



TEB
YATIRIM

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

01 / 01 / 2020 - 31 / 12 / 2020
DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

1) Görüş

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 01/01/2020–31/12/2020 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (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 Şirket'ten 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.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01/01/2020–31/12/2020 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 5 Şubat 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Zere Gaye Şentürk'tür.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Şubat 2021

A) GENEL BİLGİLER

1. Raporun Dönemi: 01/01/2020 - 31/12/2020

2. Şirket Unvanı, Ticaret Sicil, Sahip Olunan Yetki Belgeleri, Adres- İletişim ve Şube Bilgileri:

Şirketin Unvanı: TEB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Ticaret Sicil No: 358354

Mersis No: 0-8330-0735-0800018

Merkez Adresi: Genel Müdürlük – TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Sokullu Cad No:7B 34768
Ümraniye İSTANBUL

Telefon Numarası: 0216 636 44 44

Fax Numarası: 0216 631 44 00

İnternet adresi: www.tebyatirim.com.tr

Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler V.D

Vergi No: 8330073508

Şube Bilgileri: TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 20 adet şube ile faaliyetine devam etmekte olup, şube isimleri aşağıdaki gibidir.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri: Adana Şubesi, Ankara Şubesi, Antalya Şubesi, Balıkesir Şubesi, Bodrum Şubesi, Bursa Şubesi, Denizli Şubesi, Diyarbakır Şubesi, Galata Şubesi, Eskişehir Şubesi, Gaziantep Şubesi, İzmir Şubesi, İzmit Şubesi, Kayseri Şubesi, Konya Şubesi, Samsun Şubesi, Suadiye Şubesi, Yeşilköy Şubesi, Etiler Özel Şube, İzmir Özel Şube.

Emir İletimine Aracılık Bilgileri: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (III-37.1) gereği Türk Ekonomi Bankası A.Ş ile Emir İletimine Aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararı ile 01.06.2016 tarihinden itibaren TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş'nin Türk Ekonomi Bankası A.Ş'ye emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunulmasına izin verilmiş olup sözkonusu izin sonrası emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmıştır.

Yetki Belgeleri: Şirketimizin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 13.11.2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirketimizin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirketimizin "**Geniş Yetkili Aracı Kurum**" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

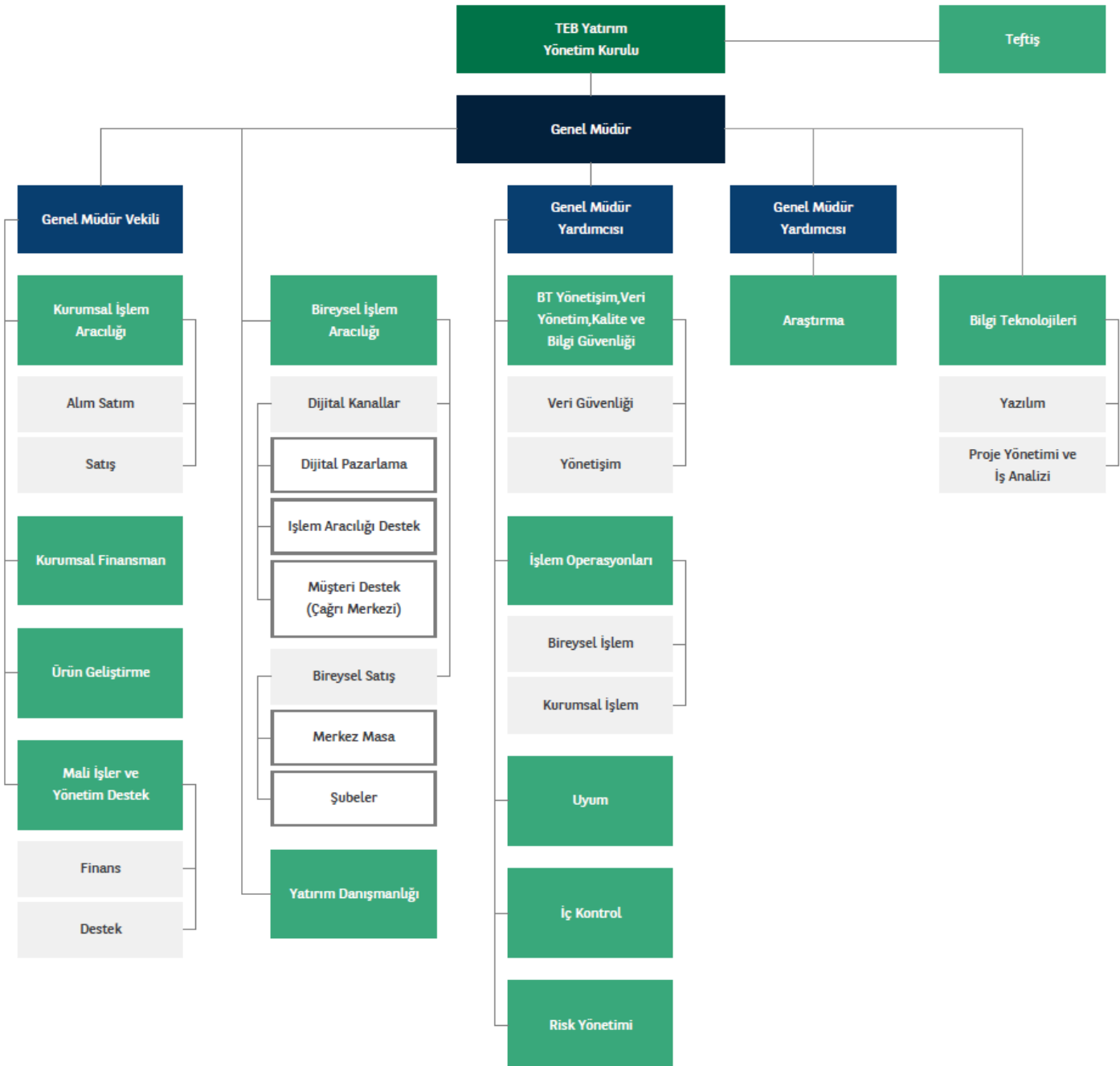
Geniş Yetkili Aracı Kurum faaliyeti çerçevesinde Şirketimizin aşağıda belirtilen yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirilmesine izin verilmiştir:

- İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde – Yurt dışında)
- Portföy Aracılığı Faaliyeti (Yurtiçi)
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (22.03.2018 tarihinden itibaren)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Halka Arz Aracılık Faaliyeti
Aracılık Yüklenimi
En İyi Gayret Aracılığı
- Saklama Hizmeti (Sınırlı Saklama Hizmeti)
- Emir İletimine Aracılık Faaliyeti (01.06.2016'dan itibaren)

3. Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler,

Organizasyon:

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş organizasyon şeması aşağıdaki gibidir.



Sermaye: Şirket'in esas ve ödenmiş sermayesi TL.28.793.895,- olup dönem içinde sermaye de bir değişiklik olmamıştır.

Ortaklık Yapısı: Şirket'in 31/12/2020 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Sirketin Adı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>Sermaye Payı</u>		<u>Pay Grubu</u>
	(TL)	(%)	
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25.530.239,48	%88,67	A
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.289.650,00	%7,95	B
TEB Faktoring A.Ş.	973.874,75	%3,38	B
TEB Holding A.Ş.	2,00	%0,00	B
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	126,75	%0,00	B
BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	1,01	%0,00	B
BNP Paribas Fortis SA/NV	1,01	%0,00	B
	-----	-----	
TOPLAM	28.793.895,00	% 100	

4. İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Şirket Esas Sözleşmesine göre Şirket sermayesinin %88,67'lik kısmını oluşturan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye ait A grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

5. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri;

Yoktur.

6. Yönetim organı, üst düzey yöneticileri, personel sayısı, personele sağlanan hak-menfaatler, personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulamaları hakkında bilgiler:

Varol CİVİL
Yönetim Kurulu Başkanı

Ayşe AŞARDAĞ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Hamza Baturalp CANDEMİR
Yönetim Kurulu Üyesi

Nicolas de BAUDINET de COURCELLES
Yönetim Kurulu Üyesi

Osman DURMUŞ
Yönetim Kurulu Üyesi

Eric Patrice Paul JOSSERAND
Yönetim Kurulu Üyesi

Nimet Elif KOCAAYAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Gökhan MENDİ
Yönetim Kurulu Üyesi

Ömer Abidin YENİDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süreleri 1 yıl olup yapılacak ilk Genel Kurul'da üyeliklere yeniden atama yapılacaktır.

Üst Düzey Yöneticiler

Adı Soyadı	Ünvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki Tecrübesi
Mustafa Selim YAZICI	Genel Müdür	-	24
Remzi Tahsin Kartal ÇAĞLI	Genel Müdür Vekili	-	31
Tolga ATAMAN	Genel Müdür Yrd.	Uyum, Risk Operasyon ve Bilgi Güvenliği	25
Pınar UĞUROĞLU DELİCE	Genel Müdür Yrd.	Araştırma	21

2019 yılı sonunda 148 olan personel sayısı, 31 Aralık 2020 sonu itibariyle 149 olup, dönem içinde çalışan personel sayısı ortalama 146'dır. Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir ve toplu sözleşme görüşmeleri yapılmamaktadır. Dönem içinde personele sağlanan hak ve menfaatlerin toplamı TL.44.014.472,-dir. Söz konusu tutar; ücretler, prim ve ikramiyeler, çeşitli tazminatlar, bireysel emeklilik sistemi katkı payları, SGK işveren payı, SGK İşsizlik Sigortası işveren payı ve SGK Sosyal Güvenlik Destekleme Primi işveren payından oluşmaktadır.

Bunun yanı sıra personelimize servis ve yemek imkanı sağlanmakta, sağlık ve hayat sigortası yapılmaktadır. Bahsi geçen söz konusu yardımlar ve diğer yardımların toplam tutarı dönem sonu itibariyle TL.1.668.364,-'dir.

7. Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Yoktur.

B) YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları:

31 Mart 2020 tarihinde yapılan Genel Kurul kararı gereği Yönetim Kurulu üyelerinin ücret almamasına, görevlerini fahriyen ifa etmelerine karar verilmiştir.

Genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı TL.4.619.500,- (31 Aralık 2019: TL.5.916.431,-)'dir.

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

Üst düzey yöneticilere 2020 yılı içinde nakdi imkan (yurtiçi-yurtdışı yolluklar, eğitim gideri, temsil gideri, sağlık-hayat sigortası) ve benzeri katkı ödenmiş olup toplam tutarı TL.116.032,- dir. Dönem içinde verilen ayni imkan ve fayda bulunmamaktadır.

3. Ücretlendirmeye ilişkin politika ve prosedürler:

Ücretler sektör ortalaması ve personelin görev tanımına göre belirlenmektedir. Ücret artışları, bütçede belirlenen enflasyon artış oranı, diğer finansal parametreler ile birlikte personel terfi durumu dikkate alınarak belirlenmektedir.

Ayrıca Grubun politikaları ve prensiplerini de dikkate alarak, şirket yönetimince belirlenen tutarda yıllık personel ikramiye ödemesi ve performans prim ödemesi yapılabilmektedir.

Söz konusu ikramiye ödemesi şirketin karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterine bağlı olarak gerçekleştirilmektedir. Performansa dayalı ödemeler ise önceden garanti edilmemektedir. Söz konusu tüm ödemeler TL para cinsinden yapılmaktadır.

C) ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Müşterilerimiz için sermaye piyasaları üzerine araştırma faaliyetinde bulunmaktadır.

Ç) ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

2. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu:

Bulunmamaktadır.

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

İç kontrol sistemi kapsamındaki tüm faaliyetler, Yönetim Kurulu dahil olmak üzere Şirketin her seviyedeki personelinin katılımıyla ve tespit edilen risklerin de izlenmesine olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülür. Teftiş ile Uyum ve İç Kontrol Bölümleri'nin Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. Teftiş ile Uyum ve İç Kontrol Bölümleri, faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları üç ayda bir toplanan Denetim ve Uyum Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim ve Uyum Komitesi, Başkan, Başkan Vekili ve 1 üye olmak üzere toplam 3 kişiden oluşmaktadır. Denetim ve Uyum Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Kurumumuz bünyesinde Uyum ve İç Kontrol Bölümünde 4, Teftiş Bölümü'nde 2 olmak üzere toplam 6 personel ile iç kontrol, uyum, ve iç denetim faaliyetleri sürdürülmektedir. Ayrıca, Risk Yönetimi Bölümü bünyesinde 1 Risk Yönetim Yöneticisi'de yer almaktadır.

4. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Şirketimizin iştiraklerdeki pay oranları aşağıdaki gibidir.

	Şirketin Sermayesi (TL)	TEB Yatırım İştirak Payı (TL)	TEB Yatırım İştirak Oranı (%)
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.401.917,00	1.282.854,00	29.14
TEB Faktoring A.Ş.	50.000.000,00	2,63	0.00

a. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

5. Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Hesap dönemi içinde yapılan özel ve kamu denetimi bulunmamaktadır. Şirket yasa, mevzuat ve bağlı olunan grubun politika/prensipieri çerçevesinde bağımsız denetim hizmeti almaktadır.

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

Şirket'in ana faaliyeti ile ilgili olarak şirketimiz aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar bulunmamaktadır.

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

Faaliyet raporu döneminde uygulanan Şirket ve Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır.

8. Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

31 Mart 2020 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul'nda TL.31.481.264,92,- lik net dağıtılabılır dönem karından gerekli karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan TL.28.750.213,09,-' nin ortaklara dağıtılmasına ve temettü ödemesinin 02 Nisan 2020 tarihinde yapılmasına karar verilmiş olup sözkonusu dağıtım 02 Nisan 2020 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

9. Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

10. Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

11. Hakim şirketle ve hakim şirkete bağlı şirketlerle ilişkilere ilişkin açıklama:

i) 2020 yılı faaliyet dönemi içerisinde Hakim Şirketler'in yönlendirmesiyle Hakim Şirketler'in yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Hakim Şirketler ile TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.

ii) 2020 yılı faaliyet dönemi içerisinde Hakim Şirketler'in yönlendirmesiyle Hakim Şirketler'in Bağlı Şirketleri'nin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem bulunmamaktadır. Hakim Şirketler'in Bağlı Şirketleri ile TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş arasında yapılan tüm hukuki işlemler piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun şartlarda ve emsallerine uygunluk ilkesi kapsamında gerçekleştirilmiş olup, bu işlemler nedeniyle Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır. Bu nedenle herhangi bir denkleştirme söz konusu olmamıştır.

iii) Şirketimizin doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır.

iv) Şirketimizin doğrudan ve dolaylı Hakim Şirketleri'nin bağlı şirketleri yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığından Şirketimiz herhangi bir zarara uğramamıştır.

13. Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:

Bulunmamaktadır.

14. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

Paylarının borsada işlem görmemesi nedeni ile Şirketimizin kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu düzenleme zorunluluğu bulunmamaktadır.

15. Merkez Dışı Örgüt Yapılanmasına İlişkin Açıklama:

Şirketimiz 2020 yılsonu itibari ile 20 adet şube ile faaliyetine devam etmektedir.

16. Yetki Belgeleri İptaline İlişkin Açıklama:

Bulunmamaktadır.

D) FİNANSAL DURUM

1. Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümlerine göre oluşan 2020 yılı karı ile Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan dönem karı aşağıda verilmiştir.

(TL)

31/12/2020	Brüt Kar	Net Kar
SPK ve TMS ilgili tebliğ/standartlarına göre (Özkaynak Kons.Yönt.)	105.510.853	82.890.632
SPK ve TMS ilgili tebliğ/standartlarına göre (Solo)	101.550.782	78.930.561
Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre	100.484.912	76.222.450

2. Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı, işletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin faaliyet gösterdiği sektördeki yeri ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Şirketimiz, 31/12/2020 itibariyle, **Borsa İstanbul Pay Piyasası** işlem hacmi sıralamasında 58 üye arasında TL.248.788.891.834,- tutarındaki işlem hacmi ve % 1,9 pazar payı ile 20. olmuştur. 31/12/2019 itibariyle ise, 56 üye arasında TL.96.915.466.977,- tutarındaki işlem hacmi ve % 2,28 pazar payı ile 13 sırada yer almıştır.

Şirketimiz 31/12/2020 itibariyle. **Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında** 64 üye arasında TL.212.628.404.277,- lik işlem hacmi ve % 3,71 pazar payı ile 9. olmuştur. 31/12/2019 itibariyle ise 63 üye arasında TL.145.517.846.165,-' lik işlem hacmi ve % 5,07 pazar payı ile 5. sırada yer almıştır.

Bazı finansal rasyolar aşağıdaki gibidir;

Cari Oran	0.75
Nakit Oranı (%)	18.00
Aktif karlılığı (%)	23.51
Borç-Aktifler Oranı, Finansal Kaldıraç (%)	64.73
Finansal Kaldıraç Oranı (%)	35.27
Borç-Öz Sermaye Oranı, Borçlanma Katsayısı (%)	182.89
Finansal Duran Varlıklar-Duran Varlıklar Oranı (%)	4.00
Öz Sermaye Kar Marjı (Karlılığı) - OSKM – (ROE) (%)	52.01

Rasyolar 2020 ve 2019 yılı UFRS finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanmıştır.

şirketimiz 2021 bütçe hedefleri doğrultusunda 2021 yılında Borsa İstanbul Pay Senedi Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon sözleşmelerinin işlem gördüğü piyasalarda pazar payını bir önceki yılın üzerinde olması hedeflenmiştir.

şirketimiz yine 2021 bütçesine göre 2021 yılı vergi öncesi karını bir önceki yılın rakamına göre artırmayı hedeflemektedir.

şirketimizin 2021 bütçe hedefleri doğrultusunda Gider/Gelir rasyosunun 2021 yılında % 60'in altında gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31/12/2020 TARİHLİ BİLANÇO (TL)**

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
VARLIKLAR		
Dönen varlıklar	249.741.860	145.489.120
Nakit ve nakit benzerleri	61.888.712	17.835.294
Ticari alacaklar	185.950.974	126.216.132
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>397.411</i>	<i>340.864</i>
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>185.553.563</i>	<i>125.875.268</i>
Peşin ödenmiş giderler	1.902.174	1.360.694
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>1.902.174</i>	<i>1.360.694</i>
Diğer dönen varlıklar	-	77.000
- <i>İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar</i>	<i>-</i>	<i>77.000</i>
Duran varlıklar	278.160.403	31.721.936
Finansal yatırımlar	3	2
- <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>	<i>3</i>	<i>2</i>
Diğer alacaklar	256.676.894	17.918.063
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	<i>256.676.894</i>	<i>17.918.063</i>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9.983.841	6.056.336
Maddi duran varlıklar	2.439.636	1.931.714
Kullanım hakkı varlıkları	1.190.229	1.320.183
Maddi olmayan duran varlıklar	4.163.207	2.543.910
Peşin ödenmiş giderler	3.272	14.020
- <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>	<i>3.272</i>	<i>14.020</i>
Ertelenmiş vergi varlığı	3.703.321	1.937.708
Toplam varlıklar	527.902.263	177.211.056

31/12/2020 TARİHLİ BİLANÇO (TL)

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019
KAYNAKLAR		
Kısa vadeli yükümlülükler	334.701.905	38.085.099
Kısa vadeli borçlanmalar	297.688.170	5.801.739
- <i>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar</i>	297.688.170	5.801.739
Ticari borçlar	6.073.610	6.768.929
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	1.118.555	1.283.189
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	4.955.055	5.485.740
Diğer borçlar	6.712.547	15.261.446
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	6.712.547	15.261.446
Dönem karı vergi yükümlülüğü	7.722.018	2.866.144
Kısa vadeli karşılıklar	13.662.147	5.688.695
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12.264.379	4.508.522
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	1.397.768	1.180.173
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.843.413	1.698.146
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	2.843.413	1.698.146
Uzun vadeli yükümlülükler	7.020.059	6.560.094
Ticari borçlar	-	210.358
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	1.297.122	1.402.227
- <i>İlişki taraflara diğer borçlar</i>	999.772	697.870
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	297.350	704.357
Uzun vadeli karşılıklar	5.722.937	4.947.509
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	5.722.937	4.947.509
Özkaynaklar	186.180.299	132.565.863
Ödenmiş sermaye	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(1.376.399)	(852.217)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)</i>	(1.376.399)	(852.217)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	(35.504)	(33.703)
- <i>Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar</i>	(35.504)	(33.703)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21.607.123	18.876.071
Geçmiş yıllar karları	25.893.984	25.119.553
Net dönem karı	82.890.632	32.255.696
Toplam kaynaklar	527.902.263	177.211.056

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
01/01-31/12/2020 DÖNEMİ GELİR TABLOSU (TL)

	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2020	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	221.384.070	159.750.075
Hasılat gelirleri	23.198.323	40.708.176
Hizmet gelirleri	184.149.507	86.525.925
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	12.393.486	4.900.268
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler	26.429.726	37.416.242
Satışların maliyeti (-)	23.383.653	40.704.240
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	198.000.417	119.045.835
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	26.171.931	16.078.788
Genel yönetim giderleri (-)	71.950.796	59.629.533
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	80.090	209.609
Diğer faaliyetlerden giderler (-)	273	84.532
Esas faaliyet karı	99.957.507	43.462.591
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	3.960.072	1.432.676
Finansman gelirleri	11.490.196	7.138.903
Finansman giderleri (-)	9.896.922	10.927.568
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	105.510.853	41.106.602
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		
- Dönem vergi gideri	(24.262.479)	(8.135.763)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	1.642.258	(715.143)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı	82.890.632	32.255.696
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	(524.182)	(202.148)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(672.026)	(259.164)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	147.844	57.016
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	(1.801)	59.769
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)	(2.309)	76.627
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi	508	(16.858)
Diğer kapsamlı gelir	(525.983)	(142.379)
Toplam kapsamlı gelir	82.364.649	32.113.317

Pay Piyasası

2020 yılında küresel piyasalara salgın damgasını vurdu. Çin'in Wuhan kentinde ortaya çıkan koronavirüs vakalarının Dünya Sağlık Örgütü (WHO) tarafından Mart 2020'de küresel bir salgına dönüştüğünü ilan edilmesi sonrasında endekslerde küresel bazda Mart ayı içinde sert düşüşler yaşandı.

Yılın ilk çeyreğinde genelde olumlu bir performans gösteren küresel ekonomi, koronavirüsün dünya genelinde Mart ayından itibaren hızlı bir şekilde yayılmaya başlaması ve WHO'nun salgın ilanı sonrasında alınan önlemler ve ekonomilerde yaşanan kapanmaların etkisiyle ikinci çeyrekte sert bir daralma gösterdi. ABD ekonomisi 2020 ikinci çeyrekte -%31,4, Avrupa ekonomisi -%11,4 küçüldü.

Bu süreçte ekonomiye destek olmak amacıyla başta ABD olmak üzere birçok ülke yüklü miktarda teşvik paketlerini uygulamaya aldılar, merkez bankaları parasal genişlemeye gittiler. Amerika Merkez Bankası 2020'ye başlarken %1,75 seviyesinde olan faizi hızlı bir şekilde sıfır seviyesine çekti.

Ortaya çıkan likiditenin etkisi ile Mart ayı sonundan itibaren küresel bazda hisse senedi piyasaları yükseliş eğilimine girdi. Koronavirüse karşı üzerinde çalışılan aşılarla ilgili yılın son çeyreğinde gelen olumlu haberler ve yılsonundan itibaren aşılardan uygulanabilir hale gelmesi ve 2021 yılına ilişkin küresel ekonomide toparlanma beklentileri de piyasaları destekledi. MSCI dünya endeksi yılı rekor seviyelerde tamamladı, ABD endeksleri de rekor seviyelere kapanış yaptılar.

Borsa İstanbul'da da bu süreçte zaman zaman kısa süreli ayrışmalar yaşansa da genelde küresel piyasalara paralel hareketler oldu. 2020 yılına 1,144 seviyesinde başlayan BIST100 endeksi Mart ayına başlarken etkili olan satışlarla 17 Mart'ta yılın en düşük seviyesi olan 819 seviyesini gördü. Yılın kalan süresinde ara sıra kısa süreli düşüşler görülse de endeksin genelde yükseliş eğilimi içinde olduğu takip edildi ve BIST100 endeksi yılı TL bazlı zirve seviyelere yükselerek 1,476 seviyesinde tamamladı.

2020 yılında BIST100 endeksinde TL bazlı %29,1 artış yaşandı; bu süreçte sınai endekste %68,1 artış gerçekleşirken, bankacılık endeksinde -%2,7 düşüş gerçekleşti. Dolar bazlı ise BIST100 endeksi 2020 yılını %3,2 yükselişle kapadı.

2020 yılını dolar bazlı MSCI dünya endeksi %14,1, MSCI GOÜ endeksi %15,8 yükselişle tamamladı. Bu süreçte Nasdaq endeksi %43,6, S&P500 %16,3, DAX %13,5, MSCI Çin endeksi %27,3 yükseldi.

Tahvil Piyasası

2020 yılında faizler açısından hareketli bir süreç yaşandı. Salgının ekonomik etkilerini hafifletmek için Fed faizleri hızlı bir şekilde sıfıra çekti ve 2020 yılı boyunca parasal tarafta genişlemeci bir politika izledi. Diğer önemli merkez bankalarının da genişlemeci politikalar uyguladığı görüldü.

TCMB'de 2020 yılında politika (haftalık repo) faizinde önemli değişiklikler yaptı. 2019 sonunda %12,00 seviyesinde olan politika faizi, 2020 yılının ilk beş ayında yapılan indirimlerle %8,25 seviyesine kadar çekildi, yılın kalan süresinde politika faizinde yükselişler yaşandı ve 2020 yılını politika faizi %17,00 seviyesinde tamamladı.

Bu süreçte devlet iç borçlanma faizlerinde de önemli hareketler oldu: 2019 yılını %11,78 seviyesinde tamamlayan 2 yıllık gösterge tahvil faizi 2020'de yılın ilk beş ayında TCMB faizlerine paralel Mayıs ayına başlarken %8,35 seviyesine kadar geriledi, sonrasında daha çok yükseliş eğiliminde olan faiz yılı %14,96 seviyesinde kapadı. 2019 yılı sonu %12,21 olan 10 yıllık DİBS faizi ise 2020'de Ocak sonunda %10,04 seviyelerini gördü, yılı %12,90 seviyesinde tamamladı.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri ise 2020 yılına 278 seviyesinde başladı, yıl içinde en düşük 240, en yüksek 635 seviyesini gördü ve yılı 306 seviyesinde kapadı.

Dolar endeksi (DXY) 2020 yılında genelde düşüş eğilimindeydi: 2019 yılını 96.38 seviyesinde kapatan, Mart 2020'de 102,9 seviyesine kadar yükselen DXY endeksi, 2020 yılını 89,9 seviyesinde tamamladı. 2 yıllık ABD tahvil faizi 2020 yılını %0,1230 kaparken (1448 baz puan senelik düşüş), 10 yıllık ABD tahvil faiz kapanışı %0.9170 gerçekleşti (1002 baz puan senelik düşüş).

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası

2020 yılında BIST100 endeksi TL bazında yıllık %29,1, BIST30 endeksi %17,8 yükseldi. Borsa İstanbul'a paralel 2020 yılını VİOP endeks kontratları da pozitif kapadı. Mart ayında salgının neden olduğu satışlar görülse de, Mayıs-Aralık döneminde genelde yukarı bir eğilim etkili oldu.

2020 yılına 1,391 seviyesinde başlayan, Mart ayında etkili olan satışlarla 982 seviyesine kadar gerileyen BIST30 vadeli endeks kontratı, yılın kalan süresinde etkili olan alışlarla Aralık ayı içinde 1,665 seviyesine kadar yükseldi. 2020 yılını 1,642 seviyesinde tamamlayan BIST30 endeks kontratında yıllık bazda %18,0 oranında yükseliş gerçekleşti.

3. Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri.

Şirketin sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

4. Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin finansal yapısı faaliyetini sürdürmesi için yeterli ve güçlüdür.

5. Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

2020 yılı kar dağıtım konusuna, 2020 yılının faaliyetlerinin görüşüleceği olağan genel kurul toplantısında karar verilecektir.

E) RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

1. Şirketin finansman kaynakları ile Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket geçici nitelikteki finansman ihtiyacını Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde oluşturulan Takasbank Para Piyasası ve Bankalardan karşılamaktadır.

Risk yönetim politikaları Şirket Denetim Komitesi'nin değerlendirmeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu kararı ile oluşturulmaktadır.

Bu çerçevede Şirketin ana faaliyet konusunu oluşturan daha önce ihraç edilmiş sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetinde. sermaye piyasası araçlarının kredili alımı, açığa satış ve ödünç alma ve verme işlemlerinde, türev araçların alım satımına aracılık faaliyetinde ilgili mevzuat hükümleri yanında müşterilerin ödeme güçlerini, teminatlarının likiditesini ve piyasa riskini dikkate alan bir değerlendirme sonucunda teminatlandırma yapısı oluşturulmuştur. Bu yapıda rapor döneminde temel bir değişiklik olmamıştır.

Öte yandan Şirket kaynaklarının yatırılacağı alanlara ilişkin olarak yapılan değerlendirmeler sonucunda Denetim Komitesi önerileri ve Yönetim Kurulu kararıyla oluşturulan yatırım ve işlem limitleri ile zararı durdurma sınırında da dönem içinde bir değişiklik yapılmamıştır.

2. Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler: -

3. Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük risklerin olacağı öngörülmemektedir.

F) DİĞER HUSUSLAR

1. Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

2. Hesap dönemini kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği yönetim kurulu toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş YÖNETİM KURULU

BAŞKAN
Varol CİVİL

BAŞKAN VEKİLİ
Ayşe AŞARDAĞ

ÜYE
Hamza Baturalp CANDEMİR

ÜYE
Nicolas de BAUDINET de
COURCELLES

ÜYE
Osman DURMUŞ

ÜYE
Eric Patrice Paul
JOSSERAND

ÜYE
Nimet Elif KOCAAYAN

ÜYE
Gökhan MENDİ

ÜYE
Ömer Abidin YENİDOĞAN