

**YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU****MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
YÖNETİM KURULU'NA,**

1. Bağımsız denetim çalışmalarımızın bir parçası olarak, Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 02.03.2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektedir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

**İstanbul, 02 Mart 2015****KAVRAM  
BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Ö.Faik YILMAZ  
Sorumlu Denetçi**

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

**1- Raporun Dönemi :** Bu rapor, Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kuruluşunun 1 Ocak 2014– 31 Aralık 2014 çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

<b>Merkeze İlişkin Bilgiler:</b>					
<b>İNTERNET ADRESİ:</b> www.meksa.com.tr					
<b>Eposta adresi:</b> meksa@meksa.com					
<b>Tablo I – Merkezi İlişkin Bilgiler</b>					
<b>Merkez</b>	<b>Kuruluş</b>	<b>Adres</b>	<b>Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı</b>	<b>Telefon Numarası</b>	<b>Faks Numarası</b>
<b>GENEL MÜDÜRLÜK</b>	<b>1990</b>	ŞEHİT TEĞMEN ALI YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:3-4 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	<b>VESİLE ŞARLIOĞLU GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ</b>	<b>0-216-684 31 00</b>	<b>0-216-681 34 13</b>
<b>Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:</b>					
<b>Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler</b>					
<b>Merkez Dışı Örgüt Adı</b>	<b>Adres</b>	<b>Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı</b>	<b>Telefon Numarası</b>	<b>Faks Numarası</b>	
<b>ANKARA ŞUBE</b>	TUNUS CD. KONAK APARTMANI NO:50 / A-8 KAVAKLIDERE	<b>TOLGA KAL</b>	<b>0-312-4687910</b>	<b>0-312-4687917</b>	
<b>ADANA ŞUBE</b>	CEMALPAŞA MAH. GAZİ PAŞA BULVARI SABANCI APT.E BLOK 6/18 SEYHAN /ADANA	<b>GÖKHAN ARIKAN</b>	<b>0-322-4588062</b>	<b>0-322-4577927</b>	
<b>İZMİR ŞUBE</b>	AKDENİZ MAHALLESİ CUMHURİYET BULVARI NO:90 ATAMAN ERMAN İŞ MERKEZİ KAT:5/501-502 KONAK İZMİR	<b>HAKKI ONGUN</b>	<b>0-232-4644020</b>	<b>0-232-4645014</b>	

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

<b>ERENKÖY ŞUBE</b>	BAĞDAT CADDESİ 342-A HUZUR APT No:10 ERENKÖY/İSTANBUL	<b>HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL</b>	<b>0-216- 4708277</b>	<b>0-216- 4709983</b>
<b>ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE</b>	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/11 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBU L	<b>SERDAR KARATEPE</b>	<b>0-216- 4117622</b>	<b>0-216- 4111624</b>
<b>ADAPAZARI İRTİBAT BÜROSU</b>	ADAPAZARI DR. NURİ BAYER CD. HUN APARTMANI 30/6	<b>TURGAY ERYILMAZ</b>	<b>0-264- 2796724</b>	<b>0-264- 2794206</b>
<b>EDREMİT İRTİBAT BÜROSU(30.01.2015 tarihinde kapatılmıştır)</b>	ÇAYIÇI CD. CUMHURİYET MEYDANI DENİZER İŞ MERKEZİ KAT:1 NO:20 EDREMİT	<b>YASEMİN ÇAKMAKÇI</b>	<b>0-266- 3737000</b>	<b>0-266- 3723433</b>
<b>ETİLER İRTİBAT BÜROSU</b>	AKATLAR (Tapuca Rumelihisarı) MAHALLESİ, EBULULAH CADDESİ , No:16 MAYA MERİDYEN İŞ MERKEZİ KAT:8 23 NOLU BAĞIMSIZ BÖLÜM BEŞİKTAŞ /İSTANUL	<b>YEŞİM ÇUĞUNLULAR</b>	<b>0-212- 3507500</b>	<b>0-212- 3522988</b>

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

29.03.2013 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı	2013-2016
Saffet AVDAN	A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Yurdal SERT	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2013-2016
Vesile ŞARLIOĞLU	"A" Grubu imza yetkili	2013-2016
Tuna AKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi	2013-2016
	A" Grubu imza yetkili	2013-2016
	Yönetim Kurulu Üyesi-	2013-2016
	Genel Müdür	2013-2016
	"A" Grubu imza yetkili	2013-2016
	Yönetim Kurulu Üyesi-	2013-2016
	"A" Grubu imza yetkili	2013-2016

### 4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Şirket Yönetim Kurulu 09/09/2013 tarih 2013-42 sayılı kararı ile Esas Sözleşmesinin 6102 sayılı TTK hükümleri gereğince tadil edilmesine karar vermiş ve Sermaye Piyasası Kurulundan 2014 yılında gerekli izin alınmıştır.Söz konusu ana sözleşme tadili 28/03/2014 tarihli genel kurulun onayından geçirilmiştir..

### 5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın ödenmiş sermayesi 13.500.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 13.500.000 Paya bölünmüştür Her bir hissenin nominal değeri 1.-TL'dir.

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

b) Şirketimiz hisse senetleri herhangi bir piyasada işlem görmediğinden piyasa fiyatı bilinmemektedir.

c) Şirketimizin 1 tanesi tüzel kişi ve 10 tanesi de gerçek kişi olmak üzere 11 ortağı bulunmaktadır.

Şirketimiz sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2014		31.12.2013	
MEKSA HOLDİNG A.Ş.	% 89.5126	12.084.200	% 89.5126	12.084.200
Mehmet Emin SAZAK	% 7,7796	1.050.240	% 7,7796	1.050.240
Ayşe ÖZTAN	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Arnt Güven SAZAK	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Tülin SAZAK	% 0,7569	102.180	% 0,7569	102.180
Ömür FERHATOĞLU	% 0,4326	58.397	% 0,4326	58.397
Kaan FERHATOĞLU	% 0,0013	178	% 0,0013	178
Yurdal SERT	% 0,0013	178	% 0,0013	178
Tuna AKSEL	% 0,0012	157	% 0,0012	157
Saffet AVDAN	% 0,0004	55	% 0,0004	55
Vesile ŞARLIOĞLU	% 0,0004	55	% 0,0004	55
<b>TOPLAM</b>	<b>% 100,0000</b>	<b>13.500.000</b>	<b>% 100,0000</b>	<b>13.500.000</b>

d- 2011 , 2013 yılları karlı olarak kapatılmış ancak genel kurulda karın dağıtılmaması kararı alınmıştır. Karlar şirket bünyesinde bırakılmıştır ve en son sermaye artırımında sermayeye ilave edilmiştir.2012 ve 2014 yılı zararlar kapanmıştır.

**6- Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:**

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

**7- Sektör İçindeki Konumumuz:**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İ.M.K.B. üyesi Aracı Kurum olarak faaliyet göstermekte olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Belgenin Türü	Tarih ve Sayısı
• Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	31.08.1992 / ARK / ASA – 059
• Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	14.05.1993 / ARK / HAA – 092
• Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi	03.08.1992 / ARK / YD – 011

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

- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi 11.05.1993 / ARK / PY – 055
- Kredili Menkul Kıymet Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi 28.04.1995 / ARK / KRD – 59
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi 22.05 2009 / ARK / TAASA-153  
(Yurt Dışı Piyasalarda ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de işlem gören Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Faaliyeti)
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri Yetki Belgesi 01.08.2013 / ARK / KAS-28  
(Piyasa Yapıcısı)

Hisse senedi piyasasında 01.01.2014-31.12.2014 döneminde toplam 66.415.037.184 -TL işlem hacmiyle 8. olunmuş ve İMKB'deki işlem payımız ortalama %3,80 olarak gerçekleşmiştir . Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2014-31.12.2014 tarihleri arasında 25.676.686.261,57 TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 2,95 dir. Borsanın toplam işlem hacmi 869.264.164.373,60 TL' dir. İşlem sırasında 12. sırada yer almaktayız.

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

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

2014 yılında piyasalar dalgalı bir seyir izledi. Borsa İstanbul zirve seviyelerine yakın kapanış yaparken BIST100 Endeksi yüzde 27 prim yaparak 2013 yılı kayıplarını telafi etti. Para piyasalarında ise Dolar/TL yükselişle, Euro/TL ve Gösterge Faiz yılı düşüşle tamamladı.

Geçen yıl piyasaları etkisi altına alan gelişmelere baktığımızda iç gündemde ağırlıklı olarak siyaset, dışarıda ise merkez bankası kararları öne çıktı. Yerel seçimle birlikte Cumhurbaşkanlığı seçimi dikkatlerin siyasete çevrilmesine neden oldu. Dışarıda ise ABD Merkez Bankası (FED) ve Avrupa Merkez Bankası kararları piyasalar üzerinde etkiliydi. FED faiz oranlarını sabit tutmakla birlikte “Varlık Alım Programını” bitirdi ve piyasaya likidite verme operasyonlarına son verdi. Faiz artırımlarına başlama kararını ise “Sabırlı olunacağı” ifadesiyle 2015 yılına bıraktı. Faiz artırımını için beklentiler ve tahminler daha çok Haziran sonrasına yoğunlaşmış durumda. Buna karşılık Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarını düşürdü ve yeni parasal genişleme kararlarına imza attı. Tahminlerin ötesinde Euro Bölgesinde “Negatif faiz” uygulaması görüldü. Avrupa Merkez Bankası kararlarının FED'in faiz artırım beklentisi ve piyasalara yeni likidite vermeyecek olmasından kaynaklanan baskıyı azalttığı da bir gerçek.

2014 yılının dikkat çeken diğer önemli gelişmelerin başında Altın ve Petrol fiyatlarındaki düşüşler ilk sıraları paylaştı. Faiz artırım beklentileri ve ABD ekonomisindeki toparlanmanın etkileriyle Doların diğer para birimlerine karşı değer kazanması dışında ağırlıklı olarak global ekonomik büyümenin yavaşlamasından beslenen petrol fiyatındaki düşüş iç ekonomik gündemde faiz oranları ve cari açığı katkı yaptı.

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

Bir kısmını 2014 yılından devreden bakiyeler olarak görmekle birlikte iç gündemde Haziran ayındaki genel seçim nedeniyle siyaset ve merkez bankası faiz kararları, dışarıda ise yine FED ve Avrupa Merkez Bankası kararlarıyla Petrol, Altın başta olmak üzere emtia fiyatları 2015 yılında yakından izlenecek gelişmelerin başında geliyor. Türkiye 2015 yılına, % 5 Enflasyon, % 4 Ekonomik Büyüme Hızı (GSYH), -% 5.4 Cari Denge/GSYH makro ekonomik hedeflerle girdi. Hedeflere ulaşmada dış konjoktürün seyri de önemli olacak. Gerek içeride gerekse dışarıda yoğun gündeme bağlı olarak piyasaların 2015 yılında da "Dalgali" bir seyir izlemesi beklenebilir.

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

**9. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,**

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

**10- Şirketin mali tablolarında yeralmayan şarta bağlı yükümlülükleri**

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Teminat Mektubunun Verildiği Yer</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
BİS Tahvil Takas Piyasası	980.525	980.525
BİS Hisse Senedi Piyasası	13.870.283	13.870.283
Takasbank Ödünç Men. Kıy, Menk. Kıy. Kredi, BPP Kredi	5.750.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
Türk Telekom	-	81.487
SPK Takasbank Blokajı	191.000	191.000
<b>Toplam</b>	<b>20.793.608</b>	<b>20.875.095</b>

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

Yoktur

**12. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**

Şirket 2014 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

**13. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

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

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

**14. İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,** Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır.

**15-İlişkili Taraflar**

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

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

**31.12.2014**

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

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

**16. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,**

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

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

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

31.12.2014 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1995
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999

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

Şirketimizin diğer personel yapısında da 2014 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur: Dönem Başı 143 olan yönetim kurulu dahil personel sayımız yıl içinde 25 personel işten çıkması, buna karşılık ise 24 personelin işe alınması ile 142 kişi olmuştur. Ayrılan personele 140.725,55 TL kıdem ödenmiştir. Primli çalışan personel haricindeki şirketimiz çalışanlarına ücret ve yemekden başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

**19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,**

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

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

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

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

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

200 TL dir.



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

**21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.**

Şirketimiz, 2014 yılında merkezi, Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven SAZAK Plaza No:13 4 A Blok K: 3- 4 34810 Kavacık Beykoz / İSTANBUL olup, Adana, Ankara, Şaşkınbakkal, İzmir ,Erenköy 'de şubeleri bulunmaktadır. Ocak 2015 tarihi itibarıyla aynı Plazanın B Blok k:2 de de faaliyete başlanılmıştır. Ayrıca Adapazarı, ve Etiler ve Edremit'te irtibat büroları vasıtasıyla yatırımcılarına hizmet vermektedir.Edremit İrtibat Bürosu 30/01/2015 tarihinde kapatılmıştır.

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

1. Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2015'den itibaren 3.541,37 TL olmuştur.

**23. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**

Şirket 2014 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

**24. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,**

Teşvik alınmamıştır.

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

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

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01 OCAK 2014-31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT (BİREYSEL) KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU(Tüm Tutarlar TL olarak Gösterilmiştir.)	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş Cari Dönem	Geçmiş Önceki Dönem
		01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013
Hasılat	15	1.798.276.207	783.522.283
Satışların Maliyeti (-)	15	-1.780.195.374	-765.805.365
<b>Ticari Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar</b>		<b>18.080.833</b>	<b>17.716.918</b>
<b>BRÜT KAR/ ZARAR</b>		<b>18.080.833</b>	<b>17.716.918</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	-14.883.935	-14.445.539
Pazarlama Giderleri (-)	16	-2.945.674	-2.018.030
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	272.720	303.665
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	17	-302.939	-22.202
<b>ESAS FAALİYET KARI /ZARARI</b>		<b>221.006</b>	<b>1.534.812</b>
<b>FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI /ZARARI</b>		<b>221.006</b>	<b>1.534.812</b>
Finansman Gelirler	18	183.567	106.685
Finansal Giderler (-)	18	-822.259	-985.114
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K</b>		<b>-417.686</b>	<b>656.383</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>			
Dönemin Vergi Gideri/Geliri	19	0	-198.227
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	19	62.246	42.115
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI /ZARARI</b>		<b>-355.440</b>	<b>500.271</b>
<b>DÖNEM KARI ZARARI</b>		<b>-355.440</b>	<b>500.271</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>			
<b>DÖNEM KARI ZARARI</b>		<b>-355.440</b>	<b>500.271</b>
Dönem Karı Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payı		-355.440	500.271
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>-0,0263</b>	<b>0,0371</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına	20	-0,0263	0,0371
Diğer Kapsamlı Gelir			
<b>Kar ve Zararda Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>-39.314</b>	<b>70.729</b>
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kar	14	-49.143	88.411
Kar ve Zararda Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri			
- Ertelenmiş Vergi Gelir /Gideri	14	9.829	-17.682
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>		<b>-39.314</b>	<b>70.729</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-394.754</b>	<b>571.000</b>

Cari Dönem gelir tablosundan da anlaşılacağı üzere Sürdürülen faaliyetlerle ilgili net Satış gelirlerindeki artış Brüt Kar tutarına yansımıştır.Ancak giderlerimizde artış göstermiştir.Dönem Karımız bir önceki yılın aynı dönemine göre %171,05 azalış göstermiştir.

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

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

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

	31.12.2014	oran analizi	31.12.2013	oran analizi
Dönen Varlıklar	72.146.327	96,50	54.437.229	95,35
Duran Varlıklar	2.614.166	3,50	2.651.961	4,65
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>74.760.493</b>	<b>100,00</b>	<b>57.089.190</b>	<b>100</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	59.585.664	79,70	41.770.933	73,17
Uzun Vadeli Yükümlülükler	926.921	1,24	830.871	1,45
Özkaynaklar	14.247.908	19,06	14.487.386	25,38
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>74.760.493</b>	<b>100,00</b>	<b>57.089.190</b>	<b>100</b>

**Rasyolar**

- Cari Oran	1,21	1,30
- Borçların Aktif Toplamına Oranı	0,80	0,74
- Asit Test Oranı	1,21	1,30
- Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı	0,19	0,25
- Özkaynak Borç Oranı	0,23	0,34
- Nakit Oranı	0,58	0,66
- Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı	0,18	0,18
- Net kar/Özsermaye	-	0,03

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

**Finansal risk yönetimi**

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibariyle sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle faiz ve fiyat riski (piyasa riski), müşterileri ile ilgili karşı taraf riski (kredi riski) ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemesliğine 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

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

araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

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

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

#### **Kredi Riski**

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

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

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

#### **Kredi riski yönetimi**

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından 31/12/2014 tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakları dışında tahsilat riski bulunmamaktadır. 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.

#### **Kur Riski Yönetimi**

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

#### **Finansal risk yönetimindeki hedefler**

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

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

**Kaldıraçlı Alım Satım Risk Ölçüm Mekanizması**

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

**Riski Ölçme ve Değerleme**

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

**1-Riske Maruz Kalan Değer**

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

**2-Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk**

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

**3-Hedge Pozisyon Riski**

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

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 sınırdahilinde zarar gerçekleştirebilir. Sınıra ulaşıldığı takdirde artık risk alınmaz, gelen her işlem bire bir karşılıkla yapılır. Piyasa hareketliliğine bağlı olarak, belirli dönemlerde Fx departmanı tarafından Rapor çekilerek anlık risk değerlendirmesi yapılır. Bu stratejiyle finansal yönetim disiplininin ayrılmamış olur.

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

**5-Piyasa ve İşlem Riski**

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

**6-Sistemsel Risk**

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

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

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	64.046	63.819
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve G.M.Y Prim	1.586.506	2.651.496
<b>TOPLAM</b>	<b>1.650.552</b>	<b>2.715.315</b>

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

Yurt dışı yurt içi seyahat konaklama , temsil ağırlama giderleri: 407.610 TL (31.12.2013: 390.901 TL)

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

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

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

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

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

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

Dosya No	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı	Son Durum Hakkında Açıklama
2007 Aralıkta açılmıştır.Dosya görev nedeniyle İst. 13 Asl.Tic. Mah. Gönderilmiş olup yeni dosya no 2013/88 olmuştur.	TEB Sigorta A.Ş.	Yangın Nedeniyle Tazminat	10.000	Dosya tekrar bilirkişiye gönderildi.05/03/2015 tarihinde duruşması var.
			10.000	

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

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

Makine Tesis Ve Cihazlar	135.760
Taşıtlar	-
Demirbaşlar	12.484
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Yeni Taşınılan Yerlere Yapılan Özel Maliyet Harcamaları)	59.865
Gayrimaddi Haklar	106.907

**TOPLAM** **315.016**

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

SPK İdari Para Cezası Karşılığı :123.278 TL

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

2014 yılı zararlar sonuçlanmış olup 2015 yılında hedeflere ulaşılması için gerekli önlemler alınacaktır.

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2014 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.

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

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

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

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

**35- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**  
İlişiktir.

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

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

01.01.2014-31.12.2014 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

**BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ**

**2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:**

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

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:**

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

**4. Genel Kurul Bilgileri:**

28/03/2014 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.

Olağan genel kurul toplantısında söz isteyen olmamıştır.



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

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.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:**

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

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

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

**7. Payların Devri:**

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

**BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası:**

Şirket Bilgilendirme politikası olarak Kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır.

Bu çerçevede;

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

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

**9. Özel Durum Açıklaması:**

Şirketimiz ile ilgili 2014 yılında SPK ve İMKB ve KAP'a süresinde bildirimler yapılmıştır. Bunun dışında özel durum açıklamasını gerektirecek durum yoktur. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:**

Şirketimizin, internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi [www.meksa.com.tr](http://www.meksa.com.tr) 'dir . Şirketimize ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformunda [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) yer almaktadır.

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

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

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

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:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Bşk.
Saffet AVDAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tuna AKSEL	Yönetim Kurulu Üyesi
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür -Yönetim Kurulu Üyesi
Yurdal SERT	Yönetim Kurulu Üyesi
Mete Muzaffer Bıçaklıoğlu	Genel Md.Yrd(Pazarlama)

**BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ**

**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:**

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

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

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

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

**15. İnsan Kaynakları Politikası:**

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak insan kaynakları politikamız; işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir.

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

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

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

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

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

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

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

**17. Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır

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

Yönetim Kurulumuzda Bağımsız Üye bulunmamakla birlikte, Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket dışında başka görev veya görevler alması belirli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır. Şirket'in Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Ad ve Soyad	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Başkan
Saffet AVDAN	Başkan Vekili
Vesile ŞARLIOĞLU	Üye-Genel Müdür
Yurdal SERT	Üye
Tuna AKSEL	Üye

**19-Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

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

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

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

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

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

**21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:**

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

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

**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.

Şirket, huzur hakkı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlamamıştır.

**25. Etik Kurallar:**

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

**26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Sadece Yönetim Kurulu üyelerinden oluşturulmuş bir komite yoktur.

**27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

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

**28-Kar dağıtım önerisi ve sonuç**

2014 yılı zararlar sonuçlanmıştır.Bu nedenle dağıtılacak kar bulunmamaktadır.2013 yılı karı ise dağıtılmaarak sermayeye ilave edilmek üzere olağanüstü yedeklere alınmıştır.

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

Şirketimizin 2014 yılı faaliyetlerini gösteren vergi mevzuatına göre hazırlanan bilanço ve gelir tablosu ile Bağımsız Denetim firması tarafından onaylanan " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliği hükümlerine uygun olarak hazırlanan Mali Tablolara ait Bağımsız Denetim Raporu ve eki mali tabloların Genel Kurulda okunarak onaylanmasını ve Yönetim Kurulunun aklanması hususlarını bilgilerinize arz ederiz.

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

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

02//03/2015,İSTANBUL

Mehmet Emin SAZAK  
Yönetim Kurulu Başkanı

Vesile ŞARLIOĞLU  
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür