve 2019 yılı karlarından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 13.000.000 .-TL'si sermayeye ilave edilmiştir. 2021 yılında 2019 ve 2020 yılı karlarından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 20.000.000 .-TL'si sermayeye ilave edilmiştir.2022 yılında ise 2020 ve 2021 yılı karından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 40.000.000 .-TL'si sermayeye ilave edilmiştir.Ayrıca ortaklara geçmiş yıl karlarından 2022 yılında 13.989.299 TL temettü dağıtılmıştır.2022 yılı karının ise dağıtılmama kararı alınmıştır.Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. de geçmiş yıllar zararlar kapatılmıştır.2021 VE 2022 yılını ise karla kapatmış ve ana ortaklık Merksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş: 'ne 2022 yılında 107.575,64 TL 2023 yılındada 15.008.722,46 TL Temettü dağıtımı yapmıştır.

**6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:**

Şirket 2 adet Özel SEKTÖR Borçlanma Aracı çıkarmıştır.



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

**Tedavülde Bulunan ÖSBA'lar**

ISIN Kodu	İhraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	İhraç tarihi	İtfa Tarihi
TRFMKSA72316	50,000,000	91	28.04.2023	28.07.2023*

\* İlgili borçlanma aracının itfası rapor yazım tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

**İtfası gerçekleşen ÖSBA'lar**

ISIN Kodu	İhraç Tutarı (TL)	Vade (Gün)	İhraç tarihi	İtfa Tarihi
TRFMKSA42319	50,000,000	92	26.01.2023	28.04.2023

**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 01.01.2023-30.06.2023 döneminde toplam 271.476.423.715 TL işlem hacmiyle 57 adet yatırım kuruluşu içinde 21 . olunmuş ve BİST'deki işlem payımız ortalama **1,20 %** olarak gerçekleşmiştir .

Vadeli işlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01.01.2023 - 30.06.2023 tarihleri arasında **133.692.052.845 -TL'** dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı **1,40%** dir olup işlem sırasında **19.** sırada yer almaktayız.

Kaldıraçlı İşlemler Piyasasında % 12,50 Piyasa Hacmiyle 4. Sırada yer almaktayız.

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 30.06.2023 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir .

**Belgenin Türü****Tarih ve Sayısı**

Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi

23/11/2015/PYŞ/PY.45/1390

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

Borsa "seçimlerin" gölgesinde kaldı...

2023 yılının ilk yarısını iç piyasalar "seçimlerin etkisinde geçirdi. Mayıs ayındaki Cumhurbaşkanlığı ve TBMM milletvekiliği seçimleri sonrası, önemli bir gündemin geride kalmasıyla Borsa İstanbul'da (BİST100 Endeksi) yükseliş görüldü. Piyasaları baskılayan diğer önemli gelişme Türkiye'nin 11 şehrinde büyük can kaybı ve hasara neden olan yıkıcı deprem. Mevcut siyasi yapının devamına karar verilen seçimler sonrası ekonomi yönetimi değişti. Hazine



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

ve Maliye Bakanlığı'na Mehmet Şimşek, TCMB Başkanlığı'na ise Hafize Gaye Erkan atandı. Yönetim değişikliğiyle son yıllarda uygulanan düşük faiz politikası da değişti ve yerini faiz artırımına bıraktı. Yeni yönetimin ilk faiz artırım kararı TCMB'nin haziran toplantısında gerçekleşti. TCMB politika faizi 650 baz puanlık artış ile birlikte %15'e yükseltildi. Toplantı metninde; Kademeli olarak faiz artırım yönteminin tercih edildiği, parasal sıkılaşmanın devam edeceği vurgularına rağmen 650 baz puanlık faiz artırımını piyasa beklentilerini karşılamadı. Toplantı sonrası döviz kurlarındaki yükseliş devam ederken BIST100 Endeksi'ndeki çıkış da ivme kazandı. Kur geçişkenliği nedeniyle enflasyonun bir süre daha yüksek seyredeceği, bu meyanda tasarrufları korumak için Borsa İstanbul'un önemli alternatiflerden biri olacağı savıyla borsaya olan ilgi arttı. BIST100 Endeksi'nde yüksek hacimli çıkışlar görüldü. Ayrıca yabancı yatırımcıların paylarındaki düşüş eğilimi yerini az da olsa para girişlerine bıraktı. Borsa ve döviz kurlarındaki yükselişe karşılık gösterge tahvil faiz oranlarında TCMB kademeli faiz artırım yöntemini tercih edince gerileme görüldü. Bankaların mevduat faizlerinde ise yükseliş devam etti. Borsa İstanbul yıla durgun ve satıcı başlamasına rağmen ilk yarıyı canlı bir görünümle ve zirve seviyelerinde tamamladı.

