

ÖZYOL HOLDING A.S.

2011

FAALİYET RAPORU

Bu rapor BDDK tarafından Resmi Gazete'nin 1.11.2006 tarih ve 26333 sayılı Nüshası'nda yayınlanan'Finansal Holding Sirketleri Hakkında Yönetmelik'te belirlenen esaslara göre düzenlenmiştir .

ÖZYOL HOLDING A.S.
2011

Adres :Cumhuriyet Cad.No.179/1 Itir Apt.Harbiye/Istanbul
Telefon : (0212) 225 47 57
Faks : (0212) 233 62 82
E-site :www.ozyolholding.com
E-posta :ozyolholding@ozyolholding.com

İÇİNDEKİLER

A	ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	4
	BİLANÇO	5
	GELİR TABLOSU	7
B	DENETİM RAPORLARI	8
	DENETÇİLER RAPORU	9
	BAGIMSIZ DENETİM UYGUNLUK GÖRÜŞÜ	10
C	KONSOLİDE EDİLEN BAĞLI ORTAKLIKLARA	11
	İLİSKİN BİLGİLER	
D	BEKLENTİLER	19
E	FİNANSAL TABLOLAR VE MALİ	22
	BÜNYEYE İLİSKİN BİLGİLER	

A ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

FINANSAL BİLGİLER VE GELİŞMELER

1995 yılında kurulmuş bulunan Özyol Holding A.S.'nin ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mali kurumların sermayelerine katkı olarak belirlenmiş olup, kuruluşundan bugüne kadar esas mukavelesinde sermaye artırımları dışında, 2010 tarihinde Gayri menkul satışı yetkisi yapabilme değişikliği yapılmıştır. Anılan değişiklikler dışında esas akdimizde değişiklikler olmamıştır.

Holding'in finansal tabloları, bağlı ortaklıkları olan Turkish Bank A.S., Turkish Yatırım A.S., Turkish Finansal Kiralama A.S. ve Turkish Faktoring Hizmetleri A.S. ile konsolide edilmektedir.

Holding'in 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 30 Nisan 2012 tarihinde yapılacak olup, 2011 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetçiler seçilmiştir. Konu ile ilgili görev taksimi yapılarak T.Sicilinde yayınlamıştır.

1. Özet Finansal Bilgiler

Holdingin bilanço büyüklüğü bir önceki yıla göre % 8 azalarak 1.053 milyon TL'ye düşmüştür.

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM		
AKTİF KALEMLER	31.12.2011	31.12.2010	FARK	%
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	62.215	50.571	11.644	23%
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV.(Net)	571	2.457	-1.886	-77%
BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUSLAR	487.501	502.550	-15.049	-3%
PARA PIYASALARINDAN ALACAKLAR	50.318	11.723	38.595	329%
SATILMAYA HAZİR FINANSAL VERİKLİKLER(Net)	79.542	85.136	-5.594	-7%
KREDİLER	270.162	407.160	-136.998	-34%
FAKTORİNG ALACAKLARI	39.176	25.528	13.648	53%
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR(Net)	-	-	-	-
İSTİRAKLER(Net)	11.869	11.869	-	0%
BAGLI ORTAKLIKLAR(Net)	-	-	-	-
BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR(Net)	-	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR(Net)	5.719	7.477	-1.758	-24%
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FINANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR(Net)	13.485	12.479	1.006	8%
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(Net)	1.054	676	378	56%
VERGİ VARLIĞI	2.003	846	1.157	137%
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	5.522	7.591	-2.069	-27%
DİĞER AKTİFLER	23.507	24.138	-631	-3%
AKTİF TOPLAMI	1.052.644	1.150.201	-97.557	-8%

1. Özet Finansal Bilgiler (devami)

	CARİ DÖNEM	GEÇMİS DÖNEM		
PASİF KALEMLER	31.12.2011	31.12.2010	FARK	%
MEVDUAT	535.787	631.713	-95.926	-15%
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FINANSAL BORÇLAR	15	414	-399	-96%
ALINAN KREDİLER	178.547	170.408	8.139	5%
PARA PIYASALARINA BORÇLAR	45.693	64.331	-18.638	-29%
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER(Net)	-	-	-	-
FONLAR	-	-	-	-
MUHTELİF BORÇLAR	5.636	2.532	3.104	123%
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	21.350	21.666	-316	-1%
FAKTORİNG BORÇLARI	-	4	-4	-100%
KİRLAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR(Net)	-	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FINANSAL BORÇLAR	-	-	-	-
KARSILIKLAR	4.296	2.535	1.761	69%
VERGİ BORCU	2.244	1.955	289	15%
SATI AMAÇLI DURAN VARLIKLARA İLİSKİN BORÇLAR	-	-	-	-
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	259.076	254.643	4.433	2%
Kar veya Zarar	165.711	158.536	7.175	5%
Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları	158.250	155.810	2.440	2%
Dönem Net Kar ve Zararı	7.461	2.726	4.735	174%
PASİF TOPLAMI	1.052.644	1.150.201	-97.557	-8%

2. Kar-Zarar Tablosu

2011 yılı sonu net kari 8.171 TL olmuştur .

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM		
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	31.12.2011	31.12.2010	FARK	%
FAİZ GELİRLERİ	66.140	59.892	6.248	10%
FAİZ GİDERLERİ	-30.351	-23.600	-6.751	29%
NET FAİZ GELİRİ	35.789	36.292	-503	-1%
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	15.080	14.715	365	2%
TEMETTÜ GELİRLERİ	-	-	-	-
NET TİCARİ KAR / ZARAR	8.161	-3.268	11.429	-350%
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	2.384	4.250	-1.866	-44%
FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI	61.414	51.989	9.425	18%
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARSILIGI	-2.622	-1.760	-862	49%
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	-48.497	-44.498	-3.999	9%
VERGİ ÖNCESİ KAR	10.295	5.731	4.564	80%
VERGİ KARSILIGI	-2.124	-1.158	-966	83%
AZINLIK HAKLARI KARI/ZARAR(-)	710	1.847	-1.137	-62%
GRUP KARI/ZARARI	7.461	2.726	4.735	174%
NET DÖNEM KARI/ZARARI	8.171	4.573	3.598	79%

B DENETİM RAPORLARI

Özhol Holding A.Ş

İstanbul 10.01.2012

DENETÇİLER RAPORU

Özyol Holding Anonim Şirketi ortaklar Genel Kuruluna

Şirketin;2011 yılına ilişkin kayıtları,Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu gereğince tarafımızdan incelendi.

- 1. Şirket Varlıkları ve Menkulleri gerçeğe ve mizanlara uygundur.**
- 2. Şirket Muhasebesinde Defter ve kayıtlarının Muhasebe Kurallarına Uygun olarak,işletmenin mahiyet ve önemine göre mevzuat çerçevesinde oluşturulduğu tespit olundu.**
- 3. Şirket Kıymetlerinin özenle izlenerek muhafaza edildiği görülmüştür.**
- 4. Şirket işlerinin usul ve mevzuat itibarıyla ana sözleşme hükümleri içinde yürütüldüğü tespit edilmiştir.**

1995 Yılında kurulan Şirketin 2011 yılına ilişkin Yüksek Heyetinize sunulan Muamelatın Kanun ve Esas Mukavele hükümlerine uygun bulunduğunu beyan Eder, Yönetim Kurulu'nun ibrasını Arz ve Talep Ederiz.

Derin Saygılarımızla,


Aydın GÜNTER – Mehmet DÜZAĞAÇ

YILLIK FAALİYET RAPORU

Uygunluk Görüşü

Özyol Holding A.Ş. Genel Kurulu'na;

Özyol Holding A.Ş.'nin ("Finansal Holding Şirketi") 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.

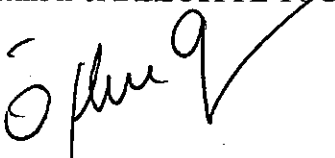
Denetim, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda önemli bir hatanın olup 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, Özyol 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, 13 Nisan 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**


Özlem Gören Güçdemir
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

C - KONSOLIDE EDİLEN BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİSKİN BİLGİLER

1-TURKISH BANK A.S.

a) Genel

Turkish Bank A.S. 1991 yılında kurulmuş olup, her türlü ticari bankacılık faaliyetleri ve mevzuatin bankalarca yapılmasına ve icrasına imkan veren konularla istigal etmektedir.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Bank A.S.'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adi Soyadi	Unvani
I.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
Isam Jassim ALSAGER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi,Murahhas Aza ve Genel Müdür
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi
M. Ersin ERENMAN	Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Üyesi
F. Ömer GÖKAY	Yönetim Kurulu Üyesi
ShaikhaKhaledALBAHAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Salah Al-Fulaij	Yönetim Kurulu Üyesi
Omar Bouhadiba	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah Akbulak	Yönetim Kurulu Üyesi

Bankanın Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ibrahim S. Dabdoub 04.01.2011 tarihinde ve Hamad A. A. Alsagar 09.01.2011 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeligidenden ayrılmış, Salah Al-Fulaij 25.02.2011 tarihinde ve Omar Bouhadiba 21.04.2011 tarihinde Yönetim Kurulu Üyeligine atanmışlardır.

Abdullah Akbulak, 18.05.2011 tarihinde Genel Müdürlük revinden ayrılmış olup Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaya devam etmektedir. Aynı tarih itibarıyla Erhan Özçelik, Bankada Genel Müdür ve Murahhas Aza olarak göreve başlamıştır.

Bankanın Yönetim Kurulu Baskani Tanju Özyol 01.06.2011 tarihinde görevinden ayrılmış olup yerine Yönetim Kurulu Üyesi ve Murahhas Aza Hakan Börteçene, 07.06.2011 tarihinde Yönetim Kurulu Baskani olmuştur. Aynı tarih itibariyle Yönetim Kurulu Üyesi Isam Jassim Alsager, Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir.

Krediler Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Taner Biçer, 22.07.2011 tarihi itibariyle bu görevden ayrılmış, Krediler Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak Mithat Arikan 24.08.2011 tarihinden itibaren görev yapmaya başlamıştır.

Mali İşler Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Aysun Yoltar, 02.12.2011 tarihi itibariyle bu görevden ayrılmış, B.İ. Dogan Mali İşler Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır

2010 yılı sonunda 273 olan Bankanın toplam personel sayısı 31.12.2011 tarihi itibariyle 284'dir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Bank A.S.'nin 31.12.2010 tarihinde 1.029.583 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2011 tarihi itibariyle % 13 oranında azalarak 895.795 bin TL.'ye düşmüştür.Şirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle özkaynakları 153.191 bin TL., net dönem kari ise 691 bin TL.'dir.

Banka tarafından 2011 yılında bağlı ortaklık olan Turkish Yatırım A.S.'den 2.025 bin TL. temettü geliri elde edilmiştir.

2010 yılı sonunda % 24,74 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 31.12.2011 itibariyle % 32,09 olarak gerçekleşmiştir.Söz konusu oran yasal asgari oranin çok üzerindedir.

Banka'nın likit bilanço yapisi 2011 yılında da devam etmekte olup nakit değerler, bankalar, para piyasaları ve satılmaya hazır finansal varlıkların toplam aktif içindeki payı % 64,4 seviyesindedir.

d) Ürün ve Hizmetler

2011 yılında Bankanın bünyesinde aşağıdaki hizmet ve faaliyetler yürütülmüştür:

Ön Ödemeli (Prepaid) Kart Projesi, Mayıs ayında devreye alınmıştır. İlk etapta kartlar subeler aracılığıyla pazarlanmaktadır. Kartın pazarlama stratejisi; bankada hesabi olmayanlar kişiler, genç jenerasyon ve yurtdışına seyahat edenler olarak üç ana segment üzerine kurulmuştur. Bu segmentlere yönelik özel projeler geliştirilerek satış/ pazarlama çalışmaları yürütülmektedir. Ayrıca Ön Ödemeli Kartların hediye kart olarak da pazarlanmasına geçilmiştir.

Ön Ödemeli kartların güvenliğini artıracak ve yurtdışı ülkelerde daha rahat kullanımına olanak sağlayacak Maestro EMV Ön Ödemeli Kart Projesi; MasterCard nezdinde baslatılmış olup, 2012'nin 2. yarısında yeni EMV chip özellikli Ön Ödemeli Kartlar hizmete sunulacaktır.

Ön Ödemeli Kart Projesi çerçevesinde www.turkishcards.com sitesi devreye alınmıştır. Site ürüne ilişkin detayları içerirken, aynı zamanda Bankamıza ait diğer kartlarla ilgili bilgiler de vermektedir. TurkishCards sitesi asıl/ ek ön ödemeli kart bakiyesi ve hareketlerinin görüntülenebildiği, şifre değişimi yapılabilen bir web subesini de barındırmaktadır.

Sitenin yanında sosyal paylaşım ağlarında da karta ilişkin duyurular yapılmakta, özellikler anlatılmaktadır. TurkishCards marka patentinin Bankanın üzerine alınması konusunda Türk Patent Enstitüsü'ne başvuruda bulunulmuştur.

Telefon Bankacılığı şifresi edinmiş müşterilerimize Müsteri Destek Hattı üzerinden EFT, havale ve kart borcu ödeme hizmetleri verilmeye başlanmıştır. Diğer yandan Müsteri Destek Hattı üzerinden vadeli hesap açma, döviz alım-satım, fatura ödeme, kart şifresi oluşturma gibi işlemlerinin yapılabilmesi için de çalışmalara devam edilmektedir.

BKM'nin düzenlediği İstanbul Shopping Fest kampanyasına Banka da dahil olmuştur.

Bankanın kredi kartı, banka kartı ve ön ödemeli kartları ile internette güvenli alışveriş yapılabilmesini sağlayan 3D SecureCode Projesi tamamlanarak, uygulama Aralık ayında devreye alınmıştır. Kart/hesap özeti teslim süreci hakkında kart hamillerimizi hızlı şekilde bilgilendirebilmek ve müşteri memnuniyetini artırabilmek amacıyla, kısa mesaj ve e-posta bilgilendirme mesajları gönderilmeye başlanmıştır. Ayrıca kredi kartı, CashCard ve ön ödemeli kart hamillerimizin aylık ekstrelerinde doğum günü kutlama mesajlarına yer verilmeye başlanmıştır.

Bankanın ticari müşterilerinin, ticari vadesiz hesaplarına doğrudan ulaşarak para çekme ve alışveriş yapmalarını sağlayan Business CashCard ürünü hizmete sunulmuştur.

Bankanın Bireysel ve Ticari Bankacılık Pazarlama çalışmalarının daha aktif bir şekilde yürütülebilmesi amacıyla Banka organizasyonunda düzenlemeler yapılmıştır.

Turkish Bank, 2011 yılı Ekim ayı itibarıyla Bireysel Bankacılık Bölümünü kurarak üst gelir grubu bireysel müşteri segmentinde büyüme odaklı hedef ve stratejilerini oluşturmıştır. Bu müşteri segmentindeki müşterilerine en iyi ürün ve kaliteli hizmeti sunmak üzere yapılanmaya başlamıştır.

Öncelikle mevduat ve yatırım ürünleri olmak üzere ürün çeşitliliğinin artırılması ve farklı kanallardan da ürün satışının yapılabilmesine yönelik planlamalar yapılmıştır.

Bankanın yeni stratejileri doğrultusunda; Ekim 2011'de 'Ticari Bankacılık Satış ve Pazarlama' iskolü kurulmuştur. İskolünün kurulması ile birlikte, subelerimiz segmente edilmiştir.

Emekli Sandığı, SSK ve Bağ-Kur emeklilerinin maaşlarını Bankamızdan almasına olanak sağlayacak emekli maaşı uygulaması çalışmalarına devam edilmiştir. Uygulama 2012 yılı Ocak ayında devreye alınmıştır.

Bedelli Askerlik Yasasını takiben, 24 ay vadeli Masrafsız Bedelli Askerlik Kredisi ürünü hizmete sunulmuştur.

Bankanın İnternet Bankacılığının bireysel ve kurumsal müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılayacak yeni fonksiyon ve özelliklerle yenilenmesi konusundaki proje çalışmalarına 2011 sonu itibarıyla başlanmıştır.

Yeni TurkishBank'i anlatan yeni kurumsal internet sitesi www.turkishbank.com Kasım 2011'de yayına alınmıştır. Yeni internet sitesinde Bankanın ürünleri; ağırlığına göre Ticari Bankacılık, Kurumsal Bankacılık ve Bireysel Bankacılık segmentlerine göre tasnif edilmiş, sitede aşağıda belirtilen unsurlar dikkate alınmıştır:

Hizmet verdiği müşteri segmentleri ön plana çıkarılmıştır. Piyasa bilgileri, piyasa yönünü de içerecek şekilde düzenlenmiştir. İnternet Bankacılığı ve Ön Ödemeli Kart Subelerine erişim linklerine sağ üst köşede yer verilmiştir. Kampanya ve yeniliklerimizi daha kolay duyurabileceğimiz esnek bir "carousel" alanı oluşturulmuştur. "Bizden Haberler" kısmında, haber özetleriyle ilgili detaylı bilgi alınabilme imkanı sağlanmıştır. "Sube ve ATM" arama fonksiyonları eklenerek Google Maps ile desteklenmiştir.

Bankanın Hazine Yönetimi tarafından Dönemsel Sabit Faiz Ödemeli Mevduat, Dönemsel Degisken Faiz Ödemeli Mevduat, Endeksli Mevduat (Altın vs.) ve Anapara Korumalı Fon ürünlerinin Bankaya kazandırılması için ve müşterilerinin Opsiyon Alım Satım İşlemleri ve Döviz Opsiyonlu Mevduat İşlemleri (DCD)'nin yapılabilmesi için gerekli alt yapı çalışmalarına başlanmıştır. Ürün ve hizmetlerin 2012 yılının ikinci çeyreğinde hayata geçirilmesi için gerekli çalışmalara devam edilmektedir.

AVEA gise ve otomatik tahsilatların yanında giseden TL yükleme ve otomatik TL yükleme işlemleri Subat 2011 itibarıyla devreye alınmıştır.

Bankanın istiraklerinden Turkish Yatırım A.Ş.'nin işletimini üstlendiği yeni www.turkborsa.net sitesi Ocak 2011'de devreye alınmıştır.

Turkborsa.net web sitesinin Facebook sayfası isletime alınmıştır.

IMKB ve VOB piyasalarında işlem yapan yatırımcılara, Turkish Yatırım Internet Subesinden yapacakları işlemlere özel komisyon kampanyası düzenlenmiştir.

TurkishBank Group web sitesinin, www.turkishbank.com sitesinde uygulanan yeni yüz ve alt yapı ile olusturulması çalışmalarına başlanmıştır. Yeni sitenin Mart 2012'de devreye alınması planlanmaktadır.

Banka tarafından aylık bazda çıkartılan Ekonomi Raporu'nun elektronik ortamda gönderimine başlanmıştır. 2011 yılı sonu itibariyle Ekonomi Raporu'nun basılı kagit olarak gönderimine son verilmiştir.

2-TURKISH YATIRIM A.S.

a) Genel

Turkish Yatırım A.S. 31 Aralık 1996 tarihinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlem inde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Sirketin ana hissedari Sirket sermayesindeki %99,99'luk pay ile Turkish Bank A.S.'dir.

2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Turkish Yatırım, bir aracı kuruluşun alab leceği tüm yetki belgelerine sahiptir. Bu yetkiler dahilinde; alım satım aracılığı, halka arza aracılık, kredili menkul kıymet, açığa satış, ödünç alım ve satım izin belgesi, portföy yöneticiliği, menkul kıymetleri geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satım yetki belgesi yatırım danışmanlığı, türev araçların alım satımına aracılık işlemleri yapabilmektedir. Bu kapsamda bireysel ve kurumsal müşteriler için danışmanlık ve aracılık hizmetleri basta olmak üzere, vadeli işlemleri, varant işlemleri, menkul kıymet kredisini, devlet tahvili ve hazine bonosu işlemleri, eurobond işlemleri, repo ve ters repo işlemleri, yatırım fonları, özel portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, araştırma raporları, birincil ve ikincil halka arzlara aracılık, şirket satın alma ve birleşme projelerinde danışmanlık, şirket değerlemesi, özel sektörün tahvil ve bono ihraçlarına aracılık, sermaye artırımları ve çağrı yoluyla pay toplanması hizmetleri sunulmaktadır.

Sirket'in merkezi Abdi İpekçi Caddesi No:57, Reasürans Han Kat:6 Harbiye-İstanbul, Türkiye adresinde bulunmaktadır.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Yatırım A.S.'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adi Soyadi	Unvani
I.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
I.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Sirket'in 2011 yılı Olağan Genel Kurulu 21.03.2012 tarihinde yapılmıştır.

Sirket üst yönetimini Genel Müdür Mine Berra DOĞANER ile Genel Müdür Yardımcıları Ahmet BASKAYA, Aydın ÖZCAN, Bülent KIRIMLI, Enis MUSLUOĞLU ve Ender Şahin 'den oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanlığından ayrılan M.Tanju ÖZYOL'un yerine 01.06.2011 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile BÖRTEÇENE yönetim kurulu başkanı, I.Aydın GÜNTER yönetim kurulu başkan yardımcısı ve Turkishbank A.S.'yi temsilen Erhan ÖZÇELİK'in yönetim kurulu üyesi olarak seçilmesine karar verilmiştir.

Sirket, İstanbul Harbiye'de bulunan merkezinin yanı sıra toplam 20 adet merkez dışı örgüt ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Yatırım A.S.'nin 31.12.2010 tarihinde 35.125 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2011 tarihi itibarıyla % 29 oranında artarak 45.338 TL.'ye yükselmiştir. Sirket'in 31.12.2011 tarihi itibarıyla özkaynakları 14.592 bin TL., net dönem kârı ise 1.823 bin TL.'dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Turkish Yatırım A.S. genel merkezinin yanı sıra Turkish A.S. subelerinde yer alan VIP seans salonları ve merkezle d irtibatlı seans