



**TEB**  
**YATIRIM**

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
ANONİM ŞİRKETİ**

**01 / 01 / 2023 - 30 / 06 / 2023**  
**DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**



DRT Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik A.Ş.  
Maslak No1 Plaza  
Eski Büyükdere Caddesi  
Maslak Mahallesi No:1  
Maslak, Sarıyer 34485  
İstanbul, Türkiye

Tel: +90 (212) 366 60 00  
Fax: +90 (212) 366 60 10  
[www.deloitte.com.tr](http://www.deloitte.com.tr)

Mersis No :0291001097600016  
Ticari Sicil No: 304099

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

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

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 26 Temmuz 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve üye firmalarının her biri ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. Global üye firma ağımla ilgili daha fazla bilgi almak için [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) adresini ziyaret ediniz.

© 2023. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.



Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Temmuz 2023

## A) GENEL BİLGİLER

**1. Raporun Dönemi:** 01/01/2023 - 30/06/2023

**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](http://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. Subeleri:** Adana Şubesi, Ankara Şubesi, Antalya Şubesi, Bodrum Şubesi, Bursa Şubesi, Denizli Şubesi, Diyarbakır Şubesi, Galata Şubesi, Eskişehir Şubesi, Etiler 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 belgelerininin 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:

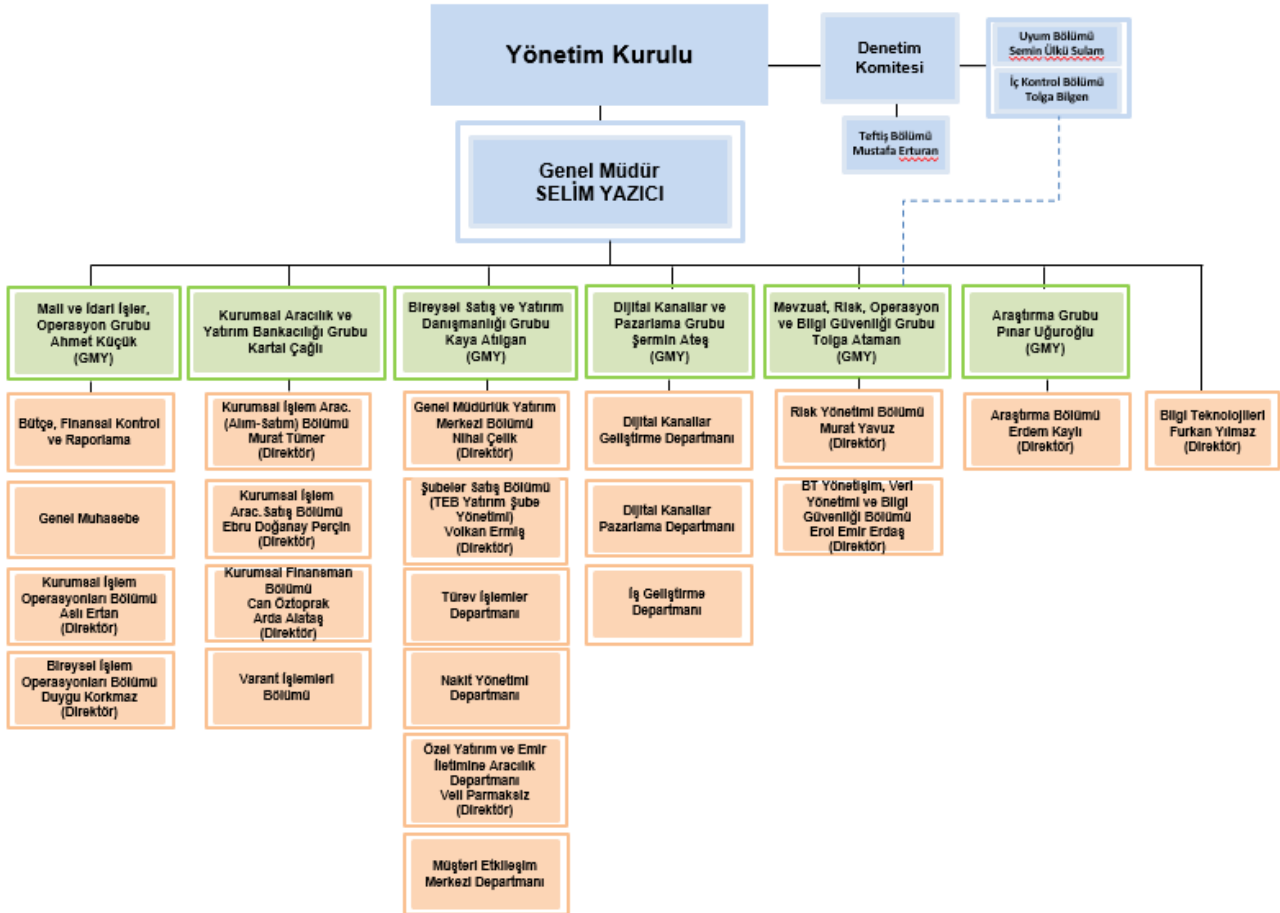
- İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde – Yurt dışında)
- Portföy Aracılığı Faaliyeti (Yurtiçi)  
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri (22.03.2018 tarihinden itibaren)
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Halka Arz Aracılık Faaliyeti  
Aracılık Yüklenimi  
En İyi Gayret Aracılığı
- Saklama Hizmeti (Sınırlı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

#### TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Organizasyon Şeması – Yeni



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

**Ortaklık Yapısı:** Şirket'in 30/06/2023 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Şirketin 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
	-----	-----	
<b>TOPLAM</b>	<b>28.793.895,00</b>	<b>% 100</b>	

**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:**

Ömer Abidin YENİDOĞAN  
Yönetim Kurulu Başkanı

Ayşe AŞARDAĞ  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Akil ÖZÇAY  
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

Tolga Macit GÜSAR  
Yönetim Kurulu Üyesi

Alice Marie Felicite AUBERT  
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	-	27
Ahmet KÜÇÜK	Genel Müdür Yrd.	Mali İşler ve Operasyon Grubu	25
Remzi Tahsin Kartal ÇAĞLI	Genel Müdür Yrd.	Kurumsal Aracılık, Yatırım Bankacılığı Grubu	34
Kaya ATILGAN	Genel Müdür Yrd.	Bireysel Satış ve Yatırım Danışmanlığı Grubu	37
Şermin ATEŞ	Genel Müdür Yrd.	Dijital Kanallar ve Pazarlama Grubu	29
Tolga ATAMAN	Genel Müdür Yrd.	Uyum, Risk Operasyon ve Bilgi Güvenliği	28
Pınar UĞUROĞLU DELİCE	Genel Müdür Yrd.	Araştırma	24

2022 yılı sonunda 184 olan personel sayısı, 30 Haziran 2023 sonu itibariyle 194 olup, dönem içinde çalışan personel sayısı ortalama 187'dir. Şirketimiz personeli herhangi bir sendikaya bağlı değildir ve toplu sözleşme görüşmeleri yapılmamaktadır. Dönem içinde personele sağlanan hak ve menfaatlerin toplamı 345.041.761 TL'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 yanısıra personelimize servis ve yemek imkanı sağlanmakta, sağlık ve hayat sigortası yapılmaktadır. Bahsi geçen söz konusu yardımlar ve diğer yardımların toplam tutarı dönem sonu itibarıyla 4.448.840 TL'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:

2023 yılında 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 11.565.343 TL'dir (1 Ocak – 30 Haziran 2022: 6.039.206 TL).

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

Üst düzey yöneticilere 2023 yılı içinde nakdi imkan (yurtiçi-yurtdışı yolluklar, eğitim gideri, temsil gideri, sağlık-hayat sigortası) ve benzeri katkı ödenmiş olup toplam tutarı 47.388 TL'dir. Dönem içinde verilen aynı 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, Uyum ve İç Kontrol Bölümleri'nin organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. Teftiş, 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 2 üye olmak üzere toplam 4 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 İç Kontrol Bölümünde 2, Teftiş Bölümü'nde 1, Uyum Bölümünde 3 olmak üzere toplam 6 personel ile iç kontrol, uyum ve iç denetim faaliyetleri sürdürülmektedir. Ayrıca, Risk Yönetimi Bölümü bünyesinde 1 personel 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.	30.000.000	8.742.000	29.14

#### 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 ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:**

Bulunmamaktadır.

**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) 2023 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) 2023 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.

**12. Çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı:**

Bulunmamaktadır.

**13. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:**

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

**14. Merkez Dışı Örgüt Yapılanmasına İlişkin Açıklama:**

Şirketimiz 2023 Haziran tarihi itibari ile 20 adet şube ile faaliyetine devam etmektedir.

**15. 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 2023 yılı karı ile Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan dönem karı aşağıda verilmiştir.

(TL)

30/06/2023	Brüt Kar	Net Kar
SPK ve TMS ilgili tebliğ/standartlarına göre (Özkaynak Kons.Yönt.)	188.330.690	143.747.909
SPK ve TMS ilgili tebliğ/standartlarına göre (Solo)	176.729.228	132.146.447
Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre	170.665.689	126.798.436

**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, 30/06/2023 itibarıyla, Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacmi sıralamasında 57 üye arasında 404.692.582.692 TL tutarındaki işlem hacmi ve % 1,77 pazar payı ile 19. olmuştur. Şirketimiz, 31/12/2022 itibarıyla, Borsa İstanbul Pay Piyasası işlem hacmi sıralamasında 56 üye arasında 597.771.839.048 TL tutarındaki işlem hacmi ve % 1,69 pazar payı ile 19. olmuştur.

Şirketimiz, 30/06/2023 itibarıyla, Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası sıralamasında 68 üye arasında 369.768.597.204 TL tutarındaki işlem hacmi ve % 3,82 pazar payı ile 8. olmuştur. Şirketimiz, 31/12/2022 itibarıyla, Borsa İstanbul Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası sıralamasında 67 üye arasında 545.341.728.518 TL tutarındaki işlem hacmi ve % 3,46 pazar payı ile 10. olmuştur.

**Bazı finansal rasyolar aşağıdaki gibidir;**

Cari Oran	1.20
Nakit Oranı (%)	56.00
Aktif karlılığı (%)	7.74
Borç-Aktifler Oranı, Finansal Kaldıraç (%)	74.22
Finansal Kaldıraç Oranı (%)	25.78
Borç-Öz Sermaye Oranı, Borçlanma Katsayısı (%)	282.54
Finansal Duran Varlıklar-Duran Varlıklar Oranı (%)	5.00
Öz Sermaye Kar Marjı (Karlılığı) - OSKM – (ROE) (%)	28.45

Rasyolar 2023 ve 2022 yılı UFRS finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanmıştır.

şirketimiz 2024 bütçe hedefleri doğrultusunda 2024 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 2024 bütçesine göre 2024 yılı vergi öncesi karını bir önceki yılın rakamına göre artırmayı hedeflemektedir.

şirketimizin 2024 bütçe hedefleri doğrultusunda Gider/Gelir rasyosunun 2024 yılında % 60'ın altında gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30/06/2023 TARİHLİ BİLANÇO (TL)**

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>1.645.545.897</b>	<b>928.175.312</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	910.879.538	51.697.328
Ticari alacaklar	7	728.997.892	870.412.555
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.652.720	1.021.990
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		726.345.172	869.390.565
Peşin ödenmiş giderler	14	5.136.449	6.060.765
Diğer dönen varlıklar		532.018	4.664
<b>Duran varlıklar</b>		<b>566.639.188</b>	<b>571.905.471</b>
Diğer alacaklar	8	500.412.122	518.998.073
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	29.902.985	18.312.511
Maddi duran varlıklar	10	3.205.482	3.098.102
Kullanım hakkı varlıkları	10	6.270.221	4.417.646
Maddi olmayan duran varlıklar	11	14.586.453	14.266.283
Peşin ödenmiş giderler	14	326.750	162.153
Ertelenmiş vergi varlığı	20	11.935.175	12.650.703
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>2.212.185.085</b>	<b>1.500.080.783</b>

## 30/06/2023 TARİHLİ BİLANÇO (TL)

		Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2023	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.615.551.452</b>	<b>1.034.884.191</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	6	1.268.779.228	901.573.155
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	22	-	205.074.427
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		1.268.779.228	696.498.728
Ticari borçlar	7	17.320.889	17.725.574
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	8.552.353	3.949.770
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		8.768.536	13.775.804
Diğer borçlar	8	264.622.811	43.990.781
- İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)	8, 22	2.086.516	1.566.884
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		262.536.295	42.423.897
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	13.318.228	26.726.753
Kısa vadeli karşılıklar		35.068.060	34.715.139
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	31.760.443	31.588.622
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	3.307.617	3.126.517
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	16.442.236	10.152.789
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>26.223.222</b>	<b>25.112.008</b>
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		5.192.366	3.617.008
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	5.192.366	2.321.691
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	1.295.317
Uzun vadeli karşılıklar		21.030.856	21.495.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	21.030.856	21.495.000
<b>Özkaynaklar</b>		<b>570.410.411</b>	<b>440.084.584</b>
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(10.646.697)	(10.646.697)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(10.646.697)	(10.646.697)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(14.436)	(3.448)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(14.436)	(3.448)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	18.670.705	21.934.105
Geçmiş yıllar karları	15	361.452.467	211.242.842
Net dönem karı		143.747.909	160.357.319
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>2.212.185.085</b>	<b>1.500.080.783</b>

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**01/01-30/06/2023 DÖNEMİ GELİR TABLOSU (TL)**

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2023	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2022	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2022
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	440.181.127	199.600.676	176.848.290	98.520.957
Hasılat		5.221.276	5.221.276	10.350	-
Hizmet gelirleri		281.833.013	113.935.834	130.925.050	74.163.795
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		24.158.861	11.435.999	12.057.406	7.069.109
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		177.285.699	91.879.565	57.970.296	31.426.271
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	5.222.385	5.222.385	10.350	-
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>434.958.742</b>	<b>194.378.291</b>	<b>176.837.940</b>	<b>98.520.957</b>
Genel yönetim giderleri (-)	17	182.194.010	92.921.513	75.897.469	41.832.667
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	52.588.688	23.379.718	26.336.212	14.429.214
Diğer faaliyet gelirleri		336.836	139.799	145.034	114.690
Diğer faaliyet giderleri (-)		-	-	-	-
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>200.512.880</b>	<b>78.216.859</b>	<b>74.749.293</b>	<b>42.373.766</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	11.601.462	7.266.822	3.489.867	1.954.498
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>		<b>212.114.342</b>	<b>85.483.681</b>	<b>78.239.160</b>	<b>44.328.264</b>
Finansman gelirleri	18	57.412.296	43.309.092	29.017.658	19.659.081
Finansman giderleri (-)	19	81.195.948	52.396.840	54.101.695	36.220.705
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>188.330.690</b>	<b>76.395.933</b>	<b>53.155.123</b>	<b>27.766.640</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>	<b>20</b>	<b>(44.582.781)</b>	<b>(14.818.927)</b>	<b>(12.468.877)</b>	<b>(6.853.980)</b>
- Dönem vergi gideri		(43.867.254)	(11.340.765)	(11.866.649)	(5.168.497)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(715.527)	(3.478.162)	(602.228)	(1.685.483)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>143.747.909</b>	<b>61.577.006</b>	<b>40.686.246</b>	<b>20.912.660</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>					
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(10.988)</b>	<b>(1.680)</b>	<b>(245.695)</b>	<b>(243.222)</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar, vergi etkisi		(10.988)	(1.680)	(245.695)	(243.222)
<b>Diğer kapsamlı (gider) gelir</b>		<b>(10.988)</b>	<b>(1.680)</b>	<b>(245.695)</b>	<b>(243.222)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>143.736.921</b>	<b>61.575.326</b>	<b>40.440.551</b>	<b>20.669.438</b>

**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 dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:**

2023 yılı kar dağıtımı konusuna, 2023 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**  
Ömer Abidin YENİDOĞAN

**BAŞKAN VEKİLİ**  
Ayşe AŞARDAĞ

**ÜYE**  
Alice Marie Felicite AUBERT

**ÜYE**  
Nicolas de BAUDINET de  
COURCELLES

**ÜYE**  
Osman DURMUŞ

**ÜYE**  
Eric Patrice Paul  
JOSSERAND

**ÜYE**  
Nimet Elif KOCAAYAN

**ÜYE**  
Tolga Macit GÜSAR

**ÜYE**  
Akil ÖZÇAY