



TEB HOLDİNG

**TEB HOLDİNG A.Ş.
2011 YILI FAALİYET RAPORU**

Raporun Ait Olduğu Dönem	: 01.01.2011 – 31.12.2011
Şirketin Ticaret Ünvanı	: TEB Holding A.Ş.
Genel Müdürlük Adresi	: TEB Kampüs C Blok Saray Mahallesi Sokullu Caddesi No:7A Ümraniye 34768 İstanbul
Genel Müdürlük Telefonu	: + 90 216 635 35 35
Genel Müdürlük Faks No	: + 90 216 632 61 92
İnternet Sitesi Adresi	: www.teb.com.tr/TEB/tebmaliyatirimlar.aspx



TEB HOLDİNG A.Ş.'NİN 27 MART 2012 GÜNLÜ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI GÜNDEMİ

1. Açılış ve başkanlık divanının teşkili,
2. Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzası konusunda Başkanlık Divanı'na yetki verilmesi,
3. Şirketin 2011 yılına ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Murakıp Raporunun okunması, müzakere ve tasvibi,
4. 2011 yılı bilanço, kar ve zarar hesaplarının okunması, müzakeresi ve tasdiki ile kar dağıtımı ile ilgili teklifin görüşülmesi, tasdiki veya değiştirilerek kabulü veya reddi,
5. Bağımsız Denetleme Kuruluşunca düzenlenen yıllık denetleme raporu özetinin okunması ve Yönetim Kurulunca seçilen bağımsız denetim kuruluşunun tasdiki,
6. 2011 yılına ait muamele, faaliyet ve hesaplardan dolayı Yönetim Kurulu üyeleri ile Murakıpların ibra edilmeleri,
7. Yönetim Kurulu üyeleri ile murakıp adedinin ve görev sürelerinin tayini ve seçimleri ile huzur hakkı ve ücretlerinin tesbiti,



TEB HOLDİNG

**TEB HOLDİNG A.Ş.
2011 YILI YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BEYAN**

7 Mart 2012

TEB Holding A.Ş. Yıllık Faaliyet Raporu, 01 Kasım 2006 tarih ve 26333 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Bankalarca Yıllık Faaliyet Raporunun Hazırlanmasına ve Yayımlanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik”, “Finansal Holding Şirketleri Hakkında Yönetmelik” ve yine aynı tarih ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış olan “Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgeleri’nin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik” te 21 Aralık 2008 tarihinde yapılan değişiklik ile belirlenen usul ve esaslar çerçevesinde hazırlanmış ve ilişikte sunulmuştur.

01.01.2011 – 31.12.2011 hesap dönemini kapsayan rapor tarafımızca incelenmiş olup, önemli konularda gerçeğe aykırı açıklama içermemekte ve şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

**Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akın AKBAYGİL

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

Ayşe AŞARDAĞ

Finansal Raporlamadan
Sorumlu Koordinatör

Zeki ÖNALAN

Mali ve İdari İşler
Müdürü



SUNUŞ

Euro Bölgesi borç krizine ilişkin endişeler, global piyasaları negatif yönde etkilemiştir. Euro Bölgesi borç sorunu, ABD’de borç tavanının yükseltilmesine ilişkin anlaşmazlık, Japonya depremi ve petrol fiyatlarındaki şok global piyasaları yılın ilk yarısında olumsuz etkilemiştir. Yılın ikinci yarısında ise ABD ve Japon ekonomilerinde toparlanma kaydedilirken, Avrupa’da borç krizinin olumsuz etkilerine paralel ekonomik aktivite zayıflamıştır. Avrupa borç krizinin yarattığı olumsuz etkiye paralel, 2010 yılında %5.1 seviyesinde gerçekleşen global büyüme oranı, 2011 yılında %3.9 seviyesine inmiştir. Diğer taraftan, Fed politika faizini en az 2014’ün sonuna kadar bulunduğu seviyede tutmaya devam edebileceğini açıklamış ve yeni bir parasal genişleme programı olasılığını gündeme getirmiştir. Avrupa Merkez Bankası’nın Aralık ve Şubat aylarında yaptığı uzun vadeli repo işlemleri ile piyasalara sağladığı likiditenin vadesini uzatmış ve miktarını önemli ölçüde artırmıştır. Bu gelişmeler eşliğinde 2012 senesi başında global risk algılamasında önemli bir düşüş kaydedilmiştir.

2011’in ilk yarısında baz etkilerinin de desteğiyle gerçekleşen çift haneli GSYH artışı, yılın ikinci yarısında Merkez Bankası ve BDDK’nın kredi büyümesini engelleyici tedbirleri ve global ekonomik aktivitedeki yavaşlama ile zayıflayarak %8 civarına gerilemiştir. Bu çerçevede 2011 yıl sonu GSYH büyümesinin %8 dolaylarında seyredeceği düşünülmektedir. Kuvvetli büyüme performansı ve af gelirleri, kamu maliyesini olumlu etkilemiş ve 2011 yılında bütçe açığı GSYH’nin %1.4’ü seviyesinde gerçekleşmiştir.

2011 yıl sonu enflasyonu, TCMB enflasyon hedefinin yaklaşık iki katı olan %10.45 seviyesinde gerçekleşmiştir. TCMB, 2010 sonunda %6.50 seviyesinde olan politika faizini Ocak ayında %6.25’e, Ağustos ayında ise Avrupa ülkelerindeki kamu borcu sorununa ve küresel büyümeye ilişkin artan endişelerle %5.75 seviyesine indirmiştir. Bu dönemde, TCMB, cari açıkla mücadele amacıyla para piyasasında faizlerin düşük seviyelerde oluşmasını sağlamış ve neticede TL, diğer gelişmekte olan para birimlerinden ayrılarak değer kaybı sürecine girmiştir.

İlerleyen dönemde Euro Bölgesi borç sorunlarının derinleşmesi ile TL’deki değer kaybı hızlanmış ve beraberinde enflasyondaki yükseliş eğilimi belirginleşmiştir. Bu çerçevede 2010 sonunda 1.54 seviyesindeki USD/TL kuru, yılın ilk yarısında TCMB politikalarına bağlı, ikinci yarısında ise Euro Bölgesi ülkelerine ilişkin endişelere paralel olarak 2011 sonunda 1.89’a kadar yükselmiştir. Global risk algılamasındaki düşüşe paralel olarak TL 2012 yılında yeniden bir değer kazanma sürecine girmiş ve Şubat ayı sonunda USD/TL kuru 1.74 seviyesine gerilemiştir.

Enflasyondaki yükselişe TCMB’nin politika tepkisi, kuvvetli bir sıkılaştırma yönünde olmuştur. TCMB, TL fonlamasını azaltmış, gecelik borç verme faiz oranını %12.5’e çıkararak “geniş faiz koridoru” stratejisini uygulamaya başlamıştır. TCMB, ortalama fonlama maliyetini ihtiyaç olması halinde %12 seviyesine kadar yükseltebilmektedir. Buna bağlı olarak gösterge tahvil faizi 2010 sonundaki %7.1 seviyesinden 2011 sonunda %11 seviyesine yükselmiştir. 2012 yılı başında ise döviz kurundaki gevşemeye paralel olarak TCMB fonlamasının ortalama maliyetini yeniden %7.5’ler seviyesine çekmiştir.

Döviz kuru hareketlerinin birikimli etkileri, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar ve işlenmemiş gıda fiyatlarındaki olumsuz gelişmeler nedeniyle 2012 yılının ilk aylarında enflasyonun çift haneli seviyelerde kalacağı tahmin edilmektedir. Son dönemde çekirdek ve hizmet enflasyonunda gözlenen yavaşlama, enflasyon görünümü için pozitif bir gelişme olsa da iki haneli enflasyon rakamı ve halen yüksek seviyesini koruyan çekirdek enflasyon, enflasyon beklentileri ve fiyatlandırma davranışı açısından risk teşkil etmektedir. Bu çerçevede 2012 yıl sonu enflasyonun TCMB tarafından belirtilen hedef olan %5 seviyesinin üzerinde, %6.7 düzeyinde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

Gelişmiş ülkelerin merkez bankalarının sağladıkları likiditenin devam etmesiyle ile sermaye girişleri kuvvetli seyretmiş ve bono piyasasına 2011 yılında 11.4 milyar dolarlık yabancı girişi olmuştur.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının sağladıkları likidite ve arz şokları küresel emtia fiyatlarını etkilemiştir. Petrolün ortalama varil fiyatı 2010 yılında ortalama 80 dolar seviyesinden 2011 yılında 110 dolar seviyesine yükselmiştir. Ek olarak, kuvvetli ekonomik büyümenin ithal mal talebini artırmasıyla birlikte cari açığın GSYH’ye oranı artmaya devam etmiştir. Cari açığın GSYH’ye oranının 2011 sonunda, 2010 yılında kaydedilen %6.4 seviyesinden %9.9 seviyesine yükselmiştir. Ekonomik büyümedeki normalleşme ile cari açığın GSYH’ya oranının 2012 yılında bir miktar iyileşerek %8.7 seviyesine ineceği tahmin edilmektedir.



Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Finansal Bilgiler

TEB Holding A.Ş. ("TEB Holding"), finans alanında yurtiçi ve yurtdışında kurulmuş şirketlere doğrudan veya dolaylı olarak yatırım yapan bir finansal holding şirkettir. TEB Holding, iştirak etmiş olduğu tüm finansal şirketler ("TEB Holding Grubu") için mali işler, strateji ve iş geliştirme işlevlerinin koordinasyonunun yanı sıra, sinerji yaratılması ile hissedarlara sağlanan değer artırılmasından sorumlu bir yönetim merkezidir.

TEB Holding, BNP Paribas'ın global deneyimi ve güçlü sermayesi ile TEB Holding Grubu'nun finans alanındaki tecrübesini birleştirerek Türkiye'nin önde gelen finansal holdinglerinden biri olmayı hedeflemiştir.

TEB Holding'in en büyük iştiraki konumunda bulunan Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("TEB A.Ş.") 14 Şubat 2011 tarihinde Fortis Bank A.Ş. ile birleşerek 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL 4,213,311 bin'lik özkaynak ve TL 38,091,738 bin'lik aktif büyüklüğüne ulaşmıştır.

TEB Holding Grubu'na ait konsolide finansal veriler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	41,061,145	21,621,861
Krediler	27,392,729	13,168,505
Faktoring Alacakları	819,011	602,319
Mevduatlar	24,531,667	13,276,490
Özkaynak	4,544,719	2,247,705
Net Faiz Geliri	1,485,393	834,270
Net Kar / (Zarar)	215,489	289,969
Personel Sayısı	10,103	6,290

TEB Holding Grubu'na ait konsolide finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Karlılığı	%0.53	%1.34
Özkaynak Karlılığı	%5.66	%15.40
Özkaynak / Toplam Aktifler	%11.07	%10.40
Giderler / Gelirler	%76.47	%66.02
Krediler/ Mevduatlar	%111.66	%99.19



TEB Holding Grubu

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile bu şirketlerdeki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	<u>Doğrudan</u>	<u>Dolaylı</u>	<u>TOPLAM</u>
TEB A.Ş.	%55.00	%0.00	%55.00
The Economy Bank N.V.	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Faktoring A.Ş.	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	%0.00	%55.00	%55.00
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	%24.89	%30.11	%55.00
Ekonomi Bank IBU Ltd.	%99.95	%0.05	%100.00
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	%50.00	%0.00	%50.00
TEB UCB Konut Danışmanlık A.Ş.	%100.00	%0.00	%100.00
TEB SH.A	%100.00	%0.00	%100.00
Ege Turizm İnşaat A.Ş	%99.70	%0.30	%100.00
Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	%33.28	%0.05	%33.33

(*) 24 Mart 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; TEB A.Ş.'nin %99.998 oranında pay sahibi olduğu Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Fortis Yatırım") tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde, Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan %92.481 oranında iştiraki olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ("TEB Yatırım") devri yoluyla birleşmesine ilişkin olarak;

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21 Haziran 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurullarında, Fortis Yatırım'ın TEB Yatırım ile TEB Yatırım çatısı altında devir yoluyla birleşmesi ve bu çerçevede hazırlanan Birleşme Sözleşmesi onaylanmıştır.

TEB Yatırım'ın Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ayrıca birleşme nedeniyle, TEB Yatırım'ın Ana Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü" başlıklı 6ncı maddesinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14 Haziran 2011 gün ve B.02.1.SPK.0.16-205.01.02/714-6076 sayılı uygun görüşüne istinaden ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce verilen 14 Haziran 2011 gün ve B.14.0.İTG.0.10.00.01/351-02-56082-72593-3267 sayılı iznine uygun olarak değiştirilmesi ve bu değişiklik çerçevesinde TEB Yatırım'ın sermayesinin, artan sermayeyi temsil eden hisselerin Fortis Yatırım'ın ortaklarına verilmek üzere, TL 12,950 bin'den TL 28,794 bin'e yükseltilmesi kararlaştırılmıştır.

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21 Haziran 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararlarının 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescili ile birleşme tamamlanmıştır. Birleşme sonucunda TEB A.Ş.'nin TEB Yatırım'daki doğrudan ortaklık payı %96.617'ye ulaşmıştır.

(**) 28 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesi öncesi yapılandırma çalışmaları kapsamında; Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 825,000,000 adet hisselerinin TL 6,005 bin bedelle TEB Holding tarafından satın alınmasına karar verilmiş ve 22 Eylül 2011 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır.

13 Eylül 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Fortis Portföy") tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde, TEB A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı olarak %100 oranında iştiraki olan TEB Portföy'e devri yoluyla birleşmesi işlemi çerçevesinde;

TEB Portföy'ün ve Fortis Portföy'ün 16 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurullarında, Fortis Portföy'ün TEB Portföy ile TEB Portföy çatısı altında devir yoluyla birleşmesi ve bu çerçevede hazırlanarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış Birleşme Sözleşmesi onaylanmıştır.

TEB Portföy'ün Olağanüstü Genel Kurul toplantısında ayrıca birleşme nedeniyle, TEB Portföy'ün Ana Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin ve "Yönetim Kurulu" başlıklı 14. maddesinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12 Aralık 2011 gün ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-1088-11331 sayılı yazı ile verdiği uygun görüşüne istinaden ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na verilen 13 Aralık 2011 gün ve B.21.0.İTG.0.03.01.00/351.02-57834-264712-2918/2466 sayılı izne uygun olarak değiştirilmesi ve bu değişiklik çerçevesinde TEB Portföy'ün sermayesinin, artan sermayeyi temsil eden hisselerin Fortis Portföy'ün ortaklarına verilmek üzere, 2,410 TL'den 4,402 TL'ye yükseltilmesi kararlaştırılmıştır.

TEB Portföy'ün ve Fortis Portföy'ün 16 Aralık 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararlarının 22 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescili ile birleşme tamamlanmıştır.

Birleşme sonucunda TEB Holding A.Ş.'nin TEB Portföy'deki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları toplamı %55 olmuştur.



TEB HOLDİNG

Bu şirketlerin faaliyet konuları ve temel finansal verileri aşağıda belirtilmektedir:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ("TEB"), 1927'de kurulan Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (TEB), TEB Grubu şirketlerinin büyük bölümünün kurucusu ve hissedarı konumundadır.

1980'lerde diğer bankalar genellikle ülke çapına yayılmış geniş şube ağı ile hizmet sunarken, TEB o dönemlerde ağırlıklı olarak dış ticaret finansmanı ve yatırım danışmanlığı konularındaki faaliyetleri ile gelişmiş ve tanınmıştır.

1990'ların başından itibaren ülkemizdeki Özel Bankacılık faaliyetlerinin öncülüğünü yapan TEB, Türk bankacılık sektöründeki saygın ve ayrıcalıklı konumunu, genişlettiği şube ağı, ürün ve hizmetlerinin çeşitliliğinin yanı sıra, yatırım, leasing, faktoring ve portföy yönetimi gibi finans sektörünün çeşitli alanlarındaki iştirakleri ile sürdürmektedir.

TEB, 2000 yılında sermayesini yatırımcılara açmış; hisse senedi İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. 31 Aralık 2011 itibarıyla hisselerinin %4.52'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Ulusal Pazarı'nda TEBNK sembolü ile işlem gören TEB'in hisse senetlerini temsil eden Depo Sertifikaları aynı zamanda Londra Borsası'na da kotedir.

Temel faaliyet alanları; Kurumsal, Ticari, Bireysel ve Özel Bankacılık işlemleri ile Hazine ve Sermaye Piyasası işlemleri olan TEB, ürün ve hizmetlerini ülkemizin hemen her tarafına yayılmış 507 şubesi ve alternatif dağıtım kanalları ile müşterilerine sunmaktadır.

2009 yılında BNP Paribas Grubunun Fortis Bank Belçika ve Fortis Bank Lüksemburg'u sırasıyla %75 ve %66 hissesini alması sonucunda BNP Paribas Grubu Fortis Bank Türkiye'nin büyük ortağı haline gelmiştir.

TEB'in dolaylı çoğunluk hissedarları BNP Paribas ve Çolakoğlu Grubu, 3 Haziran 2010 tarihinde TEB ile Fortis Bank'ın TEB markası altında birleşmesine ilişkin bir Niyet Mektubu imzalamışlardır.

Düzenleyici otoritelerden gerekli izinlerin alınmasını da kapsayan bu sürecin sonunda 14 Şubat 2011'de iki bankanın yasal birleşmesi gerçekleşmiştir. Bu birleşme sonucunda TEB'in yönetiminde bir değişiklik olmamıştır. TEB Holding, TEB'de %55 oranında çoğunluk hisselerine sahip olup, Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas ise eskiden olduğu gibi TEB Holding'te %50 hissedarlık oranına sahip olmaya devam etmektedir. Yasal birleşmenin ardından operasyonel birleşim de 2011 yılının Temmuz ayında planlanandan 3 ay önce tamamlanmıştır. Bu hızlı ve başarılı operasyonun ardından 2011 yılının ikinci yarısından itibaren Banka, odağını yeniden büyümeye ve verimliliğe çevirmiştir.



TEB HOLDİNG

TEB'e ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	38,091,738	19,031,105
Krediler ve Ticari Alacaklar	25,652,425	11,753,255
Mevduatlar	22,886,612	11,999,150
Özkaynak	4,213,311	1,812,863
Net Faiz Geliri	1,375,002	758,342
Net Kar / (Zarar)	206,675	300,301
Şube Sayısı	507	335
Personel Sayısı	9,356	5,646

TEB'e ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	%14.23	%14.43
Konsolide Sermaye Yeterliliği Rasyosu	%13.98	%13.64
Aktif Karlılığı	%0.50	%1.51
Özkaynak Karlılığı	%5.36	%19.53
Özkaynak / Toplam Aktifler	%11.06	%9.53
Giderler / Gelirler	%77.69	%64.89
Takipteki Krediler Rasyosu	%2.78	%3.00

Temel büyüklükler açısından TEB'in sektörden aldığı paylara ilişkin göstergelere aşağıda yer verilmiştir:

(milyon TL)	31.12.2011			31.12.2010		
	TEB	Sektör	Banka'nın Payı (%)	TEB	Sektör	Banka'nın Payı (%)
Toplam Aktifler*	38,092	1,217,620	3.13	19,031	1,006,667	1.89
Toplam Krediler *	25,652	686,821	3.73	11,753	529,012	2.22
Toplam Mevduat *	22,887	695,501	3.29	11,999	617,037	1.94
Şube Sayısı **	507	9,834	5.16	335	9,465	3.54
Personel Sayısı **	9,356	181,443	5.16	5,646	178,503	3.16

* Kaynak (sektör rakamları için) : BDDK Aylık Bülten Aralık 2011

** Kaynak (sektör rakamları için): TBB

2010 yılında %3.00 olan "Takipteki Krediler" rasyosu 2011 yılı sonunda %2.78 olarak gerçekleşmiştir.



TEB HOLDİNG

The Economy Bank N.V. ("TEB N.V."), TEB NV, %100 TEB iştiraki olup, Kasım 1998'de ticari faaliyete başlamıştır. TEB N.V., Hollanda Bankacılık yasalarına ve yetkili Hollanda kurumlarının denetimine tabidir. TEB N.V.'nin toplam özkaynakları 2011 yılında EURO 100.9 milyon'a ulaşmıştır.

TEB NV müşterilerine uluslararası ticaret, finans, forfaiting, hazine, özel bankacılık ve bireysel mevduat hesaplarını içeren geniş bir ürün yelpazesi sunmaktadır.

TEB NV'nin misyonu TEB Holding Grubu'nun uluslararası ticaret ve emtia finansmanı alanında uzmanlaşmış hizmet sağlayıcısı kimliğiyle, Türkiye ve Avrupa finansal piyasalarının en etkin ve hizmet odaklı katılımcılarından biri olmaktır.

2011 yılında TEB NV'nin brüt faaliyet geliri EURO 22.8 milyon'a yükselmiştir. Bu başarıyı getiren en önemli faktörler finansman işlemlerinin vadelerinin kısa olması, sistematik bir biçimde yapılandırılmaları ve genelde etkin bir risk yönetimi politikası olmuştur.

TEB NV, yıl boyunca risk yönetimine büyük önem vermiş, riski gözetken kredilendirme yaklaşımlarını benimsemiştir. 2011 yılında faiz gelirleri EURO 31.1 milyon'a, net komisyon ve ücret gelirleri EURO 6.8 milyon'a yükselmiştir. Buna karşın 2011 yılı sonunda kredi karşılıkları EURO 2.99 milyon'a ulaşmıştır. TEB NV'nin vergi sonrası net kârı EURO 8.5 milyon, özkaynak kârlılık oranı %8.74 olarak gerçekleşmiştir.

TEB N.V.'ye ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	1,611,290	1,504,699
Krediler	1,258,494	1,135,885
Mevduat	1,268,815	1,244,723
Özkaynak	246,507	188,907
Net Faiz Geliri	37,409	32,115
Net Kar / (Zarar)	19,701	15,771

TEB N.V.'ye ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özkaynak Karlılığı	%8.74	%9.13
Aktif Karlılığı	%1.22	%1.05
Giderler/ Gelirler	%34.29	%36.59
Personel Sayısı	66	58



TEB HOLDİNG

TEB Faktoring A.Ş. ("TEB Faktoring"), 1997 yılında yurtiçi ve yurtdışı faktoring hizmetleri sunmak amacıyla kurulmuştur. Factors Chain International (FCI)'ın bir üyesi olan TEB Faktoring, FCI İcra Komitesi'nde Türkiye'yi temsil etmektedir. TEB Faktoring'in ödenmiş sermayesi TL 19 milyon ve toplam özkaynakları TL 38.5 milyon'dur.

Sektörün en büyük ilk 3 firmasından biri olan TEB Faktoring, ihracat, ithalat ve yurt içi faktoring ürünleri ile kurumsal ve ticari firmalar ile KOBİ'lere hizmet vermektedir.

TEB Faktoring, 2011 senesindeki toplam müşteri adedini 11,000 seviyelerine çıkarmıştır. Şirket, 2011 senesini 2,676 aktif müşteri, 8 şube ve 97 personel ile kapatmıştır. Şirket, ihracat faktoringi işlem hacmi açısından 31 Aralık 2011 itibarıyla sektörde 2. sırada olup; 2011 senesini yaklaşık TL 6 milyar ciro ile kapatmıştır.

TEB Faktoring'e ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	868,679	783,083
Faktoring Alacakları	819,011	602,319
Özkaynak	38,462	25,422
Net Faiz Geliri	33,287	20,644
Net Kar / (Zarar)	10,247	8,355

TEB Faktoring'e ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özkaynak Karlılığı	%45.48	%51.78
Aktif Karlılığı	%1.11	%1.00
Giderler/ Gelirler	%43.59	%55.44
Piyasa Payı	%8.70	%6.62
Piyasa Sıralaması	2	3
Personel Sayısı	97	81



TEB HOLDİNG

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("TEB Yatırım"), 1996'de kurulmuş olan TEB Yatırım'ın ödenmiş sermayesi TL 28.79 milyon ve toplam öz kaynakları TL 78.19 milyon'dur.

TEB Yatırım'ın faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,

- daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık,
- sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
- geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı,
- yatırım danışmanlığı,
- müşteri portföy yönetimi,
- sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve
- türev araçların yurtiçi ve yurtdışında alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır.

TEB Yatırım, Aralık 2011 itibarıyla IMKB hisse senedi piyasasında TL 60,084 milyon işlem hacmine sahip olarak %4.32'lik pazar payı ile 4. sırada yer almaktadır. Aynı tarih itibarıyla Şirket VOB'da TL 17,211 milyon işlem hacmine sahip olarak %1.96'lık pazar payı ile 17. sırada yer almaktadır.

24 Mart 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; TEB A.Ş.'nin %99.998 oranında pay sahibi olduğu Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Fortis Yatırım") tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde, TEB'in doğrudan %92.481 oranında iştiraki olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ("TEB Yatırım") devri yoluyla birleşmesine ilişkin olarak;

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21 Haziran 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurullarında, Fortis Yatırım'ın TEB Yatırım ile TEB Yatırım çatısı altında devir yoluyla birleşmesi ve bu çerçevede hazırlanan Birleşme Sözleşmesi onaylanmıştır.

TEB Yatırım'ın ve Fortis Yatırım'ın 21 Haziran 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararlarının 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescili ile birleşme tamamlanmıştır. Birleşme sonucunda TEB'in TEB Yatırım'daki doğrudan ortaklık payı %96.617'ye ulaşmıştır.

TEB Yatırım'a ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	84,305	54,412
Özkaynak	78,190	37,901
Aracılık Komisyonları	23,722	22,236
Net Kar / (Zarar)	6,054	9,603

TEB Yatırım'a ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özkaynak Karlılığı	%8.70	%27.87
Giderler/ Gelirler	%79.03	%65.89
Piyasa Payı	%4.32	%3.29
Piyasa Sıralaması	4	9
Personel Sayısı	133	95



TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("TEB Portföy"), 1999 yılında kurulan TEB Portföy'ün temel amacı, bireysel ve kurumsal yatırımcı portföylerinin risk profiline uygun finansal enstrümanların dağılımının belirlenerek yönetilmesi ve bu çerçevede optimum faydanın sağlanmasıdır.

TEB Portföy, Haziran 2004'ten beri varlık yönetimi hizmetleri de sunmaktadır. Varlık yönetimi hizmetlerinin amacı, risk getiri analizi doğrultusunda bireysel ve kurumsal müşterilerin yatırımcı profilini anlayarak, değişik yatırım modelleri içinde risk ile getiri arasında denge sağlamayı amaçlayan yatırım modelini belirlemektir.

TEB Portföy 2005 yıl sonu itibarı ile Varlık Yönetimi Hizmeti'ni geliştirerek kurumlara yönelik Kurumsal Varlık Yönetimi Hizmeti'ni de sunmaya başlamıştır.

2011 yılında TEB ile birlikte yenilikçi Anapara Korumalı Fonlar çıkararak, yatırımcılara farklı alternatifler sunulmuştur. Şirket, 2011 yılında toplam 15 adet yeni anapara korumalı fon halka arzını TEB Portföy'ün yönetimi altında gerçekleştirmiştir.

2011 yılı içinde, TEB Portföy açısından önemli bir diğer süre ise, TEB Portföy ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, TEB Portföy bünyesinde birleşmesi olmuştur. Birleşme ile birlikte, BNPP Portföy Yönetimi ile yaratılan sinerjiler artırılmış ve Türkiye'de ki varlıklara yatırım yapan uluslararası bir fon olan BNPP L1 Turkey Equity Fonu'nun yönetimi ve SOMPO JAPAN – Turkish Equities Mother Fonu'nun yönetim danışmanlığı devralınmıştır.

TEB Portföy, Cardiff Emeklilik Şirketi'nin emeklilik yatırım fonlarının yönetimini de devralmış ve bu alanda da faaliyetlerini genişletmiştir. Cardiff Emeklilik ile birlikte, emeklilik yatırım fonları ürün yelpazesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara hız verilmiştir.

2011 yıl sonu itibarıyla TEB Portföy'ün yönetimi altındaki yatırım fonlarının toplam değeri 1.5 milyar'a ulaşmış, pazar payı %4.95 olarak gerçekleşmiştir. Şirket yıl sonu itibarıyla

- 37 adet Türk Ekonomi Bankası Yatırım Fonu,
- 8 adet TEB Yatırım Menkul Değerler Yatırım Fonu,
- 8 adet BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonu,
- 2 adet Anadolu Hayat Emeklilik Fonu

olmak üzere toplam 55 adet portföyün yönetimini sürdürmektedir. Ayrıca kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetimi hizmeti sunulmaktadır.

TEB Portföy'ün ödenmiş sermayesi TL 6.9 milyon ve toplam özkaynakları TL 28.77 milyon'dur.

28 Haziran 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesi öncesi yapılandırma çalışmaları kapsamında; Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 825,000,000 adet hissesinin TL 6,005 bin bedelle TEB Holding tarafından satın alınmasına karar verilmiş ve 22 Eylül 2011 tarihinde hisse devir işlemi tamamlanmıştır.

13 Eylül 2011 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Fortis Portföy") tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde, TEB A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı olarak %100 oranında iştiraki olan TEB Portföy'e devri yoluyla birleşmesi işlemi çerçevesinde;

TEB Portföy'ün ve Fortis Portföy'ün 16 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurullarında, Fortis Portföy'ün TEB Portföy ile TEB Portföy çatısı altında devir yoluyla birleşmesi ve bu çerçevede hazırlanarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış Birleşme Sözleşmesi onaylanmıştır.

TEB Portföy'ün ve Fortis Portföy'ün 16 Aralık 2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararlarının 22 Aralık 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescili ile birleşme tamamlanmıştır.

Birleşme sonucunda TEB Holding A.Ş.'nin TEB Portföy'deki doğrudan ve dolaylı ortaklık payları toplamı %55 olmuştur.



TEB HOLDİNG

TEB Portföy'e ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	31,200	14,790
Özkaynak	28,765	13,210
Fon Yönetim Komisyonları	11,134	11,520
Net Kar / (Zarar)	3,218	4,309
Yönetimde Olan Aktif Değerler	2,208,897	1,361,897

TEB Portföy'e ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özkaynak Karlılığı	%12.78	%44.97
Giderler/ Gelirler	%69.40	%58.80
Piyasa Payı	%4.95	%3.76
Piyasa Sıralaması	6	8
Personel Sayısı	36	30



TEB HOLDİNG

TEB SH.A ("TEB Kosova"), 7 Ağustos 2007 tarihinde bankacılık faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Sermayesi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla EURO 21,500 bin olup sermayesinin tamamı TEB Holding'e aittir.

TEB SH.A'ya ait finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

<i>(bin TL)</i>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aktif Toplamı	522,585	352,382
Krediler	429,242	242,274
Mevduat	449,746	306,034
Özkaynak	38,652	27,648
Net Faiz Geliri	28,901	15,849
Net Kar / (Zarar)	5,495	525
Şube Sayısı	21	21
Personel Sayısı	379	342

TEB SH.A'ya ait finansal rasyolar aşağıdaki gibidir:

%	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye Yeterliliği Rasyosu	%13.13	%16.83
Aktif Karlılığı	%1.05	%0.15
Özkaynak Karlılığı	%17.17	%2.01
Özkaynak / Toplam Aktifler	%7.40	%7.85
Giderler / Gelirler	%66.85	%85.04



TEB HOLDİNG

Ekonomi Bank IBU LTD. ("Ekonomi Bank IBU"), Ekonomi Bank IBU, 1999 yılında Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde kurulmuştur. Şirket, kıyı bankacılığı faaliyetlerini durdurması kararının sonucu gayrifaal konuma gelmiştir.

TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş. ("TEB Arval"), Araç filo kiralama hizmeti vermek amacıyla 5 Şubat 2007 yılında faaliyete başlamıştır. Teb Arval operasyonel kiralama hizmeti sunmaktadır ve Ticaret kanunları ve Vergi Usul Kanunu Hükümlerinin değerlendirme ve düzenleme esaslarına göre ticari faaliyetlerini sürdürmektedir.

TEB Arval 2011 yılı sonu itibarıyla aktif toplamı TL 323,470 bin olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılı sonunda filosundaki araç sayısı 6,884 adede, sabit yatırımlar (taşitlar) toplamı TL 225,152 bin'e ulaşmıştır.

TEB Arval Aralık 2009'a kadar TEB Holding Grubunun bağlı ortaklığı olup, bu şirketteki hisselerin %50'si Arval Service Lease SA. Fransa'ya TL 12,072 bin karşılığı satılmış ve TL 6,872 bin satış karı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Şirketin TEB Holding kontrolünden çıktığı tarih olan Aralık 2009'da TEB Arval'de kalan yatırımın gerçeğe uygun değeri, bu iştirakteki yatırımın ilk defa muhasebeleştirilmesindeki maliyet değeri olarak dikkate alınmıştır. Bu dönemden sonra şirketin özkaynaklarındaki değişimler "özkaynak yöntemi" ile dikkate alınmaktadır.

TEB UCB Konut Danışmanlık A.Ş. ("TEB UCB"), 8 Mart 2007 tarihinde, TL 500 bin'lik sermaye ile kurulmuştur; daha sonra 28 Aralık 2007 tarihinde mevcut ödenmiş sermayesini TL 2,000 bin'e çıkartmıştır. TEB UCB, TEB'in ana sermayedarı olan TEB Holding'in %100 bağlı ortaklığı ile kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu konut danışmanlığı hizmeti vermektir.

2009 yılı içinde Şirketin toplam sermayesinin TL 3,000 bin'den TL 500 bin'e azaltılması için gerekli yasal girişimlerde bulunulmuş olup, sermaye azaltımına ilişkin prosedürler 17 Şubat 2010 tarihinde tamamlanmıştır.

Ege Turizm İnşaat A.Ş. ("Ege Turizm")'nin faaliyet konusu, turizm ve inşaat alanında faaliyette bulunmak, her türlü arsa ve arazilerle hazır bina ve tesisler almak, satmak, bunlar üzerinde ticari ve turizm amaçlı inşaat yapmak ve yaptırmak, her türlü turistik tesis inşa etmek, ettirmek veya işletmektir.



Bağımsız Denetim Kuruluşunca Verilen Uygunluk Görüşü:

YILLIK FAALİYET RAPORU

Uygunluk Görüşü

TEB Holding A.Ş. Genel Kuruluna:

TEB Holding A.Ş. ("Finansal Holding Şirketi") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu denetlemiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Finansal Holding Şirketi yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin olarak denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, TEB Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 5411 sayılı Bankacılık Kanununun 40'ıncı maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Finansal Holding Şirketi'nin finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet yönetim kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

İstanbul, 7 Mart 2012

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

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM



TEB HOLDİNG

Türk Ticaret Kanunu'nun 347. Maddesi Uyarınca Teşkil Olunan Denetçiler Tarafından Hazırlanan Rapor: Ekte sunulmuştur.

Finansal Tablolar ile Bölüm Sonunda Verilmek Üzere Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler: Ekte sunulmuştur.

Kar Dağıtım Hakkındaki Önerimiz: 31.12.2011 donemi itibarıyla TEB Holding A.Ş. mali tablolarında zarar olması sebebiyle dağıtıma konu kar bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu : Ekte sunulmuştur.



Mali Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme:

2011 yılında TEB Holding Grubu, konsolide bazda vergi öncesi TL 301.9 milyon , vergi sonrası TL 215.5 milyon kar elde etmiştir.

2011 yılında TEB kredi portföyünün yüzde 71.8'lik kısmı kurumsal, ticari ve KOBİ'lere verilen kredilerden meydana gelmektedir. Tüketici kredileri ve kredi kartları alacakları TL 7.8 milyar seviyesine, toplam canlı kredi portföyünün içerisindeki payı da %30.8'e ulaşmıştır.

TEB'in risk odaklı yaklaşımı sayesinde 2011 sonunda bir önceki yıla göre problemlili krediler oranı %3.00'den, %2.78'e gerilemiştir.

2011 sonu itibarıyla TEB'in topladığı mevduatın %112.1'i kredi olarak kullanılmıştır. TEB fonlama ihtiyacının büyük bir bölümünü mevduatlarla karşılamakta olup, bu kapsamda TEB'in ana fonlanma kaynağı olan mevduatların bilanço pasifi içindeki payı %60.1 olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan vadesiz mevduatların toplam mevduat içerisindeki payı %17.6 olarak gerçekleşmiş olup, TL 4.0 milyar seviyesine ulaşmış ve fonlama maliyetlerinde TEB'e önemli bir katkı sağlamıştır.

TEB fonlama kaynaklarını uluslararası borçlanmalarla çeşitlendirmektedir. Uzun vadeli fon kaynağı sağlanması amacıyla uluslararası piyasalardan sendikasyon ve benzeri kredilerin alınmasına devam edilmiştir.

TEB'in Aralık 2011 itibarıyla, Ağustos 2012 tarihli vadeli EURO 192 milyon ve USD 115 milyon tutarında sendikasyon kredisi bulunmaktadır.

TEB'in 2005 ve 2007 yılları arasında çeşitli banka ve finansal kurumlar ile imzalamış olduğu anlaşmalar neticesinde devam eden toplam USD 150 milyon tutarında 2 ayrı sermaye benzeri kredisi bulunmaktadır.

Ayrıca TEB Kasım 2011 tarihi itibarıyla EURO 75 milyon tutarında ve Aralık 2011 tarihi itibarıyla EURO 100 milyon tutarında olmak üzere toplam EURO 175 milyon tutarında borçlanma senedini yurtdışında ihraç etmek suretiyle İkincil Sermaye Benzeri Borçlanma temin etmiştir.

EURO 175 milyon tutarındaki borçlanma TEB Yönetim Kurulu'nun Ekim 2011'de ilgili mevzuat çerçevesinde Genel Müdürlük'e verdiği EURO 800 milyon (veya ABD Doları muadili) tutarındaki yurtdışında yapılacak borçlanma araçları ihraç etme yetkisi dahilinde yapılmıştır.

Fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve yatırımcılara mevduat haricinde alternatif ürünler sunulması çalışmaları kapsamında 2011 yılının ikinci yarısında yurtiçi piyasalarda TL 300 milyon nominal tutarlı 178 gün vadeli Türk Ekonomi Bankası bonosu halka arz edilmiştir.

2011 birleşme ve yapılanma giderlerinin mali tabloları ciddi oranlarda etkilediği bir yıl olmuştur. 2011 yılında konsolide birleşme giderleri TL 78.5 milyon olarak gerçekleşmiş ve konsolide faaliyet giderlerinin %5.3'lük kısmını oluşturmuştur.

**Hasan Tevfik
ÇOLAKOĞLU**
Yönetim Kurulu Başkanı

Dr. Akın AKBAYGİL

Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür



TEB HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
OLAĞAN GENEL KURULU'NA

• Şirket'in

Ünvanı : TEB HOLDİNG A.Ş.
Merkezi: İstanbul
Sermayesi: TL.618.000,-
Faaliyet Konusu: Finansal Holding

Denetçi veya denetçilerin adı ve görev süreleri, ortak veya Şirket'in personeli olup olmadığı: Funda HANOĞLU – Alparslan KARAGÜLLE
Görev süreleri 1 yıl olup, denetçiler ortak veya Şirket personeli değildir.

Sayın Genel Kurulunuzca murakıplığa seçilmiş bulunduğumuz TEB HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ'nin 2011 yılı işlemleri, defter kayıtları, bilanço, gelir tablosu ile Yönetim Kurulu faaliyet raporu tarafımızdan tetkik edilmiş olup, yapılan işlemlerin ve şirket defter ve kayıtlarının mevzuat hükümlerine uygun bulunduğunu ve Yönetim Kurulu'nun kar-zarar ile ilgili teklifinin de uygun olduğunu beyan eder, Yönetim Kurulu tarafından tetkikinize arz olunan 2011 yılı bilançosu ile gelir tablosu hesapları ve faaliyet raporunun tasdikini ve Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin ibra edilmelerini takdirlerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

MURAKIP

Funda HANOĞLU

MURAKIP

Alparslan KARAGÜLLE



TEB HOLDİNG

TEB HOLDİNG A.Ş'İNİN

2011 YILI FAALİYET DÖNEMİNE AİT ÖZET YÖNETİM KURULU RAPORU

İstanbul, 7 Mart 2012

Sayın Ortaklarımız,

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri olarak, 2011 yılında şirket konusu ve amaçları ile ilgili gerekli çalışmalar yapılmıştır.

Şirketimizin 2011 yılı faaliyetinden elde ettiği gelir kalemlerinin başlıcaları, amacına ve bilanço yapısına uygun olarak; danışmanlık hizmeti gelirleri, kur farkı gelirleri, kira gelirleri ve faiz gelirleri olup, başlıca gider kalemleri ise genel yönetim giderleri, kur farkı giderleri, finansman giderleri ve diğer çeşitli giderler oluşturmaktadır.

Şirketimiz 2011 mali yılı faaliyet dönemini TL 15,729 bin zararla kapatmış bulunmaktadır.

2011 yılı faaliyetimizin sonucunu gösteren ayrıntılı bilanço ve gelir tablosu raporumuz ekinde ortaklarımızın tetkikine ve tasdikine arz olunmaktadır.

Saygılarımızla,

TEB HOLDİNG A.Ş
Yönetim Kurulu



AKTİF (VARLIKLAR)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011 (Bin TL)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2010 (Bin TL)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
	I. NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	5	-	5	1	-
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV						
II. (Net)	-	-	-	-	-	-
2.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.1.1 Devlet Borçlanma Senetleri	-	-	-	-	-	-
2.1.2 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
2.1.3 Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
2.1.4 Diğer Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan O. Sınıflandırılan	-	-	-	-	-	-
FV	-	-	-	-	-	-
2.2 Devlet Borçlanma Senetleri	-	-	-	-	-	-
2.2.1 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
2.2.2 Krediler	-	-	-	-	-	-
2.2.3 Diğer Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
III. BANKALAR	11,630	9	11,639	190,832	6	190,838
IV. PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR						
4.1 Bankalararası Para Piyasasından Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4.2 İMKB Takasbank Piyasasından Alacaklar	-	-	-	-	-	-
4.3 Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	-	-	-	-	-	-
V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net)	7,447	-	7,447	7,447	-	7,447
5.1 Sermayede Payı Temsil Eden Menkul Değerler	7,447	-	7,447	7,447	-	7,447
5.2 Devlet Borçlanma Senetleri	-	-	-	-	-	-
5.3 Diğer Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
VI. KREDİLER VE ALACAKLAR						
6.1 Krediler ve Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6.1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubuna Kullanılan Krediler	-	-	-	-	-	-
6.1.2 Devlet Borçlanma Senetleri	-	-	-	-	-	-
6.1.3 Diğer	-	-	-	-	-	-
6.2 Takipteki Krediler	-	-	-	-	-	-
6.3 Özel Karşılıklar (-)	-	-	-	-	-	-
VII. FAKTÖRİNG ALACAKLARI						
VIII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net)						
8.1 Devlet Borçlanma Senetleri	-	-	-	-	-	-
8.2 Diğer Menkul Değerler	-	-	-	-	-	-
IX. İŞTİRAKLER (Net)	22,072	-	22,072	17,572	-	17,572
9.1 Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilenler	22,072	-	22,072	17,572	-	17,572
9.2 Konsolide Edilmeyenler	-	-	-	-	-	-
9.2.1 Mali İştirakler	-	-	-	-	-	-
9.2.2 Mali Olmayan İştirakler	-	-	-	-	-	-
X. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net)	1,543,343	44,396	1,587,739	920,405	44,396	964,801
10.1 Konsolide Edilmeyen Mali Ortaklıklar	1,542,803	44,396	1,587,199	919,863	44,396	964,259
10.2 Konsolide Edilmeyen Mali Olmayan Ortaklıklar	540	-	540	540	-	540
XI. BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR (İŞ						
ORTAKLIKLARI) (Net)	2,795	-	2,795	2,795	-	2,795
11.1 Özkaynak Yöntemine Göre Muhasebeleştirilenler	2,795	-	2,795	2,795	-	2,795
11.2 Konsolide Edilmeyenler	-	-	-	-	-	-
11.2.1 Mali Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
11.2.2 Mali Olmayan Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-
XII. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR (Net)						
12.1 Finansal Kiralama Alacakları	-	-	-	-	-	-
12.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları	-	-	-	-	-	-
12.3 Diğer	-	-	-	-	-	-
12.4 Kazanılmamış Gelirler (-)	-	-	-	-	-	-
XIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR						
13.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
13.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
13.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
XIV. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net)	67,597	-	67,597	68,099	-	68,099
XV. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net)	9	-	9	31	-	31
15.1 Şerefiye	-	-	-	-	-	-
15.2 Diğer	9	-	9	31	-	31
XVI. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)						
XVII. VERGİ VARLIĞI	594	-	594	278	-	278
17.1 Cari Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	-
17.2 Ertelenmiş Vergi Varlığı	594	-	594	278	-	278
XVIII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN						
FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIKLAR (Net)						
18.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
18.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XIX. DİĞER AKTİFLER	7,381	-	7,381	7,918	-	7,918
AKTİF TOPLAMI	1,662,873	44,405	1,707,278	1,215,377	44,402	1,259,779



PASİFLER (KAYNAKLAR)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2011(Bin TL)			Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2010 (Bin TL)		
	TP	YP	Toplam	TP	YP	Toplam
	I. MEVDUAT	-	-	-	-	-
1.1 Bankanın Dahil Olduğu Risk Grubunun Mevduatı	-	-	-	-	-	-
1.2 Diğer	-	-	-	-	-	-
II. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
III. ALINAN KREDİLER	6,059	-	6,059	-	-	-
IV. PARA PİYASALARINA BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
4.1 Bankalararası Para Piyasalarına Borçlar	-	-	-	-	-	-
4.2 İMKB Takasbank Piyasasına Borçlar	-	-	-	-	-	-
4.3 Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	-	-	-	-	-	-
V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net)	-	-	-	-	-	-
5.1 Bonolar	-	-	-	-	-	-
5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-
5.3 Tahviller	-	-	-	-	-	-
VI. FONLAR	-	-	-	-	-	-
6.1 Müstakriz Fonları	-	-	-	-	-	-
6.2 Diğer	-	-	-	-	-	-
VII. MUHTELİF BORÇLAR	6,257	-	6,257	27	-	27
VIII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-
IX. FAKTORİNG BORÇLARI	-	-	-	-	-	-
X. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR (Net)	-	23,013	23,013	-	22,419	22,419
10.1 Finansal Kiralama Borçları	-	27,578	27,578	-	27,989	27,989
10.2 Faaliyet Kiralaması Borçları	-	-	-	-	-	-
10.3 Diğer	-	-	-	-	-	-
10.4 Ertelenmiş Finansal Kiralama Giderleri (-)	-	4,565	4,565	-	5,569	5,569
XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-	-	-	-
11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar	-	-	-	-	-	-
XII. KARŞILIKLAR	2,111	-	2,111	1,496	-	1,496
12.1 Genel Karşılıklar	-	-	-	-	-	-
12.2 Yeniden Yapılanma Karşılığı	-	-	-	-	-	-
12.3 Çalışan Hakları Karşılığı	1,999	-	1,999	1,393	-	1,393
12.4 Sigorta Teknik Karşılıkları (Net)	-	-	-	-	-	-
12.5 Diğer Karşılıklar	112	-	112	103	-	103
XIII. VERGİ BORCU	235	-	235	154	-	154
13.1 Cari Vergi Borcu	235	-	235	154	-	154
13.2 Ertelenmiş Vergi Borcu	-	-	-	-	-	-
XIV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net)	-	-	-	-	-	-
14.1 Satış Amaçlı	-	-	-	-	-	-
14.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin	-	-	-	-	-	-
XV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-	-	-
XVI. ÖZKAYNAKLAR	1,669,603	-	1,669,603	1,235,683	-	1,235,683
16.1 Ödenmiş Sermaye	618,000	-	618,000	500,000	-	500,000
16.2 Sermaye Yedekleri	627,484	-	627,484	295,834	-	295,834
16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri	331,651	-	331,651	-	-	-
16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları	-	-	-	-	-	-
16.2.3 Menkul Değerler Değerleme Farkları	(5,161)	-	(5,161)	(5,161)	-	(5,161)
16.2.4 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	300,995	-	300,995	300,995	-	300,995
16.2.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
16.2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Yeniden Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
16.2.7 İştirakler, Bağlı Ort. ve Birlikte Kontrol Edilen Ort.(İş Ort.) Bedelsiz Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-
16.2.8 Riskten Korunma Fonları (Etkin kısım)	-	-	-	-	-	-
16.2.9 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Duran Varlıkların Birikmiş Değerleme Farkları	-	-	-	-	-	-
16.2.10 Diğer Sermaye Yedekleri	-	-	-	-	-	-
16.3 Kâr Yedekleri	439,848	-	439,848	280,853	-	280,853
16.3.1 Yasal Yedekler	47,919	-	47,919	39,969	-	39,969
16.3.2 Statü Yedekleri	24	-	24	24	-	24
16.3.3 Olağanüstü Yedekler	391,312	-	391,312	240,861	-	240,861
16.3.4 Diğer Kâr Yedekleri	593	-	593	-	-	-
16.4 Kâr veya Zarar	(15,729)	-	(15,729)	158,996	-	158,996
16.4.1 Geçmiş Yıllar Kâr/ Zararı	-	-	-	-	-	-
16.4.2 Dönem Net Kâr/Zararı	(15,729)	-	(15,729)	158,996	-	158,996
16.5 Azınlık Hakkı	-	-	-	-	-	-
PASİF TOPLAMI	1,684,265	23,013	1,707,278	1,237,360	22,419	1,259,779



GELİR TABLOSU	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
	Geçmiş (Bin TL) Cari Dönem 31.12.2011 Toplam	Geçmiş (Bin TL) Cari Dönem 31.12.2010 Toplam
I. FAİZ GELİRLERİ	3,720	3,724
1.1 Kredilerden Alınan Faizler	-	-
1.2 Zorunlu Karşılıklardan Alınan Faizler	-	-
1.3 Bankalardan Alınan Faizler	3,720	3,724
1.4 Para Piyasası İşlemlerinden Alınan Faizler	-	-
1.5 Menkul Değerlerden Alınan Faizler	-	-
1.5.1 Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan	-	-
1.5.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/ Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV	-	-
1.5.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan	-	-
1.5.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan	-	-
1.6 Finansal Kiralama Gelirleri	-	-
1.7 Diğer Faiz Gelirleri	-	-
II. FAİZ GİDERLERİ	2,403	2,094
2.1 Mevduata Verilen Faizler	-	-
2.2 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler	-	-
2.3 Para Piyasası İşlemlerine Verilen Faizler	-	-
2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler	-	-
2.5 Diğer Faiz Giderleri	2,403	2,094
III. NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ (I - II)	1,317	1,630
IV. NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ/GİDERLERİ	(197)	(275)
4.1 Alınan Ücret ve Komisyonlar	-	-
4.1.1 Gayri Nakdi Kredilerden	-	-
4.1.2 Diğer	-	-
4.2 Verilen Ücret ve Komisyonlar	197	275
4.2.1 Gayri Nakdi Kredilere	-	-
4.2.2 Diğer	197	275
V. TEMETTÜ GELİRLERİ	-	176,179
VI. TİCARİ KÂR / ZARAR (Net)	(4,540)	(611)
6.1 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr/Zararı	-	-
6.2 Türev Finansal İşlemlerden Kar/ Zarar	-	-
6.3 Kambiyo İşlemleri Kâr/Zararı	(4,540)	(611)
VII. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	13,208	11,020
VIII. FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI (III+IV+V+VI+VII)	9,788	187,943
IX. KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR DEĞER DÜŞÜŞ KARŞILIĞI (-)	-	-
X. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-)	25,833	10,200
XI. NET FAALİYET KÂRI/ZARARI (VIII-IX-X)	(16,045)	177,743
XII. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI	-	-
XIII. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ UYGULANAN ORTAKLIKLARDAN KÂR/ZARAR	-	-
XIV. NET PARASAL POZİSYON KÂRI/ZARARI	-	-
XV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XI+....+XIV)	(16,045)	177,743
XVI. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(316)	315
16.1 Cari Vergi Karşılığı	-	-
16.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı	(316)	315
XVII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XV±XVI)	(15,729)	177,428
XVIII. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER	-	(18,432)
18.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Gelirleri	-	-
18.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Karları	-	(18,432)
18.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri	-	-
XIX. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-)	-	-
19.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlık Giderleri	-	-
19.2 İştirak, Bağlı Ortaklık ve Birlikte Kontrol Edilen Ortaklıklar (İş Ort.) Satış Zararları	-	-
19.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri	-	-
XX. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z (XVIII-XIX)	-	-
XXI. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	-	-
21.1 Cari Vergi Karşılığı	-	-
21.2 Ertelenmiş Vergi Karşılığı	-	-
XXII. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET K/Z (XX±XXI)	-	(18,432)
XXIII. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XVII+XXII)	(15,729)	158,996
23.1 Grubun Kârı / Zararı	(15,729)	158,996
23.2 Azınlık Payları Kârı / Zararı (-) Hisse Başına Kâr / Zarar	-	-