

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 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 2020 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 05 Mart 2021 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 yansıttak 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

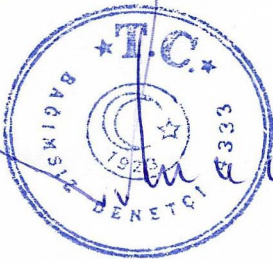
Amacımız, TTK hükümleri ve SPK Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır 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 yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonlandıran sorumlu denetçi Murat Tufan Demircan'dır.

SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

An Independent Member Firm of **DFK INTERNATIONAL**



Murat Tufan Demircan

Ankara, 05 Mart 2021

**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 2020– 31 Aralık 2020 konsolide çalışma dönemini kapsamaktadır.

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

Merkeze İlişkin Bilgiler: İNTERNET ADRESİ:www.meksa.com.tr Eposta adresi:meksa@meksa.com					
Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	1990	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:3- 4 B BLOK K:1-2 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	VESİLE ŞARLIOĞLU GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-684 31 00	0-216-681 34 13
Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:					
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası	
ANKARA ŞUBE	TUNUS CD. KONAK APARTMANI NO:50 / A-8 KAVAKLIDERE	TOLGA KAL	0-312- 4687910	0-312- 4687917	
ADANA ŞUBE	REŞATBEY MAHALLESİ 62028 SOKAK ABDÜRRAHİM GİZER APT. B BLOK BİNA NO: 4 ASMA KAT N:1 SEYHAN ADANA	GÖKHAN ARIKAN	0-322- 4588062	0-322- 4577927	
İZMİR ŞUBE	AKDENİZ MAHALLESİ CUMHURİYET BULVARI NO:90 ATAMAN ERMAN İŞ MERKEZİ KAT:5/501-502 KONAK İZMİR	HAKKI ONGUN	0-232- 4644020	0-232- 4645014	
ERENKÖY ŞUBE	SUADIYE MH. BAĞDAT CD. No:357 HACI MAVUK İŞ MERKEZİ K:2 d:4 KADIKÖY İSTANBUL	HATİCE ŞULE ÜLGER ÜNAL	0-216- 4708277	0-216- 4709983	
ŞAŞKINBAKKAL ŞUBE	BAĞDAT CAD. NURULLAH BEY APT. NO:394/11 ŞAŞKINBAKKAL/İSTANBUL	SERDAR KARATEPE	0-216- 4117622	0-216- 4111624	
AMASYA İRTİBAT BÜROSU	KIRAZLIDERE MAHALLESİ MEHMET VARINLI CADDESİ YAĞLIYAN APT. N. 76/78 D 6" AMASYA	GÜZİDE ÇELİKCAN	0-358- 5020904	0-358- 5020962	
ÇANAKKALE İRTİBAT BÜROSU	KEMALPAŞA MAHALLESİ 205 ADA23 NO.LU PARSEL ŞAİR ECE AYHAN MEYDAN NO:22/A KAT:4 " ÇANAKKALE	ŞEVKET DÖNMEZ	0-286- 2120537	0-286- 2120533	

**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.meksaortfoy.com.tr Eposta adresi: portfoy@meksaortfoy.com.tr					
Tablo I – Merkeze İlişkin Bilgiler					
Merkez	Kuruluş	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası
GENEL MÜDÜRLÜK	2015	ŞEHİT TEĞMEN ALİ YILMAZ SOKAK GÜVEN SAZAK PLAZA NO:13 A BLOK K:4 34810 KAVACIK BEYKOZ İSTANBUL	EMRE TOPAL GENEL MÜDÜR - YÖNETİM KURULU ÜYESİ	0-216-681 34 00	0-216-693 05 70
Merkez Dışı Örgütlere (Şube, İrtibat Bürosu, Acente) İlişkin Bilgiler:					
Tablo II - Merkez Dışı Örgütlere İlişkin Bilgiler					
Merkez Dışı Örgüt Adı	Adres	Müdür/Sorumlunun Adı ve Soyadı	Telefon Numarası	Faks Numarası	
MASLAK ŞUBE	Maslak Mahallesi AOS 55 Sk. A Blok Apt.No:2/300 Sarıyer / İstanbul	GÜR BOZBEY	0212 809 20 68	0212 809 20 93	

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

Ana Sözleşmemize göre Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yönetim kurulu üyesi en az üç kişiden oluşmalıdır. 26.03.2020 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmişlerdir.

M.Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-18/01/2021	"A" Grubu imza yetkili
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.-Genel Koordinatör	2020-2022	"A" Grubu imza yetkili
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2020-2022	"A" Grubu imza yetkili
Mert Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi-KAS Birim yöneticisi	2020-2022	"A" Grubu imza yetkili
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi	2020-2022	"C" Grubu imza yetkili

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Emin Sazak 18/01/2021 tarihinde bu görevinden istifa etmiş olup kendisine verilen imza yetkisinde iptal edilmiştir.Yönetim Kurulu Başkanı Rıza Kaan FERHATOĞLU , Yönetim Kurulu Başkan Vekili de Vesile ŞARLIOĞLU olmuştur.Yapılacak ilk Genel Kurul Sonrası bu işlemler tescil edilecektir.

Meks Portföy Yönetim A.Ş. 31.03.2020 tarihli Genel Kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri 3 seneliğine seçilmiştir.

Sühendan Törem			
SAZAK AYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2023	Müşterek imza yetkili
Soner ÖNCEL	Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	2020-2023	Müşterek imza yetkili
Emre TOPAL	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	2020-2023	Müşterek imza yetkili

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****4- Anasözleşme Değişikliği İle İlgili Hususlar:**

Ana Sözleşmemizin 6. Sermaye Maddesi Tadil Edilmiştir.Sermayemiz 27.000.0000 'den 2019 ve 2020 yılı Karlarından ayrılan Olağanüstü Yedeklerden 13.000.000.-TL(Onüçmilyon Türk Lirası) ilavesiyle 40.000.000.-TL'sına (Kırkmilyon Türk Lirası) çıkartılmıştır.

5- Sermaye Yapısı İle İlgili Bilgiler:

- a) Ortaklığın ödenmiş sermayesi 40.000.000.-TL dir. Kurumun sermayesi 40.000.000 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 tarihli itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020		31 Aralık 2019	
Adı	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Mehmet Emin Sazak	30.659.075	76,6477	20.694.588	76,65
Mert Yılmaz	2.933.338	7,3333	1.980.003	7,33
İbrahim Emre Çorak	2.933.338	7,3333	1.980.003	7,33
Serkan İsmailoğlu	2.933.338	7,3333	1.980.003	7,33
Ayşe Öztan	151.378	0,3784	102.180	0,38
Arnt Güven Sazak	151.378	0,3784	102.180	0,38
Tülin Sazak	151.378	0,3784	102.180	0,38
Rıza Kaan Ferhatoglu	86.777	0,2169	58.575	0,21
Vesile Şarlioğlu	0	0,00	55	0,00
TOPLAM	40.000.000	100,00	27.000.000	100,00

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin %100 iştirak etmesi sonucunda 2.000.000.-TL sermaye ile kurulmuştur.Daha Sonra sermaye 2017 yılında 3.500.000 TL'na çıkarılmıştır. 01/03/2019 tarihinde Meksa Portföy Yönetim A.Ş.'nin 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermayesinin 3.500.000 'den 4.250.000 TL'ye çıkartılmıştır.

- d) Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin 2018, 2019,2020 yılları karlı olarak kapatılmıştır. 26/03/2019 Tarihli Olağan Genel Kurulda 2018 yılı net karından , %5 birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan karın %5 i olan Brüt 722.060,17.-TL ortaklara genel kurul tarihi itibarıyla temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş ve dağıtılmıştır. 11/07/2019 Tarihli Olağanüstü Genel Kurulda Geçmiş Yıl Karlarından Olağanüstü Yedeklere Alınmış Tutardan , Brüt 4.000.000 TL 'nin 11/07/2019 Tarihi İtibarıyla ortaklara temettü olarak dağıtılması kararlaştırılarak dağıtılmış ve dağıtılan toplam tutarın Yüzde 10'u olan 400.000 TL'nin de 2. Tertip Yasal Yedek Akçe olarak ayrılmıştır. 31/03/2020 tarihli Olağan Genel Kurulda 2019 yılı net karından , %5 birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan karın %5 i olan Brüt 473.710,04.-TL ortaklara genel kurul tarihi itibarıyla temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş ve dağıtılmıştır. 2020 yılında 2018 ve 2019 yılı karlarından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 13.000.000 .-TL'si sermayeye ilave edilmiştir.Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. de geçmiş yıllar zararlar kapatılmıştır.

**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:**

Çıkarılmış herhangi bir menkul kıymet yoktur.

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 01.01.2020-31.12.2020 döneminde toplam 263.179.161.692-TL işlem hacmiyle 58 yatırım kuruluşu içinde 16. olunmuş ve BİST'deki işlem payımız ortalama %2,01 olarak gerçekleşmiştir .Vadeli İşlemler bölümünün toplam işlem hacmi 01/01/2020-31.12.2020 tarihleri arasında 96.986.604.006.-TL' dir. Şirketimizin borsadaki hacim oranı % 1,71 dir olup işlem sırasında 18. sırada yer almaktayız. 02/12/2010 tarihinden itibaren Şirketimiz BİST Gelişen İşletmeler Piyasasında Piyasa Danışmanlık görevi yetkisi almıştır. 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 31.12.2020 tarihi itibarıyla sahip olduğu SPK yetki belgesi aşağıdaki gibidir .	

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

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

Borsalar için 2020 altın yıl oldu.2020 yılı dünya için özel bir yıldır. Mart ayında baş gösteren Koronavirüs salgını günlük hayatı ve ekonomiyi derinden etkiledi. Virüsün salgın haline gelmesiyle kısıtlama ve kapanma tedbirleri uygulandı. Buna bağlı olarak ekonomik hayat ciddi bir darbe aldı. Başta ABD ve Almanya olmak üzere Türkiye dahil 2020 yılı ikinci çeyrekte rekor küçülmeler gerçekleşti. ABD yüzde 31.5, Almanya yüzde 9.7, Türkiye yüzde 9.9 küçüldü. Buna karşılık ekonomik krizlerin bildik önlemleri ülkeler tarafından hemen uygulamaya konuldu. Hükümetler ve merkez bankaları mali teşvik paketleriyle birlikte parasal genişleme ve düşük faiz politikalarını uygulamaya başladılar. Kısa bir süre içinde küresel ekonomi "düşük faiz, bol likidite" ile rahatlatılmaya çalışıldı. ABD Merkez Bankası (Fed), mart ayında 4.3 trilyon dolar bilanço büyüklüğünden 7.4 trilyon dolara ulaştı. Benzer görünüm Avrupa Merkez Bankası için de söz konusuydu. Hiç olmadığı kadar bol likidite kendisine yer aradı. Faiz oranları da düşük olunca ilk akla gelen alternatif yatırım araçları borsalar ve altın oldu. Altının ons fiyatı 2 bin dolar seviyesini geçerken borsalar yeni rekorlar ve zirveler denediler. ABD'de Kasım ayında gerçekleşen çalkantılı seçim sonrası Cumhuriyetçi eski başkan Trump'tan görevi devralan Demokrat aday Jeo Biden, mevcut ekonomi politikalarına devam etti. İlk icraatlarından biri 1.9 trilyon dolarlık yeni mali teşvik paketi açıklamalar oldu. Bu açıdan küresel piyasalar yeni başkan Biden'ın gelişine olumlu tepki verdi.



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

Dış dünyadaki gelişmeler iç piyasalara da yansdı. Borsa İstanbul'da toplam yatırımcı sayısı 2 milyonu aştı ve 800 bin yeni yatırımcı deyim yerinde ise borsaya akın etti. Kapanış ve işlem hacmi rekorları kıran Borsa İstanbul'da halka arzlar da yoğunluk kazandı. Bu gelişmeler şirketimizin faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarında aracı kurum faaliyetlerini olumlu etkiledi. Düşük faiz, bol likidite ortamı sermaye piyasalarına olduğu kadar reel ekonomiye de olumlu yansdı. 2020 yılı üçüncü çeyrekte ikinci çeyreğin aksine önemli büyüme oranları yakalandı. Türkiye 6.7 büyüdü. Bu görünümde virüse karşı aşı geliştirilmesine bağlı olarak kısıtlama ve kapanma tedbirlerinin gevşetilmesi önemli katkı yaptı. Ancak bu defa virüsün tekrar yaygınlık göstermesiyle vaka sayıları arttı. Ardında mutasyon vakaları da gelmeye başlayınca tekrar kısıtlama ve kapanma tedbirleri tekrar uygulanmaya başladı. Bu durumun çeyrek ekonomik toparlanmada biraz ivme kaybına neden olması muhtemel bir gelişme olacak. Özetlemeye çalışıldığı gibi 2020 yılı salgın hastalıkla ilgili gelişmelerin gölgesinde kaldı.

Dış dünya ile birlikte hareket eden Türkiye'de ise yılın son aylarında biraz daha farklı gelişmeler gözlemlendi. Küresel ekonomide düşük faiz ve parasal genişleme politikaları uygulanmaya devam ederken ekonomi yönetim kademesinde değişikliğe giden Türk ekonomisinde parasal sıkılaştırma politikası uygulanmaya başladı. Bu politikaya etki eden gelişmelere bakıldığında TCMB'nin rezerv durumu, yükselen enflasyon ve TL'nin değer kaybını ana etkenler olarak saymak mümkün. TCMB Başkanı Naci Ağbal, parasal sıkılaştırma politikasının enflasyonun yüzde 5 seviyesine ulaşana kadar kararlılıkla uygulanacağı vurguladı. Şahin duruş piyasalar tarafından kabul gördü. TCMB'nin faiz artırımları TL'ye cazibe kazandırırken Kasım ayından itibaren portföy yatırımları sıcak para (portföy yatırımları) girişleri görüldü. TCMB'nin parasal sıkılaştırma politikasına iç ve dış finans çevreleriyle kredi derecelendirme kuruluşlarının ve yabancı yatırım bankalarının yaklaşımı olumlu oldu. Dış bakışı gösteren Türkiye'nin risk primi (CDS oranı) 300 seviyesinin altına kadar geriledi. 2020 yılı içinde 643 seviyesini görmüştü. Para piyasalarındaki olumlu gelişmelere rağmen henüz enflasyonda beklenen düşüş görülmemiş değil. Özellikle gıda fiyatlarındaki yükseliş önemli engellerden biri olarak görülüyor. TCMB, uyguladığı para politikasıyla tercihini enflasyonun düşürülmesinden yana kullandığını gösteriyor. Yüksek faiz bu aşamada hisse senetleri açısından önemli bir alternatif oluşturmuş değil. Hisse senetlerinin yüksek getirisi ve küresel piyasalarda devam eden iyimserlik Borsa İstanbul'un çıkış trendinin korumasına yardım ediyor. Hisse senetlerinin getirilerinde zayıflama durumu söz konusu olursa yüksek faiz daha belirgin bir alternatif olabilir.

2021 yılı devreden bakiye sermaye ve para piyasaları açısından olumlu. Ancak reel ekonomide kısıtlama ve kapanma tedbirlerine bağlı olarak sıkıntılı bir süreç söz konusu. Normalleşme ancak devam eden aşılama çalışmalarının başarısına ve salgın hastalığın etkilerinin kontrol altına alınmasına bağlı olacak. Küresel piyasalarda düşük faiz ve bol likidite ortamının en azından birkaç yıl daha korunacağı yönünde beklentiler hakim. Bu açıdan para ve sermaye piyasaları için iyimser projeksiyonlar geçerliliğini koruyor. Fakat reel ekonomilerde, ertelenen veya parasal genişleme politikalarıyla etkileri azaltılmaya çalışılan sıkıntılara, borsalar ve diğer yatırım araçlarının duyarsızlığının ne kadar süreceği konusunda net değerlendirmeler henüz yapılmış değil. 2021 piyasalar açısından fırsatlar kadar riskleri de barındırabilecek bir yıl olma potansiyeli taşımaktadır.

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

9. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları,

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

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. , faaliyet alanları itibarıyla karşılaştığı risklerin ölçümü ve takibine yönelik hizmeti dışarıdan alınan hizmetler çerçevesinde Risk Yazılım Teknolojileri danışmanlık Eğt. Tic. LTD Risk Yönetim

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

Birimi'nden almaktadır. Söz konusu birim, Şirket'in yönetimindeki yatırım fonları ve bireysel ve kurumsal müşterilerin işlemleri ve finansal varlıkları ile ilgili olarak günlük kontrolleri yapmaktadır. Bahsedilen kontrollere ilişkin olarak periyodik raporlar hazırlanmakta ve ilgili birimler ile paylaşılmaktadır. Şirketin bu kapsamdaki süreçleri yazılı hale getirilmiştir. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'nin önemli finansal kaynağı kendi öz sermayesidir. Şirket işletme sermayesini yönetim kurulu tarafından belirlenen limitleri ve kuralları belirlenen prosedürler doğrultusunda ve mali belirsizlikleri minimize edecek şekilde değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Kurum Portföyü dönem boyunca TL olarak değerlendirilmiştir.

10- Şirketin Mali Tablolarda Yer Almayan Şarta Bağlı Yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Mektupları	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Takasbank Ödünç Menkul Kıymet, Menkul Kıymet Kredisi, BPP Kredi	1.374.000	5.750.000
SPK Aracılık Teminatı	1.800	1.800
TOPLAM	1.375.800	5.751.800

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

-Kıdem Tazminatı Tavanı 01.01.2021-30.06.2021 tarihi için 7.638,96.- TL olmuştur

-Grup'un, 17.02.2021 tarihli ve 8579 sayılı yazısına istinaden Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na yaptığı sermaye artırım başvurusu 01.03.2021 tarihi itibarıyla kabul edilmiştir. Grup'un 40.000.000 TL tutarlı sermaye yapısı 48.000.00 TL'ye çıkarılacaktır. Bakanlık'tan izin alıp Genel Kurul sonrası tescil işlemi yapılacaktır..

12. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler,

Şirket 2020 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye ve yönelik pazarlama faaliyetlerine ve özsermayesini 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.

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.



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

**15-İlişkili
Taraflar**

31 Aralık 2020					
SATIŞLAR			ALIŞLAR		
	Fon Yönetim Ücretleri ve Serbest Fon Performans Primi	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira ve Aidat Giderleri	Azami Gider Aşımı	
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	61.619	10.395	-	6.219	
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	19.406	1.728	-	12.335	
Meksa Prime Serbest Fon	814.614	6.456.870	-	-	
Ortaklar	-	23.369	-	-	
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi	-	-	1.414.837	-	
TOPLAM	895.639	6.492.362	1.414.837	18.554	

31 Aralık 2019					
		Satışlar		Alışlar	
	Azami Gider Aşımı	Fon Yönetim Ücretleri	Komisyon, Ters Repo, Mevduat	Kira Aidat Giderleri	Teknik Hizmet
Meksa Portföy Birinci Değişken Fon	26.843	38.454	16.626	-	-
Meksa Portföy İkinci Değişken Fon	17.243	13.288	4.555	-	-
Meksa Prime Serbest Fon		194.917	3.263.847	-	-
Ortaklar		-	19.296	-	-
XYZ Anonim Şirketi		-	-	-	400.000
Sazak Turizm Ticaret Anonim Şirketi		-	-	1.206.864	-
TOPLAM	44.086	246.659	3.304.324	1.206.864	400.000

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.

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

31.12.2020 tarihi itibarıyla üst yönetim aşağıdaki gibidir.

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ADI-SOYADI	POZİSYONU	MESLEKİ TECRÜBE BAŞLANGICI
Vesile ŞARLIOĞLU	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	1995
R.Kaan FERHATOĞLU	Genel Koordinatör -Yönetim Kurulu Bşk. Vk.	1998
Mert YILMAZ	Kas Birim Yöneticisi -Yönetim Kurulu Üyesi	2005
Mete Muzaffer BIÇAKLIOĞLU	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1995
Oğuzhan BÜYÜKBAYRAM	ICM Genel Müdür Yrd.	1998
Figen ÖZAVCI	Pazarlamadan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	1999



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

Ergün TEKGÜL

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasalarından
Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı

2007

MEKSA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

Emre TOPAL	Genel Müdür- Yönetim Kurulu Üyesi	29 Yıl	06/09/2019 Tarihli atama kararı 12.09.2019 tarihinde tescil edildi
------------	--------------------------------------	--------	---

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

Şirketimizin diğer personel yapısında da 2020 yılında aşağıdaki değişiklikler olmuştur. Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin Dönem Başı 139 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 18 personel işten çıkması, buna karşılık ise 29 personelin işe alınması ile 150 kişi olmuştur. Meksa Portföy A.Ş. Dönem Başı 7 olan yönetim kurulu dahil personel sayısı yıl içinde 3 personel işten çıkması, buna karşılık ise 4 personelin işe alınması ile 8 kişi olmuştur. Böylece toplam yönetim kurulu dahil grubun personel sayısı 158 olmuştur Ayrıca grup ayrılan personele 432.101,09.-TL (31.12.2019:381.339 TL) kıdem ödemiştir.Primli çalışan personel haricindeki şirketimiz çalışanlarına ücret ve yemekden başka sağlanmış herhangi bir hak ve menfaat bulunmamaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla primli personele dağıtılan prim tutarı 12.454.691,45 TL dir. TL .Şirketimizde halen örgütlenmiş sendika bulunmadığından toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır.

19-Aracı Kurumun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler,

Sermaye Piyasası Kurulunun 2011/17 sayılı haftalık bülteninde ve 19/01/2012 tarih ve B.02.1.SP.K.0.16-205-99/57-685 sayılı yazısı ile "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" çerçevesinde; Şirketimizin Ücret Politikası; bilimsel çalışmalar, araştırmalar ve incelemeler sonucu oluşan dünyada ve Türkiye'de birçok firma tarafından denenmiş ve geliştirilmiş uygulamalar dikkate alınarak oluşturulmuştur.Bu kapsamda ücret seviyesi belirlenirken, şirketin faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, sürdürülen üretim ve satış faaliyetleri, faaliyet noktalarının yaygınlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde 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	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı	74.055	55.189
Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı Genel Koordinatör YK Üyesi Birim Yöneticisi Ücret ve Prim	7.536.642	4.960.901
TOPLAM	7.610.697	5.016.090

ICM Genel Müdür Yardımcısının 2020 yılı temsil ağırlama gideri 1.252.882.-TL'dir.(2019: 559.518 TL), seyahat ve konaklama gideri de 21.724-TL (2019:45.366 TL) olarak gerçekleşmiştir.

20. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

34.500.-TL dir. (2019:50.700.-TL)

21. Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

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



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

22-İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler

Şirket 2020 Yılında Yurt İçi ve Yurt Dışı Yatırımcı Portföyünü Genişletmeye Yönelik Pazarlama Faaliyetlerine Devam Etmektedir.Şirketimiz karlılığını bir önceki yıla göre % 103,75 artırmıştır.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	102.672.043	184.772.875
Satışların Maliyeti (-)	19	(16.840.762)	(133.907.092)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar ve Zarar		85.831.281	50.865.783
BRÜT KAR		85.831.281	50.865.783
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(48.100.523)	(33.412.931)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(15.063.713)	(8.371.168)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	82.015.505	36.618.031
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(77.491.572)	(33.305.145)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		27.190.978	12.394.570
Finansman Geliri	22	1.363.499	1.986.981
Finansman Giderleri (-)	23	(1.845.918)	(1.420.151)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		26.708.559	12.961.400
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri		(6.305.208)	(2.947.457)
Dönemin Vergi Geliri / (Gideri)	17	(6.430.907)	(3.073.310)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	17	125.699	125.853
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		20.403.351	10.013.943
DÖNEM KARI / (ZARARI)		20.403.351	10.013.943
Pay Başına Kazanç		0,5100	0,3709



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

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

Teşvik alınmamıştır.

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

Cari Dönem gelir tablosundan detaylarından da da anlaşılacağı üzere Ticari Faaliyetlerden Kar Zararda bir önceki yıla göre %12 azalma mevcuttur. Piyasada oluşan rekabet neticesinde komisyon oranlarındaki düşüşten kaynaklandığı öngörülmektedir. Kalem bazında aşağıda detaylandırılmıştır. Giderlerde de bir önceki yıla göre azalma mevcuttur.

Satışlar	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	16.906.901	134.045.166
Özel Kesim Tahvil ve Bono	39.448	-
Yatırım Fonu	-	26.290
TOPLAM	16.946.349	134.071.456
Satışların Maliyeti	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Hisse Senetleri	(16.801.315)	(133.881.981)
Yatırım Fonu	(39.448)	(25.111)
TOPLAM	(16.840.763)	(133.907.092)
Toplam	105.586	164.364
Hizmet Gelirleri	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Hisse Senedi Alım Satım Komisyonu	43.623.691	14.111.546
Kaldıraçlı alım Satım Komisyonu	12.552.559	3.876.437
Vadeli İşlem Alım Satım Komisyonu	11.239.456	6.185.217
Yurt Dışı Türev Komisyon Geliri	9.385	60.392
Ters Repo , HB ve Özel Sektör ,DT Aracılık Komisyon Geliri	25.034	11.123
Emir İptal Komisyonu	727.613	339.675
Açığa Satış komisyonu	73.190	115.662
Borsa Para Piyasası aracılık Komisyonu	24.541	24.543
Ödünç Verme Komisyon Gelirleri	6.198	-
Müşterilere Komisyon İadeleri (-)	(14.114.791)	(3.551.668)
Portöy Yönetim Ücretleri	-	-
Yatırım Fonu Yönetim Ücreti	519.254	332.457
Serbest Fon Performans Primi	376.384	-
Halka Arz Yönetim Ve Aracılık Komisyonları	7.746	2.693.922
Diğer Danışmanlık Geliri	17.000	73.000



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

Başarı Primi	75.111	18.910
Saklama Virman Komisyonları	669.086	343.765
Diğer Hizmet Gelirleri İle Üstlenilen Maliyetlerin		
Müşterilere Yansıtılması İle İlgili Tahsil Edilen	8.752.206	2.658.442
Kalemler		
TOPLAM	64.583.663	27.293.423
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2020	1 Ocak 2019
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Müşterilerden Elde Edilen Faiz Geliri, Ödünç Gelirleri	7.945.556	4.406.296
Vadeli İşlem Sözleşmeleri Satış Kar Zararı	28.008	1.121.368
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinden Elde Edilen		
Gelirler (Net)	13.168.468	17.880.332
TOPLAM	21.142.032	23.407.996
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR ZARAR	85.831.281	50.865.783

FAALİYET GİDERLERİ

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

	1 Ocak 2020	1 Ocak 2019
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(15.063.713)	(8.371.168)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(48.193.406)	(33.412.931)
TOPLAM	(63.257.119)	(41.784.099)

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

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2020	1 Ocak 2019
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Hisse Senedi İşlem Payları Emir İptaller, Tescil		
Ücretleri	(7.420.542)	(2.698.649)
Vadeli İşlem Borsa Payları	(3.563.282)	(1.782.118)
Diğer Giderler	(1.111.897)	(1.587.896)
Takas ve MMK Saklama Giderleri	(2.330.672)	(1.008.119)
Reklam Giderleri	(637.320)	(1.294.386)
TOPLAM	(15.063.713)	(8.371.168)



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

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

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Personel Maaş ,Prim Diğer ve Kıdem Tazminatı Giderleri	(30.562.135)	(19.379.444)
Data-Abonelik Giderleri	(4.677.580)	(3.694.085)
Kira Giderleri	(1.596.480)	(1.379.072)
Temsil ve Ağırılama Giderleri	(1.457.211)	(786.295)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(605.406)	(605.406)
Aidat ve Üyelik Giderleri	(746.153)	(694.657)
Amortisman İtfa Payı Giderleri	(836.688)	(789.762)
Kullanım Hakkı Amortisman Gideri	(507.115)	(234.324)
Bakım ve Onarım, Teknik Hizmet , Bilgi İşlem Giderleri	(2.059.866)	(2.117.378)
Haberleşme Giderleri	(875.895)	(770.955)
Diğer Giderler	(670.305)	(440.589)
Taşıt Araç Giderleri	(510.731)	(734.825)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(972.598)	(493.732)
Banka ve Diğer Yurt Dışı Broker Masrafları	(1.201.494)	(538.470)
Seyahat ve Konaklama Gideleri	(100.659)	(203.048)
Isınma, Aydınlatma ve Su Giderleri	(394.983)	(349.702)
Kırtasiye, Kitap vb. Giderler	(84.290)	(69.231)
Posta, Kargo ve Kurye Giderleri	(136.971)	(81.038)
Giderleştirilen Demirbaşlar	(103.964)	(50.918)
TOPLAM	(48.100.523)	(33.412.931)

ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Fx Teminat ve diğer Kur Farkı Geliri	81.490.661	36.546.359
Banka Maaş Promosyon Geliri	254.237	56.497
Sigorta Hasar Geliri	-	14.353
Muhtelif Gelirler	1.501	822
Duran Varlık Satış Karı	199.579	-



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

Döviz Satış Karı	69.528	-
TOPLAM	82.015.505	36.618.031

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Fx Teminat ve diğer Kur Farkı Gideri	(76.495.113)	(33.248.822)
Yatırım Fonları Azami Gider Aşımı	(18.554)	(49.271)
Muhtelif Giderler	(7.438)	(7.052)
Döviz Satış Zararı	(53.256)	-
Önceki Dönem İşlemleri Nedeniyle SPK ceza	(917.211)	-
TOPLAM	(77.491.572)	(33.305.145)

FİNANSMAN GELİRİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman gelirinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Mevduat Faiz Gelirleri	620.768	588.260
Garanti Fonu ÖPSP Nema, BAPUY, PAYUY, ÖPP , BPP Faiz Geliri.	225.888	367.162
Vadeli İşlem Nema Gelirleri	218.108	377.291
Para Piyasası Faiz Geliri	-	157.732
Özel Sektör, DİBS ve Ters Repo Faiz Geliri	24.659	42.377
Diğer		31.213
Finansal Araç Reeskont Geliri	159.068	346.818
Temettü Gelirleri	115.008	76.128
TOPLAM	1.363.499	1.986.981

FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019
Kredi Faizleri	(1.635.205)	(1.201.184)
Teminat Mektubu Komisyonları	(59.892)	(128.625)
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Faiz Gideri	(150.821)	(90.342)
Reeskont Gideri	-	-



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

TOPLAM	(1.845.918)	(1.420.151)
---------------	--------------------	--------------------

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

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

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Dönen Varlıklar	518.806.782	272.994.350
Nakit ve Nakit Benzerleri	122.940.834	91.296.140
Finansal Yatırımlar	3.417.164	2.565.097
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	<i>13.477</i>	<i>13.477</i>
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	<i>3.403.687</i>	<i>2.551.620</i>
Ticari Alacaklar	383.836.677	172.948.104
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>4.006.657</i>	<i>27.358</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>379.830.020</i>	<i>172.920.746</i>
Diğer Alacaklar	8.216.628	5.525.029
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>3.871</i>	<i>-</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>8.212.757</i>	<i>5.525.029</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	361.252	533.963
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>361.252</i>	<i>533.963</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	23.392	118.268
Diğer Dönen Varlıklar	10.835	7.749
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	<i>10.835</i>	<i>7.749</i>
Duran Varlıklar	9.217.595	6.476.066
Finansal Yatırımlar	1.636.054	1.636.054
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</i>	<i>1.636.054</i>	<i>1.636.054</i>
Diğer Alacaklar	1.903.133	570.268
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>1.903.133</i>	<i>570.268</i>
Maddi Duran Varlıklar	2.624.417	1.194.870
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.158.969	1.248.969
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	835.966	856.482
<i>Lisanslar</i>	<i>788.371</i>	<i>836.508</i>
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>	<i>47.595</i>	<i>19.974</i>



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

Peşin Ödenmiş Giderler	28.373	147.421
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	28.373	147.421
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.030.683	822.002
TOPLAM VARLIKLAR	528.024.377	279.470.416

KAYNAKLAR

	Cari Dönem 31 Aralık 2020	Önceki Dönem 31 Aralık 2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	451.074.879	222.894.361
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13.907.819	6.652.032
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	13.907.819	6.652.032
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	491.639	497.222
<i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	150.553	245.217
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	150.553	245.217
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	341.086	252.005
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	341.086	252.005
Ticari Borçlar	429.183.860	212.447.311
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	31.508.000	11.812.437
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	397.675.860	200.634.874
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.323.624	517.737
Diğer Borçlar	2.058.113	841.607
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	2.058.113	841.607
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.888.758	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.221.066	1.938.452
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.097.788	1.815.174
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	123.278	123.278
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.101.475	3.325.747
Uzun Vadeli Borçlanmalar	807.459	830.570
<i>İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	544.691	610.024
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	544.691	610.024
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	262.768	220.546
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	262.768	220.546
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.012.881	2.214.042
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	3.012.881	2.214.042
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	281.135	281.135
Özkaynaklar	72.848.023	53.250.308
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	72.848.023	53.250.308
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	27.000.000
<i>Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)</i>	(1.391.764)	(1.059.838)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları</i>	(1.391.764)	(1.059.838)
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler(Giderler)	1.124.541	1.124.541
<i>Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)</i>	1.124.541	1.124.541



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

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.145.738	1.647.095
Yasal Yedekler	2.145.738	1.647.095
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	10.566.157	14.524.567
Net Dönem Karı veya Zararı	20.403.351	10.013.943
TOPLAM KAYNAKLAR	528.024.377	279.470.416

	31.12.2020	oran analizi	31.12.2019	oran analizi
Dönen Varlıklar	518.806.782	98,25	272.994.350	97,70
Duran Varlıklar	9.217.595	1,75	6.476.066	2,30
TOPLAM VARLIKLAR	528.024.377	100	279.470.416	100
Kısa Vadeli Yükümlülükler	451.074.879	85,43	222.894.361	79,76
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.101.475	0,78	3.325.747	1,18
Özkaynaklar	72.848.023	13,80	53.250.308	19,06
TOPLAM KAYNAKLAR	528.024.377		279.470.416	

Rasyolar

	31.12.2020	31.12.2019
Cari Oran	1,15	1,22
Borçların Aktif Toplamına Oranı %	86	81
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı %	13,79	19
Özkaynak Borç Oranı %	16	23,5
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı %	12	12
Nakit Oranı %	28	42
Net kar/Özsermaye %	28	18,8

26-Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

a) Sermaye risk yönetimi

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



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

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	1 Ocak 2019
	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal Borçlar	(13.907.819)	(6.652.032)
Eksi: Nakit ve nakit Benzerleri (Müşteri Varlığı Hariç)	13.453.711	18.131.203
Net Borç	(454.108)	11.479.172
Toplam Ödenmiş Sermaye	40.000.000	27.000.000
Net Borç / Ödenmiş Sermaye	(1,13%)	42,51%

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.



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

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 oluşturma 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 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 kullandırılan 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

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 müdür



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

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

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

1- Riske Maruz Kalan Değer

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

2- Tek Bir Pozisyonda Alınan Azami Risk

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

3- Hedge Pozisyon Riski

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

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. 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.

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.

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****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 2020 tarihi itibarıyla Grup'un İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'ne iştirak oranı %0,009'dur (31 Aralık 2019 %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 tablolarında değerlendirilmiştir. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye gönderilen 19/03/2020 tarih, BİAŞ-33-72-2237 sayılı yazıda payların 1 TL nominal değerli beher pay başına 2,20 TL teklif fiyatı ile değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2019: 54.000 TL olan 540.000 adet hisse 1,80 TL fiyat)

6362 Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138. maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendine göre BİST'in sermayesinin yüzde dördü BİST üyelerine bedelsiz olarak devredilmiştir. C grubu ortaklık paylarından 159.711 TL tutarında 15.971.094 adet pay Grup'a devredilmiştir. İştirak oranı %0,0377 dir (31.12.2019: %0,0377). Söz konusu hisseler ilk kez 31/03/2019 tarihli mali tablolarında Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 21.12.2017 tarih ve İcra Kurulu'nun 09.01.2019 tarihli toplantısında alınan kararlar uyarınca, Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu paylarını devretmek isteyen pay sahiplerinin pay başına 0,095 TL teklif fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. 15.971.094 adet Borsa İstanbul A.Ş. İştirak Hisse Senedi Payımız 0,0855 fiyattan 1.365.520 TL tutarı olarak Takasbanka Kredi Teminatı olarak verilmiştir.

İştirakler*İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi**97.200**Borsa İstanbul Anonim Şirketi**1.517.254***TOPLAM****1.614.454****28-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:**

Müşteri tazminat davası 26.000 usd tutarında olup Ankara Batı 2. Tüketici Mahkemesi 2020/527 E sayılı dosyada davaya cevap sunulmuş olup mahkeme devam etmektedir. Kaybetmeme olasılığının yüksekliği ve mali durumumuzu etkileyebilecek nitelikte olmaması nedeniyle karşılık ayrılmamıştır. Bir başka müşterimize İstanbul 1. icra müdürlüğü 2019/32923 sayılı dosyadan yapılan icra takibimize , borçlunun itirazı üzerine, açılan itirazın iptali davası mevcut olup tutar 256.824,35 TL dir. Dosyada bilirkişi raporu lehimize gelmiş olup duruşması devam etmektedir. 123.278 TL

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

tutarındaki SPK idari para cezası için açılan dava kaybedilmiş olup temyiz aşamasındadır.Söz konusu tutar için mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.SPK III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları hakkında Tebliğin "Reklam , İlan ve Duyurular başlıklı 41. Madde hükmüne aykırılıktan şirket 10/02/2016 tarihinde 18.504 TL ceza ödemiştir.Açılan dava 31/01/2019 tarihinde kaybedilmiş olup temyiz aşamasındadır.2014 Ocak -2015 Haziran dönemi Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen BSMV iptali ve mahsup için 446.700,99 TL'lik dava açılmış ve kazanılmıştır. 2015 Temmuz - Aralık ve 2016- Ocak-Mart ayına ait Kaldıraçlı Alım Satım işlemleri ile ilgili ödenen 1.078.578,69 TL'lik Banka Sigorta Muamele Vergisinin iptali için vergi mahkemesine dava açılmış ve kazanılmıştır. Toplam 1.525.279,68.-TL tutarındaki kazanılan davaların 485.067,26 TL si tamamen lehimize sona ermiş olup, diğer kazanılan ve idareden tahsil edilen 1.040.212,42.-TL ise halen temyizdedir.

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

	2020	2019
Makine Tesis Ve Cihazlar	1.361.334,02	331.490
Taşıtlar	619.555,39	-
Demirbaşlar	124.989,78	59.670
Diğer Maddi Duran Varlıklar(Özel Maliyet Harcamaları)	56.835,58	84.069
Gayrimaddi Haklar	86.395,70	107.549
TOPLAM	2.249.110,47	582.778

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

2020 :Seri V No:68 Tebliğin 5. maddesinde Yer Alan İç Kontrol Faaliyetlerinin İzinsiz Sermaye Piyasası Faaliyetlerinin Tespitine Olanak Verecek Şekilde Yürütülmemesi, Aynı Tebliğin 12. maddesine Göre Teftiş Sisteminin Gereklerinin Yerine Getirilmemesine İlişkin 52.098 TL ve Seri V No:65 Tebliğin 24. ve 28. maddesine aykırı olarak Açığa Satış Niteliğindeki İşlemlere İlişkin Emirlerin Açığa Satış Olarak Kabul Edilip Borsaya Açığa Satış Olarak İletilmemesi Nedeniyle de 1.161.027 TL ceza kesilmiş olup her iki ceza da %25 indirimli olarak ödenmiştir.

2019 da yoktur.

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

2020 yılı karlı olarak kapatılmış hedeflerimize ulaşılmış olup detaylı gelir ve giderler 24- maddede açıklanmıştır. 2021 yılında da giderleri minimum seviyede tutup en iyi karlılık hedeflerine ulaşılması için gerekli önlemler alınacaktır.

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

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesinde Teftiş Kurulu şirketimizin iç denetim faaliyetlerini yerine getiren, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyetlerini yürüten bir birimdir. Gerekli iç kontrol faaliyetine ilişkin iş akış prosedürleri süreç dökümanları oluşturulmuş, bu çerçevede 2020 döneminde merkez ve merkez dışı birimlerde gerekli kontroller gerçekleştirilmiştir.



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

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

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

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

Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin dışardan hizmet alımı faaliyetleri çerçevesinde iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Teftiş Kurulu 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 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

34- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,

İlişiktir.

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

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Şirketimiz halka açık olmadığından bu raporu hazırlama yükümlülüğümüz yoktur . 01.01.2020-31.12.2020 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:



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

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:

2019 yılı Olağan Genel Kurulu 31/03/2020 tarihinde yapılmıştır. Bu toplantı %100 nisap gerçekleşmiştir. 16/11/2020'de Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı %100 nisapla gerçekleşmiştir. Toplantıya davet T.T.K.nun 416. maddesine göre yapılmıştır. Toplantıya herhangi bir itirazın olmadığı görülmüştür. Genel Kurul öncesi, genel kurul gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

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

Olağan genel kurul toplantısında söz isteyen olmamıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Ana sözleşmemizin safi karın dağıtımı ile ilgili maddesi mevcuttur. Nihai durum genel Kurul kararına göre yapılmaktadır. Çoğunlukla %5 ortaklara birinci temettü dağıtılmakta kalan dönem karları dağıtılmayıp özsermayeyi güçlendirme politikası uygulanmaktadır. 2020 yılı içinde toplam ortaklara brüt 473.710 (2019:4.722.060,17)TL temettü dağıtılmıştır.

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



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

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 2020 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 '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.

Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Emin SAZAK	Yönetim Kurulu Bşk.
Rıza Kaan FERHATOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili –Genel Koordinatör
Vesile ŞARLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi -Genel Müdür
Mert YILMAZ	Yönetim Kurulu Üyesi-KAS Birim Yöneticisi
İbrahim Emre ÇORAK	Yönetim Kurulu Üyesi

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

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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



**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.



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

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 TSPAKB’ye yönlendirilir.

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

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

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin Kamuya yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN " II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU****18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

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

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

18/01/2021 Tarihinde Mehmet Emin SAZAK Yönetim Kurulu Başkanlığından istifa etmiştir.

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.



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

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.

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.

35-Kar Dağıtım Önerisi ve Sonuç

2020 yılı Meks Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için karla Meks Portföy Yönetimi A.Ş. için ise zararla sonuçlanmıştır.



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.			Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.	
A-DÖNEM KARI	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE	SPK	YASAL KAYITLARA GÖRE
1.Dönem Karı Zararı	27.423.990	26.996.980,48	(715.431,45)	(675.096,27)
2.Ödenecek Vergiler(-)	(6.318.537)	(6.430.906,74)	13.328,84	-
Net Kar	21.105.453	20.566.073,74	(702.102,61)	(675.096,27)

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

Kar payının hesaplanmasında; finansal tablolarını Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından belirlenen standartlara uygun hazırlamak zorunda olanlar tarafından Kanunun 88 inci maddesine göre hazırlanan, bunlar dışında kalanlar tarafından ise 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan finansal tablolar esas alınır. Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarı, 4/1/1961 tarihli ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununa göre tutulan kayıtlarda bulunan **kar dağıtımına konu kaynakların toplam tutarını aşamaz. Buna göre** Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilir olacaktır. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır. Şirketin vergi mevzuatına göre hazırladığı mali tablolarındaki dönem karı ile SPK'nun Sermaye Piyasası Kurulu'nun " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliğine göre belirlenen dönem karı yukarıdaki gibidir.Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. vergi sonrası kar üzerinden %5 yasal yedek akçe ayırdıktan sonra kalan karın %5 ini ortaklara temettü olarak dağıtıp kalan dağıtılmayan karları olağanüstü yedeklere alma kararını genel kurulun onayına sunacaktır. Meksa Portföy Yönetimi A.Ş. geçmiş yıl zararı olması nedeniyle dağıtıma tabi karı bulunmamaktadır.

Bu rapor; " II-14.1 sayılı sermaye piyasasında finansal raporlamaya ilişkin esaslar tebliği hükümleri ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan “Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik” hükümlerine Uygun olarak hazırlanmış ve aşağıda isimleri yazılı şirketi her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmeye yetkili olan yönetim kurulu üyeleri tarafından imzalanmış ve diğer tüm yönetim kurulu üyeleri tarafından da onaylanmıştır.

Rıza Kaan FERHATOĞLU
Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel koordinatör

Vesile ŞARLIOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür