

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ  
30 HAZİRAN 2015 – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
30 HAZİRAN 2015- 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**Giriş**

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu (bilanço), 30 Haziran 2015 ile 31 Aralık 2015 tarihleri arasındaki kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

İşletme yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGG tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlıklar içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, 30 Haziran 2015 ile 31 Aralık 2015 arasındaki döneme ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde tüm önemli yönleriyle doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Görüşümüzü Etkilememekle Birlikte Aşağıdaki Hususu Belirtmek İsteriz**

-Şirket'in 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuş olmasından dolayı; 31.12.2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet sonuçları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu "Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A tipi Değişken Fonu" ve "Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B tipi Likit Fonu" sırasıyla "Meksa Portföy Birinci Değişken Fon" ve "Meksa Portföy İkinci Değişken Fon" ünvanlarıyla 30.06.2015 tarihinde kurulan "Meksa Portföy Yönetim A.Ş.(Şirket)" tarafından kurucu sıfatıyla devralınmış; devir işlemleri 24.12.2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 30.12.2015 tarihi itibarıyla şirket kayıtlarına alınmıştır.

- "Meksa Portföy Yönetimi A.Ş." tarafından 17.12.2015 tarihinde "Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu" kurulmuştur.

## **Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 30 Haziran 2015 – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir husus öngörülmemiştir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

**İstanbul, 11 Mart 2016**

**KAVRAM BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**Member Crowe Horwath International**

**Ö. Faik YILMAZ**  
**Sorumlu Ortak Başdenetçi**

## İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	2
KAR VEYA ZARAR DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6-36
NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	
NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR VE İŞ ORTAKLIKLARI .....	
NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	
NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	
NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	
NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR.....	
NOT 9 - FİNANSAL BORÇLAR.....	
NOT 10 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	
NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	
NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	
NOT 13 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	
NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	
NOT 15 - TÜREV ARAÇLAR.....	
NOT 16 - STOKLAR .....	
NOT 17 - CANLI VARLIKLAR.....	
NOT 18 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ve ERTELENMİŞ GELİRLER .....	
NOT 19 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	
NOT 20 - DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ.....	
NOT 21 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR.....	
NOT 22 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....	
NOT 23 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	
NOT 24 - TAAHHÜTLER.....	
NOT 25 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR.....	
NOT 26 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	
NOT 27 - MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	
NOT 28 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	
NOT 29 - ÖZKAYNAKLAR.....	
NOT 30 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	
NOT 31 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	
NOT 32 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-).....	
NOT 33 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER.....	
NOT 34 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	
NOT 35 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER .....	
NOT 36 - FİNANSMAN GELİRLERİ .....	
NOT 37 - FİNANSMAN GİDERLERİ (-) .....	
NOT 38 - DURDURULAN FAALİYETLER.....	
NOT 39 - VERGİ KARŞILIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	
NOT 40 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	
NOT 41 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	
NOT 42 - FİNANSAL ARAÇLAR .....	
NOT 43 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	
NOT 44 - DİĞER HUSUSLAR .....	

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)  
(Tüm tutarlar "TL" olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>Dönen Varlıklar</b>		
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.817.896
Finansal Yatırımlar	8	---
Ticari Alacaklar	6-11	458
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	458
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	---
Diğer Alacaklar	6-13	---
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	---
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13	---
Stoklar	16	---
Peşin Ödenmiş Giderler	18	6.490
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	14.954
Diğer Dönen Varlıklar	22	---
<b>Ara Toplam</b>		<b>1.839.798</b>
<b>Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar</b>		
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		
		<b>1.839.798</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		
Finansal Yatırımlar	8	---
Ticari Alacaklar	6-11	---
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	---
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	11	---
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	25	---
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	26	---
Maddi Duran Varlıklar	27	---
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28	63.099
-Şerefiye		---
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		63.099
Peşin Ödenmiş Giderler	18	---
Ertelenmiş Vergi Varlığı		92
Diğer Duran Varlıklar	22	---
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>63.191</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>1.902.989</b>

İlişikteki Notlar Bu Mali Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KAVRAM  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member Crowe Horwath International



**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
**(Tüm tutarlar "TL" olarak gösterilmiştir.)**

	<i>Dipnot Referansı</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2015</i>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	---
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	---
Ticari Borçlar	6-11	---
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	---
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	11	---
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	4.473
Diğer Borçlar	6-13	5.224
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	---
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	5.224
Ertelenmiş Gelirler	18	---
Kısa Vadeli Karşılıklar	23	---
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	23	---
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23	---
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.697</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	---
Diğer Finansal Yükümlülükler	10	---
Diğer Borçlar	6-13	---
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	---
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13	---
Uzun Vadeli Karşılıklar	23	2.985
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	23	2.985
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	23	---
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.985</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		
Ödenmiş Sermaye	29	2.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	29	---
Kar veya Zar Yeniden Sınıflandırılmayacak Bir Diğ Kap Gel veya Gid	29	---
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	29	---
-Tanıml. Fayda Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıp Fonu	29	---
-Diğer Kazanç/Kayıplar	29	---
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	---
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	29	---
Net Dönem Karı/Zararı		(109.693)
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>1.890.307</b>
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>---</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>1.890.307</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>		<b>1.902.989</b>

İlişikteki Notlar Bu Mali Tabloların Tamamlayıcısıdır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****30 HAZİRAN 2015-31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar "TL" olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansı</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2015-31.12.2015</i>
Hasılat	30	458
Satışların Maliyeti (-)	30	---
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>458</b>
<b>Brüt Kar/Zarar</b>		<b>458</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(210.491)
Pazarlama Giderleri (-)	31	---
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	---
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	33	---
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	33	---
<b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>		<b>(210.033)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	34	---
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	---
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zarar.Paylar	25	---
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı</b>		<b>(210.033)</b>
Finansman Gelirleri	36	100.248
Finansman Giderleri (-)	37	---
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı</b>		<b>(109.785)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>		<b>92</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	39	---
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	39	92
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / Zararı</b>		<b>(109.693)</b>
<b>Dönem Karı / Zararı</b>		<b>(109.693)</b>
<b>Dönem Karı/Zararının Dağılımı</b>		<b>(109.693)</b>
Kontrol gücü Olmayan Paylar		---
Ana Ortaklık Payları		(109.693)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	40	-0,0548
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		---
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		---
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		---
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</b>		---
Dönem Vergi Gideri/Geliri		---
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		---
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		---
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(109.693)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>		<b>(109.693)</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		---
Ana Ortaklık Payları		(109.693)

İlişikteki Notlar Bu Mali Tabloların Tamamlayıcısıdır.

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar (-)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			Özkaynaklar Toplamı
				Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıp Fonu	Diğer Kazanç/ Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı		
<b>CARİ DÖNEM</b>										
30 Haziran 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	29	2.000.000	---	---	---	---	---	---	(109.693)	1.890.307
Transferler		---	---	---	---	---	---	---	---	---
Toplam Kapsamlı Gelir		---	---	---	---	---	---	---	109.693	109.693
Sermaye Artırımı		---	---	---	---	---	---	---	(109.693)	(109.693)
Değer Artış Fonu		---	---	---	---	---	---	---	---	---
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış		---	---	---	---	---	---	---	---	---
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	29	2.000.000	---	---	---	---	---	---	(109.693)	1.890.307

İlişikteki Notlar Bu Mali Tabloların Tamamlayıcısıdır.



**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2015-31 ARALIK 2015 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansı</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.06.2015- 31.12.2015</i>
<b>A) İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>		<b>(117.204)</b>
Dönem Karı/(Zararı)		(109.693)
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>		<b>9.920</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26-27-28	1.803
Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler	26	---
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	23	2.985
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	36-37	---
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	11	5.224
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	39	(92)
Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	29	---
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(2.477)</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	11	(458)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	13	4.472
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	11	---
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	13	---
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	29	---
Peşin Ödenmiş Giderlerde Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	18	(6.491)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(102.250)</b>
Ödenen Temettüleri		---
Alınan Temettüleri		---
Alınan Faiz		---
Vergi Ödemeleri/Adeleri	39	(14.954)
<b>B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>		<b>(64.900)</b>
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma aracının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	8	---
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma aracının edimi için yapılan nakit çıkışları	8	---
Maddi ve maddi olm. duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	26-27-28	---
Maddi ve maddi olm. duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	26-27-28	(64.900)
Alınan temettüleri*		---
<b>C) Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>2.000.000</b>
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		2.000.000
İşl. kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını alm. ilgili nakit çıkışları		---
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	---
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		---
Alınan Faiz		---
Ödenen faiz	37	---
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış(A+B+C)</b>		<b>1.817.896</b>
<b>D) Yabancı Para Çevirim Farkının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>---</b>
<b>Nakit ve Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B+C+D)</b>		<b>1.817.896</b>
<b>E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>7</b>	<b>---</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>1.817.896</b>

İlişikteki Notlar Bu Mali Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KAVRAM  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜHÜRLEME A.Ş.  
Member Crowe Horwath International

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/03/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kollektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket kuruluşu; 30 Haziran 2015 tarih ve 981622 sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil'ine tescil edilmiş; 6 Temmuz 2015 tarih ve 8856 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 K:4 34810 Beykoz/İSTANBUL

Meksa Portföy Birinci Değişken Fon' un (Eski Adı Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon) kurucusu Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 29.07.2015 tarihinde kurula (SPK) başvurarak;

- Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonun kuruluşuna izin verilmesi
- Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş' nin kurucusu olduğu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A tipi Değişken Fonu ve Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B tipi Likit Fonu sırasıyla Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla 30.06.2015 tarihinde kurulan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurucu sıfatıyla devralınması
- Anılan fonların katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamelerin onaylanması
- Devre konu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonun Meksa Portföy İkinci Değişken Fona dönüşümüne izin verilmesini

talep etmiştir.

SPK' nın 24.11.2015 tarih ve 32/1507 sayılı toplantısında bu taleplerin olumlu karşılanmasına karar verilmiş ve bu durum 24.11.2015 nolu tarih ve 12233903-305.99-E.13133 sayı ve "Şemsiye Fon kuruluşu ve fon devir başvurusu" hakkındaki yazı ile şirkete bildirilmiştir. Bu izin sonrasında hazırlanan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fon iç tüzüğü 981622 sicil numarası ile 17.12.2015 tarihinde tescil edilmiş; Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy İkinci Değişken Fonun katılma paylarına ilişkin izahname SPK tarafından 24.12.2015 tarihinde onaylanmış ve kurucusu Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon ve B Tipi Likit Fon Meksa Portföy Yönetimi A.Ş' ye devrolmuştur.

30.12.2015 tarihinde Fonların ünvanı ise (Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.A Tipi Değişken Fonu ve Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.B Tipi Likit Fonu), Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Fon olarak değişmiştir.

Devir işlemleri 30.12.2015 tarihinde tamamlanarak, kayıtlara alınmıştır.

Şirketin 31.12.2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgeleri aşağıdaki gibidir :

#### Belgenin Türü

Portföy Yöneticiliği

#### Tarih ve Sayısı

23.11.2015-PYŞ/PY.45/1390

31 Aralık 2015 itibarı ile Şirket'in halka açıklık oranı % 100 olup ilgili hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş.'ye (BİST) kote edilmiş olup, Kollektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli itibarıyla çalışan ortalama personel sayısı 4'dür.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

#### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2015	Pay Oranı (%)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.000.000	100
<b>Toplam</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100</b>

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL'dir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Türk Vergi Kanunları ile T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ve ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5.maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### Netleştirme - Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

### Ölçüm, Raporlama Para Birimi

Şirketin fonksiyonel ve raporlama para birimleri TL olarak kabul edilmiştir. 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar SPK'nın 18 Mart 2005 Tarih ve B.02.1.SP.K.017/152-7642 sayılı kararı uyarınca enflasyon düzeltilmesi yapılmasını gerektiren şartlar gerçekleşmediği için enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

### Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Şirket yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki TCMB döviz alış kurundan değerlendirilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin Türk Lirası'na çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde gelir/(gider) tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından mali tablo dönemi itibarıyla değerlendirme işlemine konu olan alacak ve borçlar mevcut değildir.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, şirketin önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

#### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

#### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. (Not: 2.1)

#### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### 2.4.1. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı ifade eder. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle belirlenebilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır.

Nakit ve nakit benzerleri, işletmenin nakit yönetiminin ayrılmaz parçasıdır. Nakit benzerleri kapsamına dahil edilecek finansal araçlar; çekler (vadesiz), likit fonlar ve kısa vadeli tahvil ve bono fonları, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat (vadesi 3 aydan uzun mevduat finansal yatırımlar arasında gösterilir), edinilme tarihinde vadesine 3 aydan az kalmış devlet tahvili ve hazine bonoları veya aktif bir piyasası olan likit diğer borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklardan oluşmaktadır.

##### 2.4.2. Finansal Yatırımlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum Standardında ve TMS 39'da (erken uygulayanlar için TFRS 9'da) tanımlanan finansal varlıklardan, yatırım amacıyla tutulanlar ile Nakit ve nakit benzerleri, Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar, Ticari ve diğer alacaklar ile Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar dışında kalanlar bu kalemde gösterilir:

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dönen varlıklar içinde sınıflandırılan finansal varlıklar, kısa vadeli nakit yükümlülüklerin yerine getirilme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirilmesi, doğrudan faiz, temettü geliri, alım- satım kârı vs. elde edilmesi veya bir zarardan korunma amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır.

Finansal varlıklardan, raporlama günü itibarıyla vadesine 12 aydan daha kısa süre kalanlarla, vadesi daha uzun olmakla birlikte 12 ay içinde elden çıkarılması düşünülenler, dönen varlıklar içinde "Finansal Yatırımlar"da; vadesine 12 aydan daha uzun süre kalanlarla, 12 aydan uzun süre elde tutulması düşünülenler ise duran varlıklar içinde "Finansal Yatırımlar"da gösterilir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkları mevcut değildir.

#### 2.4.3. Türev Araçlar

TMS 32 kapsamında finansal varlık ya da finansal yükümlülük tanımına uyan türev araçların TMS 39 (TFRS 9) hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilerek finansal durum tablosunda ayrıca sunulur.

#### 2.4.4. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar

Finans sektörü faaliyetlerinden kaynaklanan, nakit ve nakit benzerleriyle finansal yatırımlar dışında kalan alacaklar burada gösterilir.

#### 2.4.5. Ticari Alacaklar

Bir hasılat unsurunun tamamına veya bir kısmına ilişkin olarak finansal tablolara alınan müşterilerden olan alacaklardır.

TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standardının 11 inci paragrafı uyarınca bir borcun (alacağın) ticari borç (ticari alacak) olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle (müşteriyle) tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar (alacaklar) tahakkuk olarak sınıflandırılır. Bununla birlikte, finansal raporlama konusundaki ülkemiz uygulamalarına paralellik sağlamak amacıyla, söz konusu tahakkuklar Finansal Durum Tablosunda "Ticari Alacak" ve "Ticari Borç" kalemleri içinde gösterilir.

Ticari alacakların, ilişkili taraflardan olan kısmı ayrı bir alt kalemde gösterilir.

Verilen depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda gösterilir.

Ticari alacakların varsa vade farkları, faiz vb. tutarlar hasılat karşılığı finansal tablolara alınmakla birlikte, bu tutarlar da ticari alacaklarda gösterilir ve ilgili açıklamalar dipnotlarda yapılır.

Ticari alacakların paraya çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise bu tür alacakların dönen varlıklarda sınıflandırılması esastır.

#### İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2.4.6. Diğer Alacaklar

Ticari alacaklar ile finansal yatırımlar dışında kalan alacaklardır. Verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan diğer alacaklar, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar dışındaki kamu idarelerinden alacaklar ve diğer çeşitli alacaklar örnek olarak gösterilebilir.

Bu alacakların, ilişkili taraflardan olan kısmı ayrı bir alt kalemde örnek formata uygun olarak gösterilir.

#### 2.4.7. Stoklar

İşletmenin olağan faaliyetleri kapsamında satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilen, üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir.

Verilen sipariş avansları stok niteliğinde olmayıp, ilgili stok muhasebeleştirilene kadar "Peşin Ödenmiş Giderler"de gösterilir.

#### 2.4.8. Canlı Varlıklar

TMS 41 kapsamındaki canlı varlıklar ile hasat anındaki tarımsal ürünler, tarımsal faaliyetle ilgili olmaları durumunda bu kalemde gösterilir. Bu kalem, sadece tarımsal faaliyette bulunan işletmeler tarafından kullanılır.

Şirketin mali tablo dönemi itibariyle canlı varlığı bulunmamaktadır.

#### 2.4.9. Peşin Ödenmiş Giderler

Genellikle tedarikçilere yapılan ve daha sonraki bir dönemde (veya dönemlerde) gider ve maliyet hesaplarına aktarılacak tutarlar bu kalemde gösterilir. Kalemın önemsiz olması durumunda ilgili tutarlar diğer dönen/duran varlıklar içinde sunulur.

#### 2.4.10. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

TMS 12 Gelir Vergileri Standardı çerçevesinde, peşin ödenen ve indirim konusu yapılabilecek gelir üzerinden ödenecek çeşitli vergi ve fonlar gibi cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar bu kalemde gösterilir.

#### 2.4.11. Diğer Dönen/Duran Varlıklar

Devreden KDV, indirilecek KDV, diğer KDV, sayım ve tesellüm noksanları gibi yukarıdaki kalemlerde gösterilmeyen dönen/duran varlıklar bu kalemde gösterilir.

#### 2.4.12. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler Standardı çerçevesinde, defter değeri sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılacak olması nedeniyle satış amaçlı olarak sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar bu kalemde gösterilir.

Ayrıca, TFRS 5 uyarınca ortaklara dağıtım amacıyla sınıflandırılmış duran varlıklar ile elden çıkarılacak gruplara ilişkin tüm varlıklar da, bunların ortaklara dağıtım yönünde taahhütte bulunulduğu andan itibaren bu kalemde gösterilir. Bu durumda kalem ismi, bu varlıkları ifade edecek şekilde isimlendirilebilir.

Şirket'in mali tablo dönemi itibariyle satış amaçlı sınıflandırılan duran varlığı bulunmamaktadır.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

#### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2.4.13. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı uyarınca özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler ile iş ortaklıkları bu kalemde gösterilir.

#### 2.4.14. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardı çerçevesinde, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan gayrimenkuller (arsa, bina, arsa ve bina, binanın bir kısmı) bu kalemde gösterilir. Gayrimenkulün finansal kiralamaya konu olması halinde TMS 17 Kiralama İşlemleri Standardında belirtilen açıklamalar ilave olarak yapılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkul tanımına girmesi ve kiracının gerçeğe uygun değer yöntemini kullanması durumunda, faaliyet kiralaması çerçevesinde kiracı tarafından elde tutulan gayrimenkule ilişkin bir hakkın yatırım amaçlı gayrimenkul olarak bu kalemde gösterilmesi mümkündür.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman süresi 25-50 yıldır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik faydaların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

#### 2.4.15. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

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

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Şirket'in maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

#### 2.4.16. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Parasal olmayan, fiziksel niteliği bulunmayan, tanımlanabilir duran varlıklar bu kalemde gösterilir.

Bu varlıklardan şerefiye, tek olarak tanımlanamayan ve ayrı olarak kaydedilemeyen, bir işletme birleşmesinde edinilmiş diğer varlıklardan ortaya çıkan gelecekteki ekonomik faydaları simgeleyen varlık olup örnek formata uygun olarak Finansal Durum Tablosunda ayrıca gösterilir.

Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, haklar, geliştirme giderleri, yazılım programları, - petrol, doğal gaz gibi- yenilenemeyen kaynaklara ilişkin haklar ve rezervler, maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesine ilişkin varlıklar, diğer maddi olmayan varlıklar şeklinde sınıflandırılabilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı Ömür	Amortisman Oranı %
Haklar	15 yıl	6,66

#### 2.4.17. Ertelenmiş Vergi Varlığı

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, gelecek dönemlere devreden kullanılmamış mali zararlar ve gelecek dönemlere devreden kullanılmamış vergi avantajları nedeniyle gelir üzerinden alınan vergilere ilişkin gelecek dönemlerde geri kazanılacak olan tutarları ifade eder.

Vergi mevzuatı açısından indirim imkanı olmayan (sürekli) tutarlara ilişkin olarak ertelenmiş vergi varlığı kalemi kullanılmaz.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (d) bendine göre Gayrimenkul yatırım fonları veya ortaklıklarının kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiş olduğundan, vergi karşılığı ve ertelenmiş vergi hesaplanmamaktadır.

#### 2.4.18. Kısa Vadeli / Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yükümlülükler, geçmişte meydana gelen olaylardan kaynaklanan ve ödenmesi/ifası durumunda, ekonomik fayda içeren değerlerin işletmeden çıkışına neden olacak olan mevcut zorunluluklardır. Bu tanım, yükümlülüklerin temel özelliklerini belirtmekte, bunların Finansal Durum Tablosunda yer verilebilmesi için karşılımlarını gereken temel kriterleri belirlememektedir. Bu nedenle, yükümlülük tanımı, finansal tablolara yansıtma kriterlerini taşımadığı için Finansal Durum Tablosunda yer verilemeyen yükümlülükleri de kapsamaktadır.

TMS 1'in 69-76 ncı paragrafları çerçevesinde, aşağıdaki özelliklerden herhangi birini taşıyan yükümlülükler, kısa vadeli olarak sınıflandırılır:

- Normal faaliyet döngüsü içinde ödenmesinin beklenmesi;
- Öncelikle ticari amaçla elde tutulması;
- Raporlama döneminden (bilanço tarihinden) sonra on iki ay içinde ödenecek olması veya
- İşletmenin yükümlülüğün ödenmesini, raporlama döneminin (bilanço tarihinin) sonundan itibaren en az on iki ay süreyle erteleyebilmesine yönelik koşulsuz bir hakkının bulunmaması.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülüğün, karşı tarafın seçimine bağlı olarak özkaynağa dayalı finansal araç ihraç edilmesi suretiyle ödenmesine yönelik hükümler, sınıflandırılmasını etkilemez.

İşletme, diğer bütün yükümlülüklerini uzun vadeli olarak sınıflandırır.

#### 2.4.19. Borçlanmalar

TMS 32'de tanımlanan finansal yükümlülüklerden, borçlanma niteliğine sahip olan, diğer bir ifadeyle ilk muhasebeleştirilmeden sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülen banka kredileri, ihraç edilmiş tahvil, bono ve senetler, bunlardan uzun dönemli olanların anapara taksitleri ve faizleri, finansal kiralama işlemlerinden borçlar gibi finansal piyasalardan yapılan borçlanmalar bu kalemde gösterilir.

Finansal borçlanmalardan kısa vadeli yükümlülüklerle ilişkin yukarıda yer verilen özellikleri taşıyanlar kısa vadeli, diğerleri uzun vadeli olarak sınıflandırılır.

Finansal borçlanmalarla ilgili olarak TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardı çerçevesinde dipnotlarda ilgili açıklamalar yapılır.

#### 2.4.20. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımlarının gösterildiği kalemdir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının önemiz olması halinde, "Kısa Vadeli Borçlanmalar"la birlikte "Finansal Borçlar" adlı yeni ve tek bir kalem altında gösterilir.

#### 2.4.21. Diğer Finansal Yükümlülükler

TMS 32'de tanımlanan finansal yükümlülüklerden, borçlanma niteliğine sahip olmayan, diğer bir ifadeyle ilk muhasebeleştirilmeden sonra, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmeyen türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler, finansal garanti sözleşmeleri gibi finansal yükümlülükler bu kalemde gösterilir.

#### 2.4.22. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar

Konsolidasyona dahil, finans sektöründe faaliyet gösteren ortaklıkların, bu faaliyetlerinden kaynaklanan borçları bu kalemde gösterilir. Dipnotta, her bir sektör bazında ayrıntıya yer verilir. Örneğin; bankacılık faaliyetlerinden borçlar (mevduat, katılım hesabı), sigortacılık faaliyetlerinden borçlar (sigortacılık ve reasürans faaliyetlerinden borçlar, depolar, emeklilik faaliyetlerinden borçlar vb.), finansal kiralama faaliyetlerinden borçlar vb. gibi.

#### 2.4.23. Ticari Borçlar

Üçüncü kişilere tedarikçi sıfatları dolayısıyla bulunan borçlardır.

TMS 37'nin 11 inci paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılmıştır. Bununla birlikte, finansal raporlama konusundaki ülkemiz uygulamalarına paralellik sağlamak amacıyla, söz konusu tahakkuklar Finansal Durum Tablosunda "Ticari Borç" kalemleri içinde gösterilir.

Alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer borçlarda gösterilir.

Ticari borçların varsa vade farkları, faiz vb. karşılığında yapılan tahakkuklar da ticari borçlarda gösterilir ve bunlara ilişkin açıklamalar dipnotlarda yapılır. Söz konusu faiz giderleri ve kur farkları Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içinde gösterilir.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ticari borçlar vadeleri 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise bu tür borçların kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflandırılması esastır.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla ticari borçlar açıklamalarına Not 11'de yer verilmiştir.

#### 2.4.24. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Ücretler, maaşlar ve sosyal güvenlik katkıları gibi dönem içinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlanılan tutarlar bu kalemde gösterilir. İçeriğini yansıtmaması koşuluyla, alternatif olarak "Çalışanların Ücret Tahakkukları" vb. şekillerde isimlendirilebilir. Kalemin önemsiz olması durumunda, ilgili tutar "Ticari Borçlar" kaleminde gösterilir.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar açıklamalarına Not 14'de yer verilmiştir.

#### 2.4.25. Diğer Borçlar

Ticari borçlar dışında kalan ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanmayan borçlardır. Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu idarelerinden borçlar, diğer çeşitli borçlar örnek olarak gösterilebilir.

İlişkili taraflardan finansman sağlama amacıyla finansal piyasalardan yapılan borçlanmalar bu kalemde değil vadelerine göre kısa veya uzun vadeli borçlanmalar altında gösterilir. Tutarların önemli olması durumunda, bunlar için ayrı kalemler açılır. Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla diğer borçlar açıklamalarına Not 13'de yer verilmiştir.

#### 2.4.26. Devlet Teşvik ve Yardımları

TMS 20 kapsamında, varlıklara ilişkin teşviklerin sunumunda ilgili alternatifi seçilmesi halinde ertelenmiş gelir olarak gösterilen tutarlar bu kalemde yer alır.

#### 2.4.27. Ertelenmiş Gelirler

Gerek satış sözleşmeleri dolayısıyla gerekse diğer nedenlerle, müşterilerden veya diğer kişilerden alınan avanslar gibi karşılığının tamamı veya bir kısmı, içinde bulunulan dönemde tahsil edilen veya alacak olarak tahakkuk ettirilen ancak gelecek dönemlere ait olan gelirlere ilişkin yükümlülüklerdir. Ertelenmiş gelirlerin önemsiz olması halinde, ilgili tutar diğer kısa vadeli / uzun vadeli yükümlülükler içinde gösterilir.

#### 2.4.28. Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü

TMS 12 kapsamındaki gelir üzerinden alınan vergilerin takip eden dönemde vergi idaresine ödenmesi beklenen kısmı bu kalemde gösterilir. Dönem kârının peşin ödenen vergileri bu tutardan düşülerek "Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar" kaleminde gösterilir.

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

#### Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### Ertelenen vergi

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

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

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

#### **2.4.29. Karşılıklar**

Karşılıklar, zamanı veya tutarı belli olmayan yükümlülüklerdir ve şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahmine göre hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı kapsamında çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olan karşılıklar, finans sektörü faaliyetlerine ilişkin karşılıklar ile garanti karşılıkları, olası tazminat, ceza ve zararlar, yeniden yapılandırma karşılıkları, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için ayrılan karşılıklar gibi TMS 37 kapsamında ayrılmış olan karşılıkları gösteren diğer karşılıklar alt kalemlerde gösterilir.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında finansal tablolarda gösterilmesi gereken borç tahakkuklarına (veya karşılıklara) bu kalemde yer verilir.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır.

Hesaplama reel iskonto oranı ile gelecekte ödenecek kıdem tazminatının bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerleri bulunmaktadır.

#### Emeklilik planları

Şirket'in emeklilik fayda planları bulunmamaktadır.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla kıdem tazminatı açıklamalarına Not 23'de yer verilmiştir.

#### **2.4.30. Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar**

TMS 12 çerçevesinde, gelir üzerinden alınan vergilerin takip eden dönemden sonraki dönemlerde vergi idaresine ödenmesi beklenen kısmı bu kalemde gösterilir.

#### **2.4.31. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü**

Vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden gelecek dönemlerde ödenecek gelir vergilerini ifade eder.

Vergi mevzuatı açısından vergilendirme imkanı olmayan (sürekli) tutarlara ilişkin olarak "Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü" kalemi kullanılmaz.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü yoktur.

#### **2.4.32. Diğer Kısa Vadeli / Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Sayım ve tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi yukarıdaki kalemlerde gösterilmeyen kısa vadeli / uzun vadeli yükümlülükler bu kalemde gösterilir.

#### **2.4.33. Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler**

TFRS 5 çerçevesinde, defter değeri sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olan elden çıkarılacak gruplara ilişkin yükümlülükler bu kalemde gösterilir.

Ayrıca, TFRS 5 uyarınca ortaklara dağıtım amacıyla sınıflandırılmış elden çıkarılacak gruplara ilişkin yükümlülükler de, ortaklara dağıtım yönünde taahhütte bulunulan tarihten itibaren bu kalemde gösterilir. Bu durumda kalem ismi, bu yükümlülükleri ifade edecek şekilde isimlendirilebilir.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülüğü yoktur.

#### **2.4.34. Özkaynaklar**

Özkaynaklar, işletmeye ait tüm yükümlülüklerin işletme varlıklarından indirilmesi durumunda geriye kalan varlıklar üzerindeki paylardır.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primleri, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kardan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl kar ve zararları ile dönem kar zararı burada gösterilir.

Şirketin mali tablo dönemi itibariyle özkaynak açıklamalarına Not 29'da yer verilmiştir.

#### 2.4.35. Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar, en son 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Sermaye hesabının enflasyon muhasebesine tabi tutulması sonucu oluşan sermaye düzeltmesi farkları özkaynaklar grubunda sınıflandırılır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablolarında özkaynaklar içerisinde sermaye düzeltme farkları bulunmamaktadır.

#### 2.4.36. Geri Alınmış Paylar (-)

TMS 32'nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir. Payların konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde de alınan paylar bu kapsama girmekle birlikte, bu tutarlar TMS 32 kapsamında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi" kaleminde gösterilir, geri alınmış payların alımı ve satımı neticesinde doğan farklar kâr veya zararda gösterilmez.

Şirket'in mali tablo dönemi itibariyle geri alınmış payı mevcut değildir.

#### 2.4.37. Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)

Bu kalem, işletmenin paylarının konsolidasyona dahil olan diğer taraflarca satın alınması halinde ödenmiş sermayesinin yasal kayıtlardaki tutarıyla gösterimini teminen, ödenmiş sermaye tutarının, ödenmiş sermaye dışındaki bir kalemle düzeltilmesini sağlamak için kullanılır.

Şirket'in mali tablo dönemi itibariyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi mevcut değildir.

#### 2.4.38. Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Pay ihraç primleri, iptal edilen ortaklık payları, kontrol gücü devam eden ortaklıkların pay satış kârları gibi sermaye hareketleri dolayısıyla ortaya çıkan ve sermayenin bir parçası sayılan tutarların izlendiği kalemdir.

Nominal değer in altında bir fiyatla ihraç edilen paylara ilişkin nominal değer ile ihraç fiyatı arasındaki fark nedeniyle oluşan negatif farklar dipnotlarda ayrıca gösterilir.

#### 2.4.39. Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bu kalemden, diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları (maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artış/azalışları, maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme artış/azalışları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları) ile diğer kazanç ve kayıplar gibi gelir unsurları izlenir.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2.4.40. Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bu kalemde, diğer kapsamlı gelir (gider) unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak kaydedilen ve sonradan kâr veya zarara aktarılabilen Yabancı para çevirim farkları, Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları (Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirden kâr/zararda sınıflandırılacak payları), Riskten korunma kazanç/kayıpları (Nakit akış riskinden korunma kazançları/kayıpları, Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları/kayıpları) ile Diğer kazanç/kayıplar gibi kapsamlı gelir (gider) unsurları izlenir.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler mevcut değildir.

#### 2.4.41. Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Kar dağıtım amacı dışında ayrılmış yedekler)

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilecek olup, TMS çerçevesinde yapılan değerlendirmelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilir.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla yedekler açıklamalarına Not 29'da yer verilmiştir.

#### 2.4.42. Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Net dönem kârı dışındaki birikmiş kâr/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kâr/zarar niteliğinde olan -dolayısıyla kısıtlanmamış olan- olağan üstü yedekler de birikmiş kâr sayılır ve bu kalemde gösterilir.

Şirketin mali tablo dönemi itibarıyla geçmiş yıllar kar/zararı mevcut değildir.

#### 2.4.43. Nakit Akım Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### 2.4.44. Esas Faaliyetler

Esas faaliyetler, bir işletmenin ana hasılatını sağladığı faaliyetleridir. Aşağıda tanımı yapılan yatırım ve finansman faaliyeti kapsamına girmeyen diğer faaliyetler de esas faaliyetler kapsamında değerlendirilir.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### Hasılat

Hasılat, ortakların sermayeye katkıları dışında, özkaynakta artışla sonuçlanan ve işletmenin dönem içindeki esas faaliyetlerinden elde edilen, ilgili maliyetler ve giderler düşülmeden önceki ekonomik fayda tutarıdır. Satışta yapılan indirim ve iskontolar düşüldükten sonraki tutarlarla gösterilir.

Hasılatın gösterimi, ticari faaliyetler ile finans sektörü faaliyetleri olmak üzere ikili ayrıma gidilerek yapılır.

#### Gayrimenkul Kiralamalarından Elde Edilen Kira Gelirleri

Kiralanan gayrimenkullerden elde edilen kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir. Gelir; bu işlemle ilgili oluşan ekonomik faydaların Şirket'e girişi mümkün görülüyorsa ve bu gelirin miktarı güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa gerçekleşir.

#### Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

#### Satışların Maliyeti

Giderlerin ilgili olduğu gelir hesapları ile doğrudan ilişkilendirilmesi esası uyarınca, hasılatın finansal tablolara alınmasıyla eş zamanlı olarak Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosuna yansıtılan, hasılat unsurlarının maliyetlerinin gösterildiği kalemdir. Satışların maliyeti, ticari faaliyetler ve finans sektörü faaliyetleri olmak üzere ayrı ayrı gösterilir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları ve devlet tahvilleri üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in mali tablo dönemi itibarıyla satışların maliyeti kalemi mevcut değildir.

#### **2.4.45. Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

Genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Standardı çerçevesinde doğrudan kâr veya zararla ilişkilendirilen araştırma ve geliştirme giderleri ayrı ayrı gösterilir. Söz konusu giderlere bunlara ilişkin amortisman ve ifta giderleriyle, çalışanlara sağlanan faydalar da dahildir.

#### **2.4.46. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler**

Esas faaliyetlerden kaynaklanmakla birlikte, esas faaliyetlere ilişkin gelir ve giderlerin haricinde, hasılat tanımını karşılamayan kazançlar, satışların maliyetine girmeyen kayıplar, yatırım ve finansman faaliyeti kapsamına girmediği için esas faaliyet kapsamında değerlendirilen faaliyetlere ilişkin gelir ve giderlerdir. (Not:33)

#### **2.4.47. Yatırım Faaliyetleri**

Yatırım faaliyetleri, uzun vadeli varlıklar ile nakit benzerleri içerisinde yer almayan diğer yatırımların elde edilmesi ve elden çıkarılmasına ilişkin faaliyetlerdir. Hangi faaliyetlerin yatırım faaliyetleri kapsamına girdiği TMS 7 çerçevesinde değerlendirilir. (Not: 34-35)

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

## 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler ve bunlara ilişkin giderler düşülmek suretiyle yatırım faaliyeti kâr/zararı bulunur. Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların varsa kâr veya zarar payları ilgili kaleme eklenir ya da çıkarılır. Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların, raporlayan işletmenin esas faaliyetinin parçası olması durumunda, bu kalem "Esas Faaliyetler Bölümü"nde raporlanır.

#### 2.4.48. Finansal Gelirler/Finansal Giderler

Finansman faaliyetleri, özkaynaklar ile yabancı kaynakların yapısında ve tutarında değişiklik meydana getiren faaliyetlerdir. Hangi faaliyetlerin finansman faaliyetleri kapsamına girdiği TMS 7 çerçevesinde değerlendirilir.

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda; sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait gelir olarak finansal tablolara yansıtılır.

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler, yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir. (Not:36-37)

#### 2.4.49. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır. Sulandırılmış hisse başına kazancın hesaplanmasında, Şirket, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kâr veya zarar ile ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısını, sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin etkilerine göre düzeltir. (Not:40)

#### 2.4.50. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından mali tablo dönemi itibariyle değerlendirme işlemine konu olan alacak ve borçlar mevcut değildir.

#### 2.4.51. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki olaylara Not 43'de yer verilmiştir.

### 2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, sarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2.6. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayımlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

*TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler*

*TFRS 3, İşletme Birleşmeleri*

*TFRS 8, Faaliyet Bölümleri*

*TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

*TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

*TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler*

*TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm*

Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

*TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması*

*TFRS 3, İşletme Birleşmeleri*

*TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

*TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

**31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplamak için hasılat bazlı metodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucunda edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 14, "Regülasyona göre ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştirmede (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

*TFRS 5, "Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler", satış metotlarına ilişkin değişiklik,*

*TFRS 7, "Finansal araçlar: Açıklamalar", TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,*

*TMS 19, "Çalışanlara sağlanan faydalar" iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,*

*TMS 34, "Ara dönem finansal raporlama" bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.*

TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika' da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

### NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.





## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

c) Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretlerin toplam tutarı 37.683 TL olup tamamı ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

### NOT 7 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015
Bankalar (Vadeli Mevduat) (*)	1.810.558
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	7.338
<b>Toplam</b>	<b>1.817.896</b>

(\*) Vadeli mevduatlara ilişkin ayrıntı aşağıdaki gibidir;

#### 31 Aralık 2015

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	TL Tutarı
TL	11,25%	1.810.558
<b>Toplam</b>		<b>1.810.588</b>

### NOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in finansal yatırımları bulunmamaktadır.

### NOT 9 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in finansal borçları bulunmamaktadır.

### NOT 10 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in finansal yükümlükleri bulunmamaktadır.

### NOT 11 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2015
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	458
<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar Toplamı</b>	<b>458</b>

İlişkili taraflardan ticari alacaklar rakamı olan 458 TL Meksa Portföy Birinci Değişken Fon için hesaplanan komisyon bedelidir.

Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

#### c) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Şirket'in kısa vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**d) Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

**NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Şirketin finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

**NOT 13 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

**b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

**c) Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Aralık 2015</b>
Personel Vergi Kesintileri	5.224
<b>Toplam</b>	<b>5.224</b>

**d) Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Şirket'in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

**NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Aralık 2015</b>
Personel SGK Kesintileri	4.473
<b>Toplam</b>	<b>4.473</b>

**NOT 15 - TÜREV ARAÇLAR**

Şirketin türev araçları bulunmamaktadır.

**NOT 16 - STOKLAR**

Şirketin stoğu bulunmamaktadır.

**NOT 17 - CANLI VARLIKLAR**

Şirket'in esas faaliyet konusu içerisinde canlı varlıklar yer almamaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

**31 Aralık 2015**

Gelecek Aylara Ait Giderler	6.490
<b>Toplam</b>	<b>6.490</b>

**b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirket'in uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri bulunmamaktadır.

**c) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

**d) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır.

**NOT 19 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Şirket'in devlet teşvik ve yardımları yer almamaktadır.

**NOT 20 - DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ**

Yasal mevzuata göre cari dönem zararla sonuçlandığından vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

**NOT 21 - CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar satırında görünen 14.954 TL tutar, vadeli mevduat işlemi sırasında bankalar tarafından tevkif suretiyle kesilen vergilerden oluşmaktadır.

**NOT 22 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/DİĞER DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

**a) Diğer Dönen/Duran Varlıklar**

Şirket'in diğer duran varlıkları ve dönen varlıkları bulunmamaktadır.

**b) Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Şirket'in diğer kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**NOT 23 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**a) Kısa Vadeli Karşılıklar**

Dava ve İhtilaflar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in dava safhasında olan aleyhte dava yükümlülüğü için ayrılan karşılığı bulunmamaktadır.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirket personeli devir işleminden önce tüm izin hakkını elde ettiğinden kullanılmayan izin ücretleri karşılığı hesaplanmamıştır.

#### **b) Uzun Vadeli Karşılıklar**

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 3.828,37 TL tavanına tabidir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 5,70 enflasyon ve ortalama % 10,79 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 4,81 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen toplam maliyetler 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosuna dahil edilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2015</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.985

  

	<b>31 Aralık 2015</b>
Açılış Bakiyesi	0,00
Hizmet Maliyeti	2.985
<b>Dönem Sonu</b>	<b>2.985</b>

#### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirketin finansal tablolara yansıtılan koşullu varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### **c) Şirket tarafından Alınan/Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler**

##### Şirket Tarafından Alınan Teminat-Rehin-İpotekler

Şirketin aldığı rehin alınan teminat rehin ve ipotekler bulunmamaktadır.

##### Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler

Şirketin verdiği rehin alınan teminat rehin ve ipotekler bulunmamaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;**

Şirketin aktif değerlerinin toplam sigorta tutarı bulunmamaktadır.

**NOT 24 - TAAHHÜTLER**

Şirketin taahhütleri bulunmamaktadır.

**NOT 25 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

**NOT 26 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

**NOT 27 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

**NOT 28 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maliyet	Açılış	Alımlar	Çıkışlar (-)	MDV		Kapanış
				Değ.Düş.Karş. (-) / İptali(+)	Transfer	
Haklar	0,00	64.900	---	---	---	64.900
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>64.900</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>64.900</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>						
Haklar	0,00	(1.801)	---	---	---	(1.801)
<b>Toplam</b>	<b>0,00</b>	<b>(1.801)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(1.801)</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>0,00</b>	<b>63.099</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>63.099</b>

**NOT 29 - ÖZKAYNAKLAR****a) Ödenmiş Sermaye**

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2015	Pay Oranı (%)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2.000.000	100
<b>Toplam</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 2.000.000 TL'dir.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 2.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş olup, SPK'nın 14.06.2011 tarihli ve 1148 sayılı izni ile Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

#### b) Geri Alınmış Paylar/Geri Alınmış Payların Satışından Doğan Kar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in geri alınmış paylar/geri alınmış payların satışından doğan karı bulunmamaktadır.

#### c) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan kısıtlanmış yedekleri bulunmamaktadır.

#### d) Geçmiş Yıllar Karları/Zararları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karları/zararları bulunmamaktadır.

### NOT 30 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Komisyon Geliri	458
<b>Toplam Satışlar</b>	<b>458</b>
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>0</b>
<b>Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>458</b>

### NOT 31 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

#### a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır.

#### b) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

Şirket'in pazarlama, satış, dağıtım giderleri bulunmamaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**c) Genel Yönetim Giderleri (-)**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla genel yönetim giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Personel Giderleri	70.059
SPK Porföy Yöneticiliği Yetki Belgesi Gideri	48.305
Bakım Bedeli	21.830
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	19.210
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	2.985
Noter Giderleri	10.648
Merkezi Kayıt Kuruluşuna Ödenen Giderler	10.500
Kira Giderleri	8.260
Amortisman Giderleri	1.801
Diğer Giderler	16.893
<b>Toplam</b>	<b>210.491</b>

**NOT 32 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-)**

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

**a) Amortisman Giderleri**

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Genel Yönetim Giderleri	1.801
<b>Toplam</b>	<b>1.801</b>

**b) Personel Giderleri**

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Genel Yönetim Giderleri	70.059
<b>Toplam</b>	<b>70.059</b>

**NOT 33 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER****a) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri bulunmamaktadır.

**b) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri bulunmamaktadır.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 34 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri bulunmamaktadır.

#### NOT 35 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamaktadır.

#### NOT 36 - FİNANSMAN GELİRLERİ

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Faiz Gelirleri	100.248
<b>Toplam</b>	<b>100.248</b>

Şirket'in faiz gelirleri mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

#### NOT 37 - FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansman giderleri bulunmamaktadır.

#### NOT 38 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

#### NOT 39 - VERGİ KARŞILIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### a) Vergi karşılığı:

21.06.2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir. Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir.

Türk Vergi Hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20.Maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Yasal mevzuata göre Şirket'in faaliyetlerinden dolayı dönem zararı oluştuğundan cari dönemde vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

#### b)Ertelenmiş Vergi:

Şirketin vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	
	Geçici Farklar	Ert.Vergi Varlık ve Yük.
<b>ERTELENMİŞ VERGİ</b>		
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.985	597
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>	<b>2.985</b>	<b>597</b>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Gideri	(2.525)	(505)
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</b>	<b>(2.525)</b>	<b>(505)</b>
<b>Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b>	<b>460</b>	<b>92</b>

-Gelir tablosuna yansıtılan net ertelenmiş vergi hareket tablosu ise aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015
Ertelenen Vergi Varlıkları	597
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	(505)
<b>Net Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>92</b>



**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Önceki Dönem Bakiyesi	---
Dönemin Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	---
Kapsamlı Gelire Yansıyan	---
<b>Cari Dönem Bakiyesi</b>	<b>---</b>

	30 Haziran 2015
Sonuç Olarak;	31 Aralık 2015
Cari Yıl Kurumlar Vergisi	---
Ertelenen Vergi Gideri (-)/Geliri (+)	92
<b>Toplam Vergi Gideri / Geliri</b>	<b>(92)</b>

**NOT 40 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına esas kar/ (kayıp), hissedarlara ait net karın /(kayıbın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	30 Haziran 2015
	31 Aralık 2015
Net dönem karı(zararı) (TL)	(109.693)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000
<b>Hisse başına kazanç / (kayıp)</b>	<b>0,055</b>

**NOT 41 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****a) Sermaye risk yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 9 ve 10. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 7. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 29. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama borçlarını, ticari borçları ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Sermaye Yönetimi Tablosu**

	<b>31.12.2015</b>
Toplam Borçlar	12.682
Nakit ve Nakit Benzerleri ve Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	1.817.896
Net Borç	-1.805.214
Özkaynaklar	1.890.307
Özkaynak/Net Borç Oranı	-1,05

**b) Önemli muhasebe politikaları**

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

**c) Şirket'in maruz kaldığı riskler**

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir

**c.1) Kur riski ve yönetimi**

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi**

Şirket'in faize duyarlı varlık ve yükümlülüğü ve dolayısıyla faiz oranı riski önemli seviyede değildir. Faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket'in değişken faizli finansal varlık veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2015</b>
<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>	
<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>1.810.558</b>
- TL Vadeli Mevduat	1.810.558
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>-</b>

**c.3) Kredi ve alacak riski yönetimi**

Kredi Riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir.

**MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal araç türleri itibari ile maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski ( A+B+C+D) (1)	458	-	-	-	1.817.896	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	458	-	-	-	1.817.896	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (5)	-	-	-	-	-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-		
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-		
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-		
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
D. Finansal durum dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	-	-	-	-	-	

**c.4) Likidite riski ve yönetimi**

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

#### Likidite Riski Tablosu

31.12.2015

#### Sözleşme Uyarınca Vadeler

Türev Olmayan Finansal	Defter	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 Yıldan Uzun	Vadesiz (*)
Yükümlülükler	Değeri						
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçlar	4.473	4.473	4.473	-	-	-	-
Diğer Borçlar	5.224	5.224	5.224	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2.985	2.985	-	-	394	1.069	1.521
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>12.682</b>	<b>12.682</b>	<b>9.697</b>	<b>-</b>	<b>394</b>	<b>1.069</b>	<b>1.521</b>

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

#### c.5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

#### Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in alım satım amaçlı finansal varlığı bulunmamaktadır.

#### NOT 42 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçları kullanmamaktadır. Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

##### Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.



## MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

### 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

#### Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

#### Parasal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirket, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için TFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdilerdir.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

#### NOT 43 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin bilanço tarihinden sonraki olayları bulunmamaktadır.

#### NOT 44 - DİĞER HUSUSLAR

Finansal tablolar KAP'da yayımlanmak üzere 11.03.2016 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.