Dış piyasalar ise ABD ve Avrupa Merkez Bankaları kaynaklı gelişmelerin etkisinde kaldı. Öncü her iki banka faiz artırımlarına devam ettiler. Yalnız ABD Merkez Bankası (Fed) haziran ayındaki toplantısında faiz artırımlarına ara verdi. Fed Başkanı Powell, temmuz ayından itibaren birkaç faiz artırımını daha olabileceği, parasal sıkılaşmanın devam edebileceği yönünde açıklamalar yaptı. Benzer görüşler Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'dan da geldi. Yüksek faiz politikasıyla özellikle ABD'de enflasyonda belirgin bir düşüş sağlandı. ABD'de enflasyon (TÜFE) %9.1 ile zirve yapmıştı. Haziran ayı itibarıyla bu rakam %4.0'e kadar geriledi. Euro Bölgesi'nde ise çift haneli rakamlardan %5.5 seviyesine kadar bir düşüş sağlandı. Yüksek faiz ekonomiler üzerinde doğal olarak bir yavaşlamaya neden oldu. Euro Bölgesi ve Almanya son iki çeyrekte GSYH'da küçük daralmalar yaşarken teknik olarak resesyona girdi. ABD'de ise bir yavaşlama görülse de kriz ve ciddi bir durgunluk yaşanmadı. Bu durum ekonomi çevrelerinde "yumuşak iniş" olarak tanımladı. ABD ve Almanya borsalarında ise çıkış hareketleri hakimdi. Borsalarda bunlar olurken geleneksel yatırım araçlarının başında gelen altının ons fiyatı baskı altında kaldı. 2023 yılının ilk yarısında 2.065 seviyesini görmüştü, fakat daha sonra 1.900 dolar seviyelerine kadar çekildi. Gıda fiyatlarında olduğu gibi doğalgaz ve petrol fiyatlarında ise düşüş eğilimi sürdü. Küresel ekonomide enflasyondaki gerilemenin başlıca sebeplerinden biri faiz artırımları olduğu kadar düşük seyreden gıda ve enerji fiyatları oldu. Dış piyasalar yılın ilk yarısını olumlu bir seyrinde tamamladı. Buna karşılık seçim gündemli iç piyasaların dışarıya karşı duyarsızlığı öne çıktı.

Yılın ilk yarısında dalgalı seyre rağmen ikinci yarıya devreden bakiye; Zirve seviyelerindeki BIST100 Endeksi, yükseliş hareketini koruyan döviz kurları ve mevduat faiz oranları oldu. Yatırımcının yüksek enflasyona karşı getiri arayışı devam etmekle birlikte önemli alternatiflerden biri olarak Borsa İstanbul önemini koruyor.

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

Bağlı ortaklığımız 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 Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur. Meksa Portföy Prime Serbest Fon kuruluşu için SPK'ya başvurulmuş ve gerekli izinlerin çıkmasıyla ihraç gerçekleşmiştir. Maslak Şube açılış izni için SPK'ya başvurulmuş ve SPK'nın onayı ile Maslak Şube faaliyete geçmiştir. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon 'a bağlı yeni bir serbest fon olarak Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon kuruluşu için SPK'ya başvurulmuş ve gerekli izinlerin çıkmasıyla ihraç gerçekleşmiştir. 2023 yılı içerisinde bünyesindeki fonların pazarlaması, ürün çeşitliliğini arttırmak ve sektördeki Pazar payını büyütmek için gerekli çalışmaları yapmaktadır.





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

**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.

**10- Şirketin Mali Tablolarda Yer Almayan Şarta Bağlı Yükümlülükleri**

Şirket'in verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Verilen Teminat Mektupları</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Takasbank Ödünç Menkul Kıymet, Menkul Kıymet Kredisi, BPP Kredi	1.374.000	1.374.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
<b>TOPLAM</b>	<b>1.375.800</b>	<b>1.375.800</b>

**11. Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Genel Kurul Toplantı**

**Tarihine Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar,**

-Kıdem Tazminatı Tavanı 01.07.2023-31.07.2023 tarihi 23.489,83.- TL olmuştur.

-17/07/2023 tarihinde Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin "Anafartalar Mahallesi,Gaziosmanpaşa Caddesi No:44 Nuri Güvenat Daire:201 Şehzadeler/Manisa" adresinde irtibat bürosu açılması talebiyle yapmış olduğu başvurunun olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

**12. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler,**

Şirket 2023 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine ve özsermayesini devam ettirmektedir. Bağlı ortaklığımızın Kurucusu olduğu mevcut Fonlarımızın pazar payı ile yeni fonlar kurularak ürün çeşitliliğinin artırılması çalışmalarına odaklanılmıştır. Ayrıca bireysel portföy yönetimi müşteri sayısının artırılması hedeflenmektedir.

**13. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri,**

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





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

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

1 Ocak- 30 Haziran 2023:	Alışlar		Satışlar	
	Fon Yönetim Ücretleri ve Serbest Fon Performans Primi	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira ve Aidat Giderleri	Azami Gider Aşımı
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	316.632	64.956	--	65.821
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	14.051	--	--	18.479
Meksa Prime Serbest Fon	787.240	6.326.816	--	--
Meksa Portföy Kardelen Fon	2.739.564	1.315.520	--	--
Ortaklar	--	29.498	--	--
Meksa Prime Serbest Fon Performans Primi	183.256	--	--	--
Meksa Kardelen Fon Performans Primi	19.324	--	--	--
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	--	--	2.025.402	--
	<b>4.060.067</b>	<b>7.736.789</b>	<b>2.025.402</b>	<b>84.300</b>

1 Ocak- 30 Haziran 2022:	Alışlar		Satışlar	
	Fon Yönetim Ücretleri ve Serbest Fon Performans Primi	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira ve Aidat Giderleri	Azami Gider Aşımı
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	48.704	7.016	--	15.130
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	11.516	512	--	14.353
Meksa Prime Serbest Fon	450.317	5.759.619	--	--
Meksa Portföy Kardelen Fon	2.369.515	1.252.671	--	--
Ortaklar	--	1.741	--	--
Meksa Prime Serbest Fon Performans Primi	1.135.031	--	--	--
Meksa Kardelen fon Performans Primi	23.118.556	--	--	--
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	--	--	1.156.820	--
	<b>27.133.639</b>	<b>7.021.559</b>	<b>1.156.820</b>	<b>29.483</b>

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.



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

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

30.06.2023 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
R.Kaan FERHATOĞLU	Genel Koordinatör -Yönetim Kurulu Başkanı	1998
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1995
Mert YILMAZ	Kas Birim Yöneticisi -Yönetim Kurulu Üyesi	2005
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Md Yrd.	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999
Hülya SAĞLAM	Muhasebeden Sorumlu Genel Md. Yrd.	1990
Umut GÜMÜLCÜNELİ	Yurt Dışı Türev Piyasalarından sorumlu Genel Md. Yrd	2006

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

Emre TOPAL	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	30 Yıl	06/09/2019 Tarihli atama kararı 12.09.2019 tarihinde tescil edildi
------------	--------------------------------------	--------	---

**18. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler,** Şirketimizin diğer personel yapısında da 2023 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin Dönem Başı 154 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 56 personel işten çıkması, buna karşılık ise 57 personelin işe alınması ile 153 kişi olmuştur. Meksa Portföy A.Ş. Dönem Başı 13 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 7 personel işten çıkması, buna karşılık ise 6 personelin işe alınması ile 14 kişi olmuştur. Böylece toplam yönetim kurulu dahil grubun personel sayısı 167 olmuştur. Ayrıca grup ayrılan personele 6.747.889.- TL kıdem ödemiştir.Primli çalışan personel haricindeki şirketimiz çalışanlarına ücret yol ve yemekden başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla primli personele dağıtılan prim tutarı 75.942.329,30TL (31.12.2022:106.798.115,76 TL dir.) TL .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



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

bulundurulmaktadır. Ayrıca görevin niteliğine, çalışanın öğrenim durumuna, iş deneyimine, becerilerine ve performansına göre ücretlendirme yapılmaktadır.Üst düzey yönetici ücretleri; Şirketin faaliyet çeşitliliği ve hacim çerçevesinde görevin gerektirdiği bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sorumluluk kapsamı ve problem çözme ölçütleri dikkate alınarak kademelendirilmiştir.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

<b>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
Ücretler ve Diğer Kısa Vadeli Faydalar	62.319.517	32.218.324
	<b>62.319.517</b>	<b>32.218.324</b>

ICM Genel Müdür Yardımcısının 2023 yılı temsil ağırlama gideri 288.260TL'dir.Seyahat ve konaklama gideri 72.101 TL'dir.

**20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,**

502.500.-TL dir. (2022: 13.400-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:1-2-3 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal, İzmir ,Erenköy 'de şubeleri Çanakkale ve Amasya ve Diyarbakırda irtibat büroları bulunmaktadır. 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.



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

**22-İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler**

Şirket 2023 Yılında Yurt İçi ve Yurt Dışı Yatırımcı Portföyünü Genişletmeye Yönelik Pazarlama Faaliyetlerine Devam Etmektedir.Şirketimiz karlılığını bir önceki yıla göre % 20,16 artırmıştır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2023 30 Haziran 2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2022 30 Haziran
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	261.175.407	216.144.217
Satışların Maliyeti (-)	(34.061.304)	(30.515.556)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>227.114.103</b>	<b>185.628.661</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(146.367.347)	(90.191.497)
Pazarlama Giderleri (-)	(18.816.243)	(15.630.075)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	54.539.726	120.814.176
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8.016.473)	(109.975.869)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>	<b>108.453.766</b>	<b>90.645.396</b>
Finansman Geliri	10.410.602	2.891.584
Finansman Giderleri (-)	(7.554.343)	(2.048.413)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>111.310.025</b>	<b>91.488.567</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri</b>	<b>(28.544.509)</b>	<b>(22.609.244)</b>
Dönemin Vergi Geliri / (Gideri)	(27.954.116)	(24.124.219)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(590.393)	1.514.975
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>82.765.516</b>	<b>68.879.323</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>82.765.516</b>	<b>68.879.323</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>0,7524</b>	<b>1,1480</b>

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

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

Cari Dönem gelir tablosundan detaylarından da da anlaşılacağı üzere Brüt Kar Zararda bir önceki yılın aynı dönemine göre %22,35 mevcuttur.Kalem bazında aşağıda detaylandırılmıştır. Giderlerde de bir önceki yıla göre artış mevcuttur. En büyük artış personel giderlerinde gerçekleşmiştir.



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

	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 30 Haziran 2022
<b>Hasılat</b>		
Hisse Senetleri	36.797.019	30.754.617
Hizmet Gelirleri	99.174.225	80.327.447
Diğer Gelirler	125.204.163	105.062.153
	<b>261.175.407</b>	<b>216.144.217</b>

**Satışların Maliyeti**

Satılan Hisse Senedi Maliyetleri (-)	(34.061.304)	(30.515.556)
--------------------------------------	--------------	--------------

<b>Brüt Kar</b>	<b>227.114.103</b>	<b>185.628.661</b>
-----------------	--------------------	--------------------

30 Haziran 2023 ve 2022 tarihleri itibıyla hizmet gelirleri ve diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2023	1 Ocak- 30 Haziran 2022
<b>Hizmet Gelirleri</b>		
Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	57.277.725	24.550.902
Fon Performans Primi	202.581	24.253.587
Kaldıraçlı Alım Satım Komisyonu	16.398.131	7.072.177
Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	17.922.460	18.480.959
Emir İptal Komisyonu	733.284	369.535
Borsa Para Piyasası aracılık Komisyonu	112.969	22.286
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(9.630.086)	(5.180.389)
Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	3.857.487	2.880.052
Portföy Yönetim Komisyonu	51.456	959.314
Saklama Virman Komisyonları	159.253	871.031
Başarı Performans Primi ve Fon Performans Primi	51.456	--
Diğer Hizmet Gelirleri İle Üstlenilen Maliyetlerin Müşterilere Yansıtılması İle İlgili Tahsil Edilen Kalemler	12.037.509	6.047.993
	<b>99.174.225</b>	<b>80.327.447</b>
<b>Diğer Gelirler</b>		
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Geliri, Ödünç Gelirleri	31.939.359	9.898.385
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı	138.285	(113.340)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Elde Edilen Gelirler (Net)	93.126.519	95.277.108
	<b>125.204.163</b>	<b>105.062.153</b>

**FAALİYET GİDERLERİ**

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



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

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(18.816.243)	(15.630.075)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(146.367.347)	(90.191.497)
	<b>(165.183.590)</b>	<b>(105.821.572)</b>

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

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
<b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b>		
Hisse Senedi İşlem Payları	(8.271.594)	(4.942.513)
Vadeli İşlem Borsa Payları	(4.893.245)	(6.077.397)
Diğer Giderler	(2.934.367)	(1.095.870)
Takas ve MMK Saklama Giderleri	(2.615.557)	(2.778.993)
Reklam Giderleri	(101.480)	(735.302)
	<b>(18.816.243)</b>	<b>(15.630.075)</b>

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

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>		
Personel ve Kıdem Tazminatı Giderleri	(113.644.632)	(71.891.872)
Data-Abonelik Giderleri	(11.351.655)	(4.844.536)
Kira Giderleri	(1.865.642)	(1.118.647)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(689.346)	(314.352)
Amortisman İtfa Payı Giderleri	(1.780.621)	(1.216.115)
Kullanım Hakkı Amortisman Gideri	(788.910)	(556.274)
Bakım ve Onarım Giderleri	(3.948.258)	(2.687.741)
Haberleşme Giderleri	(1.178.454)	(782.091)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(1.661.534)	(708.215)
Diğer Giderler	(1.929.355)	(896.017)
Taşıt Araç Giderleri	(1.018.421)	(790.685)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(801.089)	(445.931)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(228.927)	(311.274)
Isınma, Aydınlatma ve Su Giderleri	(766.379)	(502.313)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(3.930.895)	(1.921.042)
Banka ve Diğer Yurt Dışı Broker Masrafları	(424.004)	(1.045.811)
Kırtasiye, Kitap vb. Giderler	(172.291)	(58.595)
Posta, Kargo ve Kurye Giderleri	(186.934)	(99.986)
	<b>(146.367.347)</b>	<b>(90.191.497)</b>



**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**

30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
FX Teminat ve Diğer Kur Farkı Geliri	54.265.554	119.680.557
Duran Varlık Satış Geliri	11.517	1.131.847
Muhtelif Gelirler	262.655	1.772
	<b>54.539.726</b>	<b>120.814.176</b>

  

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
FX Teminat ve diğer Kur Farkı Gideri	(7.859.843)	(109.892.398)
Yatırım Fonları Azami Gider Aşımı	(84.302)	(29.483)
Muhtelif Giderler	(72.328)	(53.760)
Önceki Dönem İşlemleri Nedeniyle SPK ve SGK Cezaları	--	(228)
	<b>(8.016.473)</b>	<b>(109.975.869)</b>

**FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ**

30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
Mevduat Faiz Gelirleri	9.031.355	1.331.294
Garanti Fonu ÖPSP Nema, BAPUY, PAYUY, ÖPP , Faiz Geliri	230.370	183.083
Vadeli İşlem Nema Gelirleri	916.710	630.797
Finansal Araç Reeskont Geliri	462.537	447.628
Temettü Gelirleri	--	298.782
	<b>10.640.972</b>	<b>2.891.584</b>





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

30 Haziran 2023 ve 30 Haziran 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2023</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2022</b>
Kredi Faizleri	(309.774)	(1.795.321)
İhraç Edilen Tahvil Faizi	(6.411.209)	--
Yatırım Fonu Değerleme Kar Zararı	(767.399)	--
Teminat Mektubu Komisyonları	(18.343)	(18.360)
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Faiz Gideri	(277.988)	(234.732)
	<b>(7.784.713)</b>	<b>(2.048.413)</b>

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

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



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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>VARLIKLAR</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>1.340.004.883</b>	<b>1.859.640.013</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>404.110.250</b>	<b>454.534.454</b>
<b>Finansal Yatırımlar</b>	<b>7.957.750</b>	<b>7.686.195</b>
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri	13.477	13.477
Gerçeğe Uygun Değer Farkı		
Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	7.944.273	7.672.718
<b>Ticari Alacaklar</b>	<b>721.910.462</b>	<b>1.319.486.935</b>
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	695.495	26.349.931
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	721.214.967	1.293.137.004
<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>203.321.127</b>	<b>71.563.243</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	203.321.127	71.563.243
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>2.669.375</b>	<b>1.376.942</b>
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>35.919</b>	<b>47.906</b>
<b>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</b>	<b>--</b>	<b>4.944.338</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>57.620.146</b>	<b>33.172.824</b>
<b>Finansal Yatırımlar</b>	<b>1.636.054</b>	<b>1.636.054</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı	1.636.054	1.636.054
Diğer Kapsamlı Yansıtılan Finansal Varlıklar		
<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>35.328.137</b>	<b>12.712.272</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	35.328.137	12.712.272
<b>Kullanım Hakları</b>	<b>2.380.186</b>	<b>2.336.294</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	<b>10.925.012</b>	<b>9.666.044</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	<b>3.311.850</b>	<b>1.873.780</b>
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>254.643</b>	<b>489.696</b>
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	<b>3.784.264</b>	<b>4.458.684</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.397.625.029</b>	<b>1.892.812.837</b>



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

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.089.999.304</b>	<b>1.665.481.699</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>87.795.527</b>	<b>16.362.244</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	49.080.000	16.362.244
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.065.584	--
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	31.649.943	--
<b>Uzun Vadeli Borçlanmanın Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>1.925.946</b>	<b>1.416.271</b>
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	409.084	342.577
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	409.084	342.577
<b>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	<b>1.516.862</b>	<b>1.073.694</b>
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.516.862	1.073.694
<b>Ticari Borçlar</b>	<b>946.588.077</b>	<b>1.549.487.632</b>
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	127.466.578	250.505.480
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	819.121.499	1.298.982.152
<b>Diğer Borçlar</b>	<b>13.467.188</b>	<b>62.536.784</b>
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13.467.188	62.536.784
<b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>21.133.502</b>	<b>8.887.704</b>
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	<b>10.420.037</b>	<b>16.028.441</b>
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	<b>8.669.027</b>	<b>10.762.623</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8.669.027	10.762.623
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.587.006</b>	<b>6.500.803</b>
<b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>	<b>1.165.019</b>	<b>1.594.381</b>
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	--	135.204
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.165.019	1.459.177
<b>Uzun Vadeli Karşılıklar</b>	<b>5.421.987</b>	<b>3.970.018</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	5.421.987	3.970.018
<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>--</b>	<b>936.404</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>301.038.719</b>	<b>220.830.335</b>
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>110.000.000</b>	<b>100.000.000</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</b>	<b>(6.750.502)</b>	<b>(4.193.370)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	(6.750.502)	(4.193.370)
<b>Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)</b>	<b>1.054.258</b>	<b>1.054.258</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	1.054.258	1.054.258
<b>Kar Yedekleri</b>	<b>13.398.716</b>	<b>7.428.061</b>
Yasal Yedekler	13.398.716	7.428.061
<b>Geçmiş Yıllar Karları / Zararları</b>	<b>100.570.731</b>	<b>16.702.090</b>
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>	<b>82.765.516</b>	<b>99.839.296</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.397.625.029</b>	<b>1.892.812.837</b>



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

	31.12.2022	oran analizi	31.12.2022	oran analizi
Dönen Varlıklar	1.340.004.883	95,88	1.859.640.013	98,25
Duran Varlıklar	57.620.146	4,12	33.172.824	1,75
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.397.625.029</b>	<b>100</b>	<b>1.892.812.837</b>	<b>100</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.089.999.304	87,99	1.665.481.699	87,99
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.587.006	0,34	6.500.803	0,34
Özkaynaklar	301.038.719	11,97	220.830.335	11,97
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.397.625.029</b>	<b>100</b>	<b>1.892.812.837</b>	<b>100</b>

**Rasyolar**

	30.06.2023	31.12.2022
Cari Oran	1,22	1,11
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	78,5	88
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	21,5	11,67
Özkaynak Borç Oranı %	27	13
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	19	15
Nakit Oranı %	37	27,75
Net kar/Özsermaye %	27	45

**26-Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

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

**a) Sermaye risk yönetimi**

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

**b) Finansal Risk Faktörleri**

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



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

**Finansal risk yönetimi**

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

**Fiyat Riski**

Fiyat riski, belirli bir menkul kıymete veya ihracısına 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 ihracısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

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

**Kredi Riski**

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

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

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 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 kullanılan kredi riski minimuma düşürülmektedir.



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

**Kredi riski yönetimi**

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

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

**Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması**

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizmasının uygulama sorumluluğu Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Müdürü ve Kaldıraçlı İşlemleri ile ilgili departmanın sorumluluğundadır. Düzenli olarak Genel Müdür ve Genel koordinatöre rapor verilir ve aşağıda yazılı esasların doğru ve düzenli yürütülmesinden Genel Müdür ve Genel koordinatöre 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 sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir. Sınırı ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır. Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde Fx departmanı tarafından Rapor çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır. Bu stratejiyle finansal yönetim disiplininin ayrılmamış olur.

**5- Piyasa ve İşlem Riski**

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

**6- Sistemsel Risk**

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

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

<u>İştirakler</u>	<u>Nominal</u>	<u>Pay Oranı</u>
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	54.000	% 0,009
Borsa İstanbul A.Ş.	15.971.094	% 0,0377

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne iştirak oranı %0,009'dur (31 Aralık 2020 %0,009). Şirket'in elinde nominal değeri 54.000 TL olan 540.000 adet hisse bulunmaktadır.Sözkonusu hisseler ilk kez 31/03/2019 tarihli mali tablolarda değerlendirilmiştir.Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye gönderilen 19/03/2020 tarih, BİAŞ-33-72-2237 sayılı yazıda payların 1 TL nominal değerli beher pay başına 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 54.000 TL olan 540.000 adet hisse 1,80 TL fiyat)

6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendine göre BİST'in sermayesinin yüzde dördü BİST üyelerine bedelsiz olarak devredilmiştir. C grubu ortaklık paylarından 159.711 TL tutarında 15.971.094 adet pay Grup'a devredilmiştir. İştirak oranı %0,0377 dir (31.12.2019: %0,0377). Sözkonusu hisseler ilk kez





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

31/03/2019 tarihli mali tablolarında Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 21.12.2017 tarih ve İcra Kurulu'nun 09.01.2019 tarihli toplantısında alınan kararlar uyarınca, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu paylarını devretmek isteyen pay sahiplerinin pay başına 0,095 TL teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 15.971.094 adet Borsa İstanbul A.Ş. İştirak Hisse Senedi Payımız 0,0855 fiyattan 1.365.520 TL tutarı olarak Takasbanka Kredi Teminatı olarak verilmiştir.

İştirakler

*İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi*

97.200

*Borsa İstanbul Anonim Şirketi*

1.517.254

**TOPLAM**

**1.614.454**

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

İki adet de eski personel işe iade ve tazminat davası mevcuttur. Müşteri tazminat davası 26.000 usd tutarında olup Ankara Batı 2. Tüketici Mahkemesi 2020/527 E sayılı davanın reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar davacıya bildirilmiş olup Dosyanın kesinleşmesi beklenmektedir. Bir diğer Müşteri tazminat davası toplam 119.850 usd tutarında olup dosyada yetkisizlik kararı verilmiştir. Davacının itirazı üzerine yetkisizlik kararının kaldırılması talebiyle istinaf mahkemesine gönderilmiştir. Kaybetmeme olasılığının yüksekliği nedeniyle karşılık ayrılmamıştır.

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

	2023	2022
Makine Tesis Ve Cihazlar	2.483.228,01	4.117.113,29
Taşıtlar	-	2.640.719,08
Demirbaşlar	449.880	315.374,86
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Özel Maliyet Harcamaları)	-	33.980,95
Gayrimaddi Haklar	1.568.326,15	1.169.772,69
<b>TOPLAM</b>	<b>4.501.434,16</b>	<b>8.276.960,87</b>

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

Yoktur.

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

2022 yılı karlı olarak kapatılmış hedeflerimize ulaşılmış olup detaylı gelir ve giderler 24- maddede açıklanmıştır. 2023 yılında da giderleri minimum seviyede tutup en iyi karlılık hedeflerine ulaşılması için gerekli önlemler alınacaktır.

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2021 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.



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

Kurumumuzun her seviyesinde çalışan insanların 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 iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri ile teftiş hizmeti kendi bünyesinde istihdam ettiği personel tarafından yerine getirilmektedir.

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

Grup, SPK'nın Seri: V No: 34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

**34- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

İlişiktir.

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

**1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:**

Şirketimiz halka açık olmadığından bu raporu hazırlama yükümlülüğümüz yoktur . 01.01.2022-31.12.2022 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.



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

**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:**

2022 yılı Olağan Genel Kurulu 07/04/2023 tarihinde yapılmıştır. Bu toplantı %100 nisap gerçekleşmiştir. Toplantıya davet T.T.K.nun 416. maddesine göre yapılmıştır. Toplantıya herhangi bir itirazın olmadığı görülmüştür. Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

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

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:**

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

**6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:**

Ana sözleşmemizin safi karın dağıtımı ile ilgili maddesi mevcuttur. Nihai durum genel Kurul kararına göre yapılmaktadır. Çoğunlukla %5 ortaklara birinci temettü dağıtılmakta kalan dönem karları dağıtılmayıp özsermayeyi güçlendirme politikası uygulanmaktadır. 2022 yılı karından temettü dağıtımı yapılmamıştır.

**7. Payların Devri:**

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

**BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası:**

Şirket Bilgilendirme politikası olarak Kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede; Mali tablo raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde öngörülen mali tablolar, bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır. Sermaye Piyasası Kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, en kısa sürede Kurul'a gönderir. Şirkete ait bilgiler kurumun internet sitesinde bulunmakta olup, şirket telefonlarından, kuruma ulaşılarak da benzer bilgilerin edinilmesine imkan sağlanmaktadır.

**9. Özel Durum Açıklaması:**



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

Şirketimiz ile ilgili 2022 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](http://www.meksa.com.tr) www.meksaportfoy.com.tr 'dir. Şirketimize ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformunda [www.kap.gov.tr](http://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.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı –Genel Koordinatör
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili -Genel Müdür
Mert YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi-KAS Birim Yöneticisi
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi

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

**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:**

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

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

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

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:**



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

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

**15. İnsan Kaynakları Politikası:**

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

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

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

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

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

**16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:**

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

Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

**17. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır



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

**BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU****18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

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

Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.		MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Ad ve Soyad	Görevi	Ad ve Soyad	Görevi
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Başkan – Genel Koordinatör	Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Başkan
Vesile ŞARLIOĞLU	Başkan Vekili-Genel Müdür	Soner ÖNCEL	Başkan Vekili
Mert YILMAZ	Üye- KAS Birim Yöneticisi	Emre TOPAL	Üye-Genel Müdür
İbrahim Emre ÇORAK	Üye		

**19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

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

**20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:**

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

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

**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 teftiş 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.



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

**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.

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 onaylanmıştır.

Rıza Kaan FERHATOĞLU  
Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Koordinatör

Vesile ŞARLIOĞLU  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür