

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Görüş

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi (Şirket) ile bağlı ortaklığının (Grup) 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 6 Mart 2026 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtmak şeklinde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (Devamı)

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zekeriya Çelik'tir.

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

Zekeriya Çelik, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2026



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

1-Raporun Dönemi: Bu rapor, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve %100 iştiraki olan Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 konsolide çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

Merkeze İlişkin Bilgiler:					
İnternet Sitesi :www.meksa.com.tr					
Eposta adresi:meksa@meksa.com					
Tablo I – Merkezi İlişkin Bilgiler	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
Genel Müdürlük	1990	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 A Blok K:3-4 B Blok K:1-2-3 34810 Kavacık Beykoz İstanbul	Vesile Şarlıoğlu Genel Müdür - Yönetim Kurulu Başkan Vekili	0-216-684 31 00	0-216-681 34 13

Merkez dışı örgütlere (şube ve irtibat bürosu) ilişkin bilgiler:				
Tablo II – merkez dışı örgütlere ilişkin bilgiler				
Merkez dışı örgüt adı	Adres	Müdür/sorumlunun adı ve soyadı	Telefon numarası	Faks numarası
Ankara Şube	Tunus cd. Konak Apartmanı no:50 / a-8 kavaklıdere Ankara	Tolga Kal	0-312-4687910	0-312-4687917
Adana Şube	Reşatbey mahallesi 62028 sokak abdürrahim gizer apt. B blok bina no: 4 asma kat n:1 seyhan Adana	Gökhan Arıkan	0-322-4588062	0-322-4577927
İzmir Şube	Çınarlı mahallesi şehit polis fethi sekin cd. Martı tower kat:15 iç kapı no 1501 -1502 konak- İzmir	Orhan Canbaz	0-232-4644020	0-232-4645014
Erenköy Şube	Suadiye mh. Bağdat cd. No:357 hacı mavuk iş merkezi kat:2 daire:4 kadıköy İstanbul	Hatice Şule Ülger Ünal	0-216-4708277	0-216-4709983
Şaşkınbakkal Şube	Bağdat cad. Nurullah bey apt. No:394/5 Şaşkınbakkal/İstanbul	Serdar Karatepe	0-216-4117622	0-216-4111624
Amasya İrtibat Bürosu	Kirazlıdere mahallesi mehmet varinli caddesi yağlıyan apt. N. 76/78 d:6 Amasya	Ezgi İncekulak	0-358-5020904	0-358-5020962
Çanakkale İrtibat Bürosu	Kemalpaşa mahallesi 205 ada23 no.lu parsel şair ece ayhan meydan no:22/a kat:4 Çanakkale	Şevket Dönmez	0-286-2120537	0-286-2120533
Bursa İrtibat Bürosu	Balat mah. Sanayi cad. Kıratlı iş merkezi kat:4 no:433 iç kapı no:40 Nilüfer / Bursa	Bahadır Kayıkcı	0-224 5077802	



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

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

Merkeze İlişkin Bilgiler: İNTERNET ADRESİ:www.meksaportfoy.com.tr Eposta adresi:portfoy@meksaportfoy.com.tr					
Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
Genel Müdürlük	2015	Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza no:13 A blok K:4 34810 Kavacık Beykoz İstanbul	Emre Topal Genel Müdür -Yönetim Kurulu Üyesi	0-216-681 34 00	0-216-693 05 70

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

Ana Sözleşmemize göre Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yönetim kurulu üyesi en az üç kişiden oluşmalıdır. 24.03.2025 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Koordinatör	2025-2028	"A"
Grubu imza yetkili			
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür	2025-2028	"A"
Grubu imza yetkili			
Mert Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi-KAS Birim yöneticisi	2025-2028	"A"
Grubu imza yetkili			
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi	2025-2028	"C"
Grubu imza yetkili			

Meksa Portföy Yönetim A.Ş. 12.04.2023 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmiştir.

Ad/Soyad	Görev / İmza Yetkisi	Dönem	Ek Açıklama
Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Üyesi Müşterek imza yetkili	2023 – 2026	24/11/2025-43 No'lu Y.K Kararı ile İç Kontrolde Sorumlu Y.K Üyesi
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.- Müşterek imza yetkili	2023 – 2026	24/11/2025-40 No'lu Y.K kararı ile İSTİFA
Emre TOPAL	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür - Müşterek imza yetkili	2023 – 2026	Devam
Hakan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı Müşterek imza yetkili	2025 – 2026	24/11/2025-41 No'lu Y.K Kararı ile



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

Yönetim Kurulunda ki yeni atamalar ve görev değişiklikleri 2026 yılında yapılacak İlk Olağan Genel Kurul toplantısında onaya sunulacaktır.

Dönem sonrası;

26/01/2026 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa etmiş olan Sühendan Törem SAZAK'ın yerine, şirket ortağı olmayan Umut GÜMÜLCİNELİ'nin ilk Genel Kurul onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak atanmasına, Görev dağılımı müzakeresi sonrası istifa ile boşalan Başkan Vekilliğine ve İç Kontrol den sorumlu Yönetim Kurulu üyesi olarak da atanmasına karar verilmiştir.

4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

2025 yılında Anasözleşmeye dair bir değişiklik yapılmamıştır.

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın ödenmiş sermayesi 150.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 150.000.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.
- b) Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.
- c) Şirketimizin 8 ortağı bulunmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Mehmet Emin Sazak			76,65%	114.971.536
Mert Yılmaz	32,88%	49.323.859	7,33%	11.000.014
İbrahim Emre Çorak	32,88%	49.323.859	7,33%	11.000.014
Serkan İsmailoğlu	32,88%	49.323.859	7,33%	11.000.014
Ayşe Öztan	0,38%	567.668	0,38%	567.668
Arnt Güven Sazak	0,38%	567.668	0,38%	567.668
Tülin Sazak	0,38%	567.668	0,38%	567.668
Rıza Kaan Ferhatoğlu	0,22%	325.419	0,22%	325.418
	100%	150.000.000	100%	150.000.000

23 Aralık 2025 tarihli 2025/94 nolu yönetim kurulu kararınca yapılan Pay Devri sonucunda eski ortak Mehmet Emine Sazak'a ait 114.971.536 TL'lik sermaye payı ortaklar Mert Yılmaz, İbrahim Emre Çorak ve Serkan İsmailoğlu'na eşit dağıtılarak (38.323.845 TL her biri için) nihai ortaklık yapısı oluşmuştur



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

6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Türü	ISIN KODU	Vade	İhraç Tarihi	İhraç Büyüklüğü	Fiyat	Kupon Oranı (Dönemsel)	Borsada İşlem Görme Durumu
Finansman Bonosu	TRFMKSA42517	91	17.01.2025	60.000.000	1	12,59%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSA72514	91	18.04.2025	50.000.000	1	13,21%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSAE2518	91	18.07.2025	40.000.000	1	12,34%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSAE2526	91	28.07.2025	40.000.000	1	11,59%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSAK2510	91	6.08.2025	60.000.000	1	11,59%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSAK2528	91	27.08.2025	52.000.000	1	11,72%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSA12619	91	27.10.2025	40.000.000	1	10,85%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSA22168	91	5.11.2025	40.000.000	1	10,85%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSA22618	91	5.11.2025	40.000.000	1	10,85%	Evet
Finansman Bonosu	TRFMKSA22626	91	26.11.2025	40.000.000	1	10,72%	Evet

7- Sektör İçindeki Konumumuz:

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

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

Hisse senedi piyasasında 01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde toplam 637.032.863.966 TL işlem hacmiyle 61 adet yatırım kuruluşu içinde 28. sırada bulunmaktayız.

Vadeli İşlemler Piyasasında toplam işlem hacmi 01.01.2025 – 31.12.2025 tarihleri arasında 388.015.501.298 TL olup, 71 kurumun yer aldığı piyasada işlem sırasında 26. sırada yer almaktayız.

Kaldıraçlı alım - satım piyasasında İşlem hacmi sıralamasında %6 oran ile aracı kurumlar arasında 5. sırada yer almaktayız.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği"ne uyum sağlamak amacıyla gerekli başvurularını yapmış ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde, portföy yöneticiliği faaliyetine ilişkin yetki belgesini 23 Kasım 2015 tarihinde almıştır. Şirketin 31.12.2025 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir.



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

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

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

Meksa Yatırım'ın performansını etkileyen ana etmenler arasında piyasa koşulları, müşteri portföyü ve teknolojik altyapı önemli yer tutar. Faiz oranları, enflasyon ve döviz kurlarındaki değişimler gibi makroekonomik unsurlar, kurumun işlem hacmini ve gelirlerini doğrudan etkiler. Bunun yanında, geniş ve çeşitli bir müşteri tabanına sahip olmak, komisyon gelirlerini artırarak performansa katkıda bulunur. Meksa Yatırım, dijital altyapısına yaptığı yatırımlarla, hızlı ve güvenli işlem yapabilen platformlar sunarak rekabet gücünü artırmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) gibi düzenleyici kurumların getirdiği yeni kurallar ise, şirketin iş yapış süreçlerine doğrudan etki eder ve uyum süreci performans üzerinde belirleyici olabilir.

Ekonomik krizler, piyasa volatilitesi ve enflasyon gibi çevresel değişiklikler, şirketin işlem hacmini dalgalandırabilir. Meksa Yatırım, bu tür ekonomik belirsizliklerde müşterilerinin ihtiyaçlarına göre stratejik uyarlamalar yaparak esneklik gösterir. Ayrıca, hızla gelişen dijitalleşme sürecine adapte olabilmek için online ve mobil platformlarına sürekli yatırım yapar. Bu, müşterilere daha hızlı ve erişilebilir hizmet sunarak müşteri memnuniyetini artırma stratejisinin bir parçasıdır. Meksa Yatırım, yasal düzenlemelerdeki değişikliklere hızlıca uyum sağlayarak yasal riskleri minimize etmeyi hedefler.

Kurumun performansını güçlendirmek için yaptığı yatırımlar genellikle teknoloji ve müşteri hizmetleri alanında yoğunlaşmıştır. Teknolojik altyapıya yapılan yatırımlar, işlem hızını ve güvenliğini artırarak hem mevcut müşterilerin memnuniyetini sağlar hem de yeni müşteriler kazanmasına olanak tanır. Temettü politikası ise, Meksa Yatırım'ın uzun vadeli büyüme stratejilerine göre şekillenir; karın bir kısmı iş geliştirme ve büyüme hedefleri doğrultusunda kullanılırken, aynı zamanda hissedarlara istikrarlı temettü dağıtımı da sürdürülerek güven ortamı korunur.

Bağlı ortaklığımız Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuş, 23 Kasım 2015 tarihinde ise faaliyet izni almıştır. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde bulunan Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon ve B Tipi Likit Fon, sırasıyla Meksa Portföy Birinci Değişken Fon ve Meksa Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'ye devrolmuştur. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur. Meksa Portföy Prime Serbest Fon, Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon ve Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon kuruluşları Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayıyla tamamlanmış ve ihraçları gerçekleşmiştir. 2024 yılı faaliyet dönemi içerisinde; Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Serbest Şemsiye Fon'a bağlı, Meksa Portföy Algoritmik Stratejiler Serbest Fon ünvanlı serbest fonun katılma paylarının ihracı amacıyla kuruluş için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş ve gerekli izinlerin çıkmasıyla ihraç 28 Mart 2024 tarihinde gerçekleşmiştir. Böylece ürün çeşitliliğini artırıp bu ürünlerin pazarlama faaliyetlerine odaklanarak sektördeki pazar payını büyüme yönünde çalışmalar yapılmaktadır.



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

9. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları,

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

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

10- Şirketin Mali Tablolarda Yer Almayan Şarta Bağlı Yükümlülükleri

Yoktur.

11. Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Görüşüleceği Genel Kurul Toplantı Tarihine Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar,

-Kıdem Tazminatı Tavanı 01.01.2026-30.06.2026 tarihi için 64.948.77 TL olmuştur.

12. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler,

2025 yılı içerisinde Meksa Yatırım'ın gelişimi; finansal piyasalardaki değişimlere uyum sağlama kabiliyeti, dijitalleşme yatırımları ve müşteri tabanının genişletilmesine yönelik stratejik adımlar doğrultusunda şekillenmiştir. Türkiye sermaye piyasalarının büyüme potansiyeli çerçevesinde, Şirket yıl boyunca teknolojik altyapısını güçlendirmeye ve dijital platformlar aracılığıyla müşteri erişimini artırmaya yönelik çalışmalarını sürdürmüştür.

Mobil ve online platformlara yapılan yatırımlar sayesinde müşteri deneyiminin iyileştirilmesi, işlem süreçlerinin hızlandırılması ve operasyonel maliyetlerin optimize edilmesi yönünde ilerleme kaydedilmiştir.

Piyasalarda gözlenen volatilité ve ekonomik belirsizliklere rağmen, 2025 yılı içerisinde risk yönetimi uygulamalarının geliştirilmesine devam edilmiş olup, müşterilere sunulan hizmetlerin güvenilirliği ve sürdürülebilirliği güçlendirilmiştir. Geniş müşteri portföyü ve çeşitli yatırım araçları sunma kapasitesi sayesinde hem bireysel hem de kurumsal yatırımcıların ihtiyaçlarına cevap verilerek sektördeki konum korunmuştur.

Büyüme stratejisi kapsamında, yıl içinde yeni ürün ve hizmet geliştirme çalışmalarına devam edilmiş olup, sürdürülebilir büyüme hedefi doğrultusunda stratejik adımlar atılmıştır. Önümüzdeki dönemde de sermaye piyasalarındaki gelişmelere uyum sağlanarak uzun vadeli başarı hedefinin sürdürülmesi ve Şirketin sektördeki güçlü konumunun korunması beklenmektedir.



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

13. Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri,

2025 yılı içerisinde Meksa Yatırım Grup; finansal analiz, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde veri analitiği ve teknolojik altyapısını geliştirmeye yönelik çalışmalarını sürdürmüştür. Piyasa verilerinin daha etkin analiz edilmesi amacıyla yürütülen çalışmalar sayesinde yatırımcılara sunulan hizmet kalitesinin artırılması hedeflenmiştir.

Ayrıca yıl boyunca düzenli piyasa analizleri ve sektörel raporlar hazırlanarak hem yatırımcılara bilgi sağlanmış hem de Şirketin stratejik karar süreçleri desteklenmiştir.

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

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

15. İlişkili Taraflar

	31 Aralık 2025	
	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon, Meksa Portföy İkinci Değişken Fon, Meksa Portföy Prime Serbest Fon, Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon, Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon Yönetim Ücreti	6.450.175	233.343
Güven Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	--	315.565
Meksa Portföy İkinci Değişken ile Prime Serbest Fon Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon Viop Teminat	--	517.220.391
Ortakların Vadeli Mevduatları	--	12.781.087
Ortakların Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri	--	11.314.037
Meksa Birinci ve İkinci Fon Borsa Para Piyasası	--	19.000.000
	6.450.175	560.864.423

	31 Aralık 2024	
	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon, Meksa Portföy İkinci Değişken Fon, Meksa Portföy Prime Serbest Fon, Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon, Meksa Portföy İstatistiksel Arbitraj Serbest (TL) Fon Yönetim Ücreti	4.114.207	220.422
Meksa Portföy İkinci Değişken ile Prime Serbest Fon Meksa Portföy Kardelen Serbest Fon Viop Teminat	--	611.390.339
Ortakların Vadeli Mevduatları	--	10
Ortakların Müşteri Hesabındaki Bakiyeleri	--	22.658.037
Meksa Birinci ve İkinci Fon Borsa Para Piyasası	--	15.335.155
Aspat Turizm Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	--	4.853.477
	4.114.207	654.457.440



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

16. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Maliyetlerin gelirler doğrultusunda asgari seviyede tutulması ve gelir düzeyinin azami seviyeye çıkarılması amacıyla gerekli tedbirlerin uygulanmasına devam edilecektir.

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

31.12.2025 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	BAŞLANGICI
R. Kaan FERHATOĞLU	Genel Koordinatör -Yönetim Kurulu Başkanı	1998
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1995
Mert YILMAZ	Kas Birim Yöneticisi -Yönetim Kurulu Üyesi	2005
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yardımcısı	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999
Umut GÜMÜLCİNELİ	Uluslararası Piyasalar Genel Müdür Yardımcısı	2008

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

18. Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler,

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 161'dir (31 Aralık 2024: 174 personel).

19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve 19/01/2012 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" çerçevesinde; Şirketimizin Ücret Politikası; bilimsel çalışmalar, araştırmalar ve incelemeler sonucu oluşan dünyada ve Türkiye'de birçok firma tarafından denenmiş ve geliştirilmiş uygulamalar dikkate alınarak oluşturulmuştur. Bu kapsamda ücret seviyesi belirlenirken, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, sürdürülen üretim ve satış faaliyetleri, faaliyet noktalarının yaygınlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde bulundurulmaktadır. Ayrıca görevin niteliğine, çalışanın öğrenim durumuna, iş deneyimine, becerilerine ve performansına göre ücretlendirme yapılmaktadır. Üst düzey yönetici ücretleri; Şirketin faaliyet çeşitliliği ve hacim çerçevesinde görevin gerektirdiği bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sorumluluk kapsamı ve problem çözme ölçütleri dikkate alınarak kademelendirilmiştir.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	140.515.312	174.145.585
	140.515.312	174.145.585



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

20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

31.12.2025: 547.994.10 TL. (2024: Yoktur.)

21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Şirketimizin, Merkezi Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 A Blok K: 3- 4 B Blok: K:1-2-3 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal, İzmir, Erenköy'de şubeleri Çanakkale, Amasya, Bursa'da da irtibat büroları bulunmaktadır. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Merkezi Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 A Blok K: 4 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL dur. Meksa Portföy A.Ş.'nin şube ve irtibat bürosu bulunmamaktadır.

22-İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler

Şirket 2025 yılında yurt içi ve yurt dışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

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

Teşvik alınmamıştır.

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Hizmet Gelirleri		
Hisse senedi alım satım komisyonu	247.394.963	277.180.517
Vadeli işlem alım satım komisyonu	61.237.404	73.286.478
Borsa para piyasası aracılık komisyonu	17.730.112	879.033
Yatırım fonu yönetim ücreti	55.635.494	25.991.796
Kaldıraçlı alım satım komisyonu	17.397.947	59.033.672
Başarı performans primi ve fon performans primi	78.869	2.642.521
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	(14.755.440)	(24.003.565)
Müşterilerden elde edilen faiz geliri, ödünç gelirleri	172.411.843	199.929.580
Kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde edilen gelirler (net)	114.230.308	159.278.229
Diğer gelirler	2.442.925	23.891.709
	673.804.425	798.109.970



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

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Personel maaş ,prim diğer ve kıdem tazminatı giderleri	459.184.668	528.085.476
Temsil ve ağırlama giderleri	7.173.403	8.831.181
Aidat ve üyelik giderleri	10.887.842	8.736.072
Isınma, aydınlatma ve su giderleri	2.800.810	3.094.057
Haberleşme giderleri	8.659.754	6.398.487
Banka ve diğer yurt dışı broker masrafları	1.050.337	179.444
Data-abonelik giderleri	51.498.515	56.091.829
Bakım onarım ve teknik hizmet giderleri	26.520.958	27.242.823
Vergi, harç, komisyon ve bsmv giderleri	10.854.102	23.952.790
Amortisman ve itfa payı giderleri	33.576.533	30.022.101
Kira giderleri	14.461.332	18.050.838
Diğer giderler	27.672.582	29.391.340
	654.340.836	740.076.438

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Fx teminat ve diğer kur farkı geliri	96.856.997	103.161.806
Muhtelif gelirler	1.029.817	2.256.183
	97.886.814	105.417.989

FİNANSMAN GELİRİ / GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Kredi Faizi	1.835.376	786.105
Finansman bonusu faiz gideri	51.168.493	67.188.049
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan faiz gideri	2.934.022	1.348.650
Diğer giderler	309.262	1.309.869
	56.247.153	70.632.673



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

NOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Fon satış gelirleri	60.767	1.635.217
Maddi duran varlık satış karları	1.732.238	--
Mevduat faiz gelirleri	22.637.176	41.691.133
Garanti fonu Öpsp Nema, Bapuy, Payuy, Öpp faiz geliri	15.171.635	17.004.444
Vadeli işlem nema gelirleri	4.174.636	1.068.835
Hisse senedi değerlendirme karı	19.133.411	9.352.915
Temettü gelirleri	1.467.050	1.264.384
Diğer gelirler	354.951	--
	64.731.864	72.016.928

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Maddi duran varlık satış zararları	--	460.927
	--	460.927



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

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

	31.12.2025	31.12.2024
Dönen Varlıklar	2.670.169.810	3.120.957.415
Duran Varlıklar	168.567.676	159.104.943
Toplam Varlıklar	2.838.737.486	3.280.062.358
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.391.035.902	2.737.629.829
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41.507.922	35.455.462
Özkaynaklar	406.193.662	506.977.067
Toplam Kaynaklar	2.838.737.486	3.280.062.358



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

VARLIKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		2.670.169.810	3.120.957.415
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	853.719.210	1.122.899.342
Finansal Yatırımlar	5	53.934.445	24.402.159
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3-7	6.450.175	4.114.207
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.716.011.183	1.893.590.816
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	23.767.156	58.633.781
Peşin Ödenmiş Giderler	15	6.804.926	14.599.880
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23	--	1.174.156
Diğer Dönen Varlıklar	9	9.482.715	1.543.074
Duran Varlıklar		168.567.6	159.104.943
Finansal Yatırımlar			
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Yansıtılan Finansal Varlıklar	5	1.636.053	2.141.462
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	82.028.041	51.583.489
Kullanım Hakları	14	27.667.355	20.811.119
Maddi Duran Varlıklar	12	39.314.839	52.026.493
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	12.107.677	13.742.390
Peşin Ödenmiş Giderler	15	--	9.510.689
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	5.813.711	9.289.301
TOPLAM VARLIKLAR		2.838.737.486	3.280.062.358



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

KAYNAKLAR	Not	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.391.035.902	2.737.629.829
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	122.600.160	85.080.385
Uzun Vadeli Borçlanmanın Kısa Vadeli Kısımları	6	16.609.421	9.139.440
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3-7	560.864.423	654.457.440
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	1.619.415.724	1.907.586.593
Diğer Borçlar			
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	27.449.362	28.080.486
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	3.328.968	830.261
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	7.244.913	10.104.311
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	32.192.427	40.814.437
Diğer yükümlülükler	9	1.330.504	1.536.476
Uzun Vadeli Yükümlülükler		41.507.922	35.455.462
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	9.456.109	9.323.170
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	32.051.813	26.132.292
Özkaynaklar		406.193.662	506.977.067
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		406.193.662	506.977.067
Ödenmiş Sermaye	17	150.000.000	150.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	17	789.424.278	789.424.278
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	17	(35.113.617)	(28.026.967)
Kar Yedekleri			
-Yasal Yedekler	17	61.961.210	61.961.210
Geçmiş Yıllar Zararları		(466.381.454)	(338.529.117)
Net Dönem Zararı		(93.696.755)	(127.852.337)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Toplam Özkaynaklar		406.193.662	506.977.067
TOPLAM KAYNAKLAR		2.838.737.486	3.280.062.358

26-Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi



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

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

a) Sermaye risk yönetimi

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

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Finansal risk yönetimi

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

Fiyat Riski

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

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

Piyasa Riski

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

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



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

Kredi Riski

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

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

Kredi kullandırılan müşterinin özkaynak koruma oranı sınırın altına düştüğünde özkaynak tamamlama çağrısı yapılarak süre verilir. Verilen sürede ilgili müşteri özkaynak açığını kapatmazsa (SPK tebliği gereği en az %50'nin üzerine özkaynağını tamamlamaz ise) müşterinin kredi kullanım karşılığında Şirket'e sunduğu özkaynakları res'en satılabilir. Hesapta yapılan satışlar yeterli gelmez ise müşterilerden alınan hesaplar arası borç-alacak mahsup talimatına istinaden cari hesaplarında bulunan nakit ve/veya menkul kıymetlerini özkaynak açığının kapatılmasında kullanarak müşteriye kullandırılan kredi riski minimuma düşürülmektedir.

Kredi riski yönetimi

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

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

Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması

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

Riski Ölçme ve Değerleme

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

1- Riske Maruz Kalan Değer

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



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

2- Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

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

3- Hedge Pozisyon Riski

Müşteriler teminatlarına ve işlem aktivitelerine göre gruplandırılır. Müşterilerin günlük olarak taşıdıkları riskler kontrol edilir ve taşıdığı riski artan/azalan müşteriler kontrol edilerek ilgili gruplandırma güncellenir. Müşteri gruplandırma işlemi tamamen müşteriye tanıma ilkesine dayalı olarak yapılır.

Müşterinin risk tanımı içinde, hesabının büyüklüğünün yanı sıra müşterinin piyasa tecrübesi de göz önünde bulundurulur. Değerlendirme aşamasında döviz bürolarının ve değerli madenler ticareti yapan kuyumcuların yetkilileri kurumsal yatırımcı olarak sınıflandırılır. Döviz piyasasında uzun süre işlem yaparak tecrübe edinmiş bireysel yatırımcılar da kurumsal grupta yer alır. Bu gruptaki müşterilerin yaptığı işlemler Fx ekibi tarafından genelde yüksek oranda veya tamamen hedge edilir. Bu gruba girmeyen müşterilerin pozisyonları daha az risk oluşturduğundan dolayı bu pozisyonlar Fx yönetiminin uygun gördüğü seviyelerde ve uygun gördüğü oranda hedge edilir.

4- Tahmini Risk

Her türlü olasılık değerlendirilir ve en kötü senaryo dikkate alınarak gerçekleşebilecek azami kayıp oranı belirlenir. Piyasa koşullarında en kötü koşulların gerçekleşmesi halinde Fx birimi en fazla bu belirlenen sınır dahilinde zarar gerçekleştirebilir. Sınırı ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır. Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde Fx departmanı tarafından Rapor çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır. Bu stratejiyle finansal yönetim disiplininin ayrılmamış olur.

5- Piyasa ve İşlem Riski

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

6- Sistemsel Risk

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

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

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne iştirak oranı %0,009'dur (31 Aralık 2024 %0,009). Şirket'in elinde nominal değeri 54.000 TL olan 540.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu hisseler ilk kez 31/03/2019 tarihli mali tablolarda değerlendirilmiştir. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye gönderilen 19/03/2020 tarih, BİAŞ-33-72-2237 sayılı yazıda payların 1 TL nominal değerli beher pay başına 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 20: 54.000 TL olan 540.000 adet hisse 1,80 TL fiyat)



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

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

Bilanço tarihi itibarıyla şirket lehine açılmış ve halen devam eden 2 adet dava bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 2 adet dava bulunmaktadır). Şirket tarafından yürütülen 1 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 2 adet dava bulunmaktadır). Şirket aleyhine açılmış 10 adet, 1.491.974 TL tutarında dava bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 10 Adet dava bulunmaktadır).

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	1.491.974	--
	1.491.974	--

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

Cari dönem:	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Tesis,makine ve cihazlar	118.869.040	5.771.654	(313.298)	124.327.396
Taşıtlar	32.004.689	--	(1.924.561)	30.080.128
Döşeme ve demirbaşlar	18.329.248	847.135	(224.896)	18.951.487
Özel maliyetler	29.420.275	146.221	--	29.566.496
	198.623.252	6.765.010	(2.462.755)	202.925.507
Birikmiş amortismanlar				
Tesis,makine ve cihazlar	93.021.971	10.834.964	(190.426)	103.666.509
Taşıtlar	10.683.253	6.195.624	(1.342.635)	15.536.242
Döşeme ve demirbaşlar	15.275.152	1.251.511	(150.022)	16.376.641
Özel maliyetler	27.616.383	414.893	--	28.031.276
	146.596.759	18.696.992	(1.683.083)	163.610.668
Net defter değeri	52.026.493			39.314.839

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bağlı Menkul Kıymetler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan)	175.219	229.348
Medya Holding Anonim Şirketi	175.219	229.348
Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü	(175.219)	(229.348)
İştirakler (Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire)	1.636.053	2.141.462



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

Yansıtılan)

İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi	118.800	155.500
Borsa İstanbul Anonim Şirketi	1.517.253	1.985.962
	1.636.053	2.141.462

Grup'un portföyündeki 175.219 TL'lik bir hisse senedi grubunun cari değerinin olmadığı değerlendirilmiş ve tamamı için karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne istirak oranı %0,009'dur (31 Aralık 2024 %0,009). Grup'un elinde nominal değeri 54.000 TL olan 540.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu hisseler ilk kez 30 Haziran 2018 tarihli mali tablolarda değerlendirilmiştir. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye gönderilen 19/03/2019 tarih, BİAŞ-33-72-2237 sayılı yazıda payların 1 TL nominal değerli beher pay başına 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 54.000 TL olan 540.000 adet hisse 2,20 TL fiyat). 6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendine göre BİST'in sermayesinin yüzde dördü BİST üyelerine bedelsiz olarak devredilmiştir. C grubu ortaklık paylarından 159.711 TL tutarında 15.971.094 adet pay Grup'a devredilmiştir. İştirak oranı %0,0377 dir (31 Aralık 2024 %0,0377). Söz konusu hisseler ilk kez 30 Haziran 2018 tarihli mali tablolarda Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 21 Aralık 2017 tarih ve İcra Kurulu'nun 09 Ocak 2018 tarihli toplantısında alınan kararlar uyarınca, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu paylarını devretmek isteyen pay sahiplerinin pay başına 0,095 TL teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 15.971.094 adet Borsa İstanbul A.Ş. İştirak Hisse Senedi Payımız 0,0855 fiyattan 1.365.520 TL tutarı olarak Takasbanka Kredi Teminatı olarak verilmiştir.

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

Yoktur.

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

Kurumumuz, piyasa koşulları ve sektörel dinamikler çerçevesinde hedeflerine ulaşma konusunda dengeli bir performans sergilemiştir. Genel kurul kararları doğrultusunda belirlenen stratejiler eksiksiz olarak uygulanmış, kurumsal hedeflerin gerçekleştirilmesi yönünde kararlılıkla ilerlenmiştir. Ancak, bazı hedeflerde beklenen seviyelere ulaşamamış olup, bu durumun temel nedenleri arasında dalgalı piyasa koşulları, ekonomik belirsizlikler ve regülasyonlardaki değişimler yer almaktadır. Gelecek dönemlerde performansın artırılması ve eksik kalan noktaların giderilmesi için iyileştirici adımlar planlanmaktadır.

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

Meksa Yatırım'ın iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri, şirketin operasyonlarının etkinliğini, güvenilirliğini ve yasal düzenlemelere uygunluğunu sağlamak amacıyla yapılandırılmıştır. İç kontrol sistemi, finansal raporlamanın doğruluğunu ve güvenilirliğini sağlamak, operasyonel riskleri minimize etmek ve şirket



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

içindeki süreçlerin sorunsuz işlenmesini garanti altına almak için tasarlanmıştır. Bu sistem, şirketin günlük faaliyetlerinin izlenmesi, raporlanması ve olası risklerin tespit edilerek denetlenir.

İç denetim faaliyetleri ise, şirketin politika ve prosedürlerine uyumun sağlanıp sağlanmadığını, iç kontrol sistemlerinin etkinliğini ve iş süreçlerindeki aksaklıkları tespit etmeyi amaçlar. Meksa Yatırım, iç denetim birimleri aracılığıyla periyodik olarak operasyonel süreçlerini gözden geçirir ve performansını artırıcı önlemler alır. Bu denetimler hem finansal hem de operasyonel süreçlerin düzenli olarak analiz edilmesini ve olası iyileştirme fırsatlarının belirlenmesini sağlar.

Yönetim birimi, iç kontrol ve denetim sistemlerinin şirketin sürdürülebilirliği açısından kritik bir rol oynadığına inanmaktadır. Meksa Yatırım yönetimi, iç denetim birimlerinin bağımsız ve tarafsız bir şekilde hareket etmesini destekleyerek, şirketin yasal düzenlemelere ve kurumsal yönetim ilkelerine uygun olarak faaliyet göstermesini sağlamaya odaklanmıştır. Yönetim, iç denetim süreçlerinden elde edilen bulgular doğrultusunda stratejik kararlar alır ve şirketin genel performansını iyileştirme yönünde adımlar atar.

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin iç kontrol, iç denetim faaliyetleri ile teftiş hizmeti kendi bünyesinde istihdam ettiği müfettiş tarafından yerine getirilmektedir.

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

Grup, SPK'nın Seri: V No: 34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31.12.2025 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

34- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

İlişiktir.



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

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

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Bevanı:

Şirketimiz halka açık olmadığından bu raporu hazırlama yükümlülüğümüz yoktur. 01.01.2025-31.12.2025 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Bu dönem içinde pay sahiplerinin Şirketten bilgi talebi olmamıştır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri:

2024 yılı Olağan Genel Kurulu 24/03/2025 tarihinde yapılmıştır. Bu toplantı %100 nisap gerçekleşmiştir. Toplantıya davet T.T.K.nun 416. maddesine göre yapılmıştır. Toplantıya herhangi bir itirazın olmadığı görülmüştür. Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

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

7. Pavların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.



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

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket Bilgilendirme politikası olarak Kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

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

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

9. Özel Durum Açıklaması:

Şirketimiz ile ilgili 2025 yılında SPK ve BİST ve KAP'a süresinde bildirimler yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

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

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

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

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

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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



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

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek korunur. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

Grup olarak insan kaynakları politikamız; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Eğitim, terfi ettirme hususlarında çalışanlara eşit davranılır, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim planları yapılır ve eğitime ihtiyacı olanlar TSPB'ne yönlendirilir.

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

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

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

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

Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Ad ve Soyad	Görevi
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Başkan – Genel Koordinatör
Vesile ŞARLIOĞLU	Başkan Vekili-Genel Müdür
Mert YILMAZ	Üye- KAS Birim Yöneticisi
İbrahim Emre ÇORAK	Üye



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

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Ad ve Soyad	Görevi
Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Başkan
Hakan FERHATOĞLU	Başkan Vekili
Emre TOPAL	Üye-Genel Müdür

19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

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

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

Şirketimiz, hizmetlerini Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülecek ilke ve esaslara göre verir.

Şirket performansı, faaliyetleri, hedeflere ulaşma derecesi Yönetim Kurulu'nca yakından takip edilmekte ve her ay en az bir kere toplanarak gözden geçirilmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

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

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

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

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

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

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır.

25. Etik Kurallar:

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



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

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

Rıza Kaan FERHATOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Koordinatör

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Genel Müdür