

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Bağımsız Denetim Standartları ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere 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 Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 08 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") 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 konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda konsolide finansal durum, konsolide 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 Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu (devamı)

- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette 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, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve SPK Tebliği çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide 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, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Bağımsız Denetim Standartları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin konsolide 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 sonlandıran sorumlu denetçi Serhan Akkoyunlu'dur.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

An Independent Member Firm of DFK INTERNATIONAL

Serhan Akkoyunlu
Sorumlu Denetçi



Ankara, 04 Nisan 2019



**1 OCAK 2018 - 31ARALIK 2018
FAALİYET RAPORU**

Raporun Dönemi:

Bu rapor, Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 1 Ocak 2018– 31 Aralık 2018 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Ünvanı, Ticaret Sicil Numarası ve İletişim Bilgileri:

Ünvanı:	Meksa Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No:	981622
İnternet Adresi:	www.meksaportfoy.com.tr
E-posta Adresi:	portfoy@meksaportfoy.com.tr

Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler:

	Kuruluş	Adres	Sorumlu	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	Mehmet TAYLAN Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	0(216) 681 34 00	0 (216) 693 05 70

Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler:

Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/ Sorumlu	Telefon Numarası	Faks Numarası
Maslak Şube	Maslak Mahallesi AOS 55. Sokak No:2 Kat 8, 42 Maslak A Blok Daire 215, Maslak, Sarıyer, İstanbul	Mesut ÖZDİL	0(212) 809 20 68	0 (212) 809 20 93

Dönem İçinde Görev Alan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Görev Süreleri

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 11.04.2017 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmiştir.

Ad/Soyad	Görev / İmza Yetkisi	Dönem	Ek Açıklama
Sühendan Törem SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı- Müşterek imza yetkili	2017 – 2020	Devam
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.- Müşterek imza yetkili	2017 – 2020	Devam
Mehmet TAYLAN	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür - Müşterek imza yetkili	2017 – 2020	Devam

Ana sözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 iştirak etmesi sonucunda 2.000.000.-TL ödenmiş sermaye ve 10.000.000.-TL sermaye tavanı ile kurulmuştur. 2017 yılında ödenmiş sermaye 3.500.000.-TL, 2018 yılında ödenmiş sermaye 4.250.000.-TL çıkartılmıştır.

Ana sözleşmemizin sermaye ve pay senetlerinin nev'ine ilişkin 8. Maddesi aşağıdaki şekilde değiştirilmesi 16.05.2018 tarihinde tescil ve 22.05.2018 tarih 9583 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

ESKİ HALİ:

SERMAYE VE PAY SENETLERİNİN NEV'İ:

Madde 8-

Şirketin sermayesi 3.500.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 3.500.000 paya ayrılmıştır.

Bundan 3.500.000 paya karşılık 3.500.000,00 Türk Lirası, MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ tarafından tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, her biri 1 - (Bir) TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüştür. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 3.500.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1 TL itibari değerinde 3.500.000 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir. Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak çıkartılacaktır. Yönetim kurulu, 2015-2019 yılları arasında TTK'ya uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun sermaye artırımına ilişkin kararı Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanması teminen lüzum gördüğünde birden fazla payı temsil edecek yüksek paylık kupürler halinde çıkartma yetkisine sahiptir. Genel kurul, sermaye tutarı aynı kalmak şartıyla, esas sözleşmeyi değiştirmek suretiyle, payları, asgari itibarî değer hükmüne uyarak, itibarî değerleri daha küçük olan paylara bölmek veya payları itibarî değerleri daha yüksek olan paylar hâlinde birleştirmek yetkisini haizdir. Şu kadar ki, payların birleştirilebilmesi için her pay sahibinin bu işleme onay vermesi gerekir. TTK'nın 476. maddesi saklıdır. Sermaye artırımında şirkette pay sahibi olacak yeni ortakların ilgili mevzuatta yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici bilgi ve belgeleri Kurula iletmesi zorunludur.

Hisse senetleri nama yazılıdır.

Ana sözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar (Devam)

YENİ HALİ

SERMAYE VE PAY SENETLERİNİN NEV'İ:

Madde 8-

Şirketin sermayesi 4.250.000,00 Türk Lirası değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 Türk Lirası değerinde 4.250.000 paya ayrılmıştır.

Bundan 4.250.000 paya karşılık 4.250.000,00 Türk Lirası, MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ tarafından tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL olup, her biri 1 - (Bir) TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüştür. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2015-2019 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Yönetim kuruluna verilen sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma yetkisinin süresinin dolmasından sonra, yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için esas sözleşmenin değiştirilerek yönetim kuruluna yeniden yetki süresi belirlenmesi şarttır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 4.250.000 TL'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1 TL itibari değerinde 4.250.000 adet paya ayrılmış ve tamamı muvazaadan ari olarak taahhüt edilerek nakden ödenmiştir. Şirket paylarının tamamı nama yazılı olup, TTK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak çıkartılacaktır. Yönetim kurulu, 2015-2019 yılları arasında TTK'ya uygun olarak, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulunun sermaye artırımına ilişkin kararı Şirket'in internet sitesinde ilan edilir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Çıkarılmış sermaye miktarının şirket unvanının kullanıldığı belgelerde gösterilmesi zorunludur. Şirket pay sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hareket edecektir. Yönetim Kurulu payların muhtelif tertipler halinde çıkartılması ve kolay saklanması teminen lüzum gördüğünde birden fazla payı temsil edecek yüksek paylık kupürler halinde çıkartma yetkisine sahiptir. Genel kurul, sermaye tutarı aynı kalmak şartıyla, esas sözleşmeyi değiştirmek suretiyle, payları, asgari itibarî değer hükmüne uyarak, itibarî değerleri daha küçük olan paylara bölmek veya payları itibarî değerleri daha yüksek olan paylar hâlinde birleştirmek yetkisini haizdir. Şu kadar ki, payların birleştirilebilmesi için her pay sahibinin bu işleme onay vermesi gerekir. TTK'nın 476. maddesi saklıdır. Sermaye artırımında şirkette pay sahibi olacak yeni ortakların ilgili mevzuatta yer alan şartları sağladıklarını tevsik edici bilgi ve belgeleri Kurula iletmesi zorunludur.

Hisse senetleri nama yazılıdır.

Çıkarılmış Bulunan Menkul Kıymetler:

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

Sektör İçindeki Konumumuz:

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 31.12.2018 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir.

Sektör içindeki Konumumuz: (Devam)

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

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,

Şirketimiz 30 Haziran 2015 tarihinde kurulmuş, 23 Kasım 2015 tarihinde ise faaliyet izni almıştır. Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde bulunan Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fon ve B Tipi Likit Fon, sırasıyla Meks Portföy Birinci Değişken Fon ve Meks Portföy İkinci Değişken Fon ünvanlarıyla Meks Portföy Yönetim A.Ş.'ye devrolmuştur.

Meks Portföy Serbest Şemsiye Fon kurulmuştur. Meks Portföy Prime Serbest Fon kuruluşu için SPK'ya başvurulmuş ve gerekli izinlerin çıkmasıyla ihraç gerçekleştirilmiştir. Maslak Şube açılış izni için SPK'ya başvurulmuş ve SPK'nın onayı ile Maslak Şube faaliyete geçmiştir.

Şirketimiz 2018 yılı içerisinde bünyesindeki fonların pazarlaması, ürün çeşitliliğini arttırmak ve sektördeki Pazar payını büyütmek için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları

Şirketin en 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.

Şirket, faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine yönelik hizmeti dışarıdan alınan hizmetler çerçevesinde Risk Yazılım Teknolojileri danışmanlık Eđt. Tic. Ltd. Risk Yönetim Birimi'nden almaktadır. Söz konusu birim, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirketin bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir.

Şirket gelirlerinin geniş bir ürün gamından sağlanması şirketin geleceğı ve ileriye yönelik risklerin minimize edilebilmesi adına önem arz etmektedir.

Şirketin mali tablolarda yer almayan şarta bağı yükümlölükleri:

Yoktur.

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

Yoktur.

Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:

Yurtiçi yatırımcılara yönelik pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirketimiz 2015 yılında kurulmuş, 2018 yılında yönetilen fonların büyütülmesi ve gelir kalemlerinin geniş bir ürün gamından sağlanması amacı ile ürün geliştirme ve pazarlama faaliyetlerine ağırlık verilmiştir. 2018 yılı içerisinde Fonlarımızın Pazar payını artırma çalışmalarına ağırlık verilerek, bireysel portföy yönetim müşteri sayımızın artırılması hedeflenmektedir.

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.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

	31 Aralık 2018	
	Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	Kısa Vadeli Diğer Ticari Borçlar
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	2.981	8.419
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	1.601	7.380
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	27.336	-
TOPLAM	31.918	15.799

	31 Aralık 2018			
	ALIŞLAR		SATIŞLAR	
	Komisyon	Kira	Diğer	Komisyon
Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	124	14.160	21.240	-
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	-	-	40.724	29.239
Meksa Portföy Prime Serbest Fon	-	-	33.031	32.648
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	-	-	-	223.132
TOPLAM	124	14.160	94.995	285.019

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.

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

31.12.2018 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

Mehmet TAYLAN	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	23 Yıl	20.01.2017 tarihinde atandı
---------------	--------------------------------------	--------	-----------------------------

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

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. yönetim kurulu üyeleri dahil 7 personel ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketimiz çalışanlarına ücret ve yemekten başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

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.

Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Maslak Şubesi bulunmaktadır.

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

Yoktur.

İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirket 2018 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği

Teşvik alınmamıştır.

Finansal Tablolar:

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
VARLIKLAR	Dipnot		
Dönen Varlıklar		4.198.529	2.013.346
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.811.047	1.401.902
Finansal Yatırımlar	4	530.219	553.071
Ticari Alacaklar		1.811.122	20.687
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	31.918	19.695
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6	1.779.203	992
Diğer Alacaklar		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	8	9.037	10.537
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	37.104	27.149
Duran Varlıklar		102.745	104.928
Diğer Alacaklar		11.031	8.053
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7	11.031	8.053
Maddi Duran Varlıklar	11	30.008	42.425
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		55.990	54.450
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	12	55.990	54.450
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.424	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	4.292	-
TOPLAM VARLIKLAR		4.301.274	2.118.274
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		168.907	66.699
Ticari Borçlar		18.998	26.694
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	5	15.799	22.372
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	6	3.199	4.322
Diğer Borçlar		121.067	28.725
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	7	121.067	28.725
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	12.982	10.239
Kısa Vadeli Karşılıklar		15.860	1.041
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	13	15.860	1.041
Uzun Vadeli Yükümlülükler		12.078	4.366
Uzun Vadeli Karşılıklar		12.078	3.818
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	13	12.078	3.818
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	-	548
Özkaynaklar		4.120.289	2.047.209
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.120.289	2.047.209
Ödenmiş Sermaye	14	4.250.000	3.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		6.305	4.964
<i>Diğer Kazanç / Kayıplar</i>		6.305	4.964
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları		(1.457.755)	(914.531)
Net Dönem Karı / Zararı		1.321.739	(543.224)
TOPLAM KAYNAKLAR		4.301.274	2.118.274

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot		
Hasılat	16	2.618.855	999.240
Satışların Maliyeti (-)	16	(454.209)	(660.270)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar ve Zarar		2.164.646	338.970
BRÜT KAR ve ZARAR		2.164.646	338.970
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.119.743)	(1.016.436)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(5.583)	(11.712)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	4.906	1.302
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(88.678)	(82.027)
ESAS FAALİYET KARI ve ZARARI		955.548	(769.903)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI ve ZARARI		955.548	(769.903)
Finansman Gelirleri	20	365.870	230.716
Finansman Giderleri (-)	20	(4.854)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI ve ZARARI		1.316.564	(539.187)
Ertelenmiş Vergi Gideri ve Geliri	15	5.175	(4.037)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ve ZARARI		1.321.739	(543.224)
DÖNEM KARI ve ZARARI		1.321.739	(543.224)
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	13	1.341	4.237
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		1.676	5.296
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	15	(335)	(1.059)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		1.341	4.237
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.323.080	(538.987)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
		Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Özkaynaklar Toplamı
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖNCEKİ DÖNEM	Dipnot	Ödenmiş Sermaye				
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler(Dönem Başı)	14	2.000.000	727	(109.693)	(804.838)	1.086.196
Transferler			-	(804.838)	804.838	-
Sermayedeki Değişim		1.500.000				1.500.000
Toplam Kapsamlı Gelir		-	4.237	-	(543.224)	(538.987)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	14	3.500.000	4.964	(914.531)	(543.224)	2.047.209
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ CARİ DÖNEM						
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	14	3.500.000	4.964	(914.531)	(543.224)	2.047.209
Transferler			-	(543.224)	543.224	-
Sermayedeki Değişim		750.000				750.000
Toplam Kapsamlı Gelir		-	1.341	-	1.321.739	1.323.080
31 aralık 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	14	4.250.000	6.305	(1.457.755)	1.321.739	4.120.289

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
A) İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot	(661.326)	(993.558)
Dönem Karı/(Zararı)		1.321.739	(543.224)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(6.338)	(17.165)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12	16.777	16.743
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	13	9.601	10.908
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	20	(27.875)	(49.912)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	15	(4.840)	5.096
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.976.728)	(433.169)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	5-6	(1.790.434)	17.196
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		74	(3.562)
Finansal Yatırımlardaki Artış/Azalış	4	49.579	(249.146)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	7	(2.978)	(505)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	5-6	(7.696)	9.802
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	2.743	(2.026)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	7	107.161	(12.944)
Diğer Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(335.177)	(191.983)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-	(993.558)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	3	-	(17.704)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(5.900)	-
Maddi ve maddi olm. duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11-12	(5.900)	-
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	14	1.076.371	1.689.933
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	750.000	1.500.000
Alınan Faizler	20	326.371	189.933
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ(A+B+C)	14	409.145	678.671
D) YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	3	409.145	678.671
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	1.401.902	723.230
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		1.811.047	1.401.902

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.

	31.12.2018	Oran Analizi
Dönen Varlıklar	4,198,529	97.61
Duran Varlıklar	102,745	2.39
TOPLAM VARLIKLAR	4,301,275	100.00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	168,907	3.93
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12,078	0.28
Özkaynaklar	4,120,289	95.79
TOPLAM KAYNAKLAR	4,301,275	100.00

Rasyolar

	31.12.2018
Cari Oran	24.86
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	4.21
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	95.79
Özkaynak Borç Oranı %	4.39
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	2.49

Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar:

a) Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kârpaygı bimal menfaatleri toplam tutarları,

	31.12.2018
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	6.795
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Ücret ve Prim	245.644
TOPLAM	252.439

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

Genel Pazarlama giderleri 5.585 TL'dir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Genel Kurul kararları yerine getirilmiştir..

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

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin dışardan hizmet alımı faaliyetleri çerçevesinde iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Teftiş Kurulu tarafından yerine getirilmektedir.

Genel Kurul Bilgileri:

18 Nisan 2018 tarihinde olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır.

Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

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

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 hazırlanmıştır.

08.03.2019 tarihli Faaliyet Raporu 04.04.2019 tarihinde güncellenmiştir

İstanbul

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.

Saygılarımızla,

Soner ÖNCEL
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mehmet TAYLAN
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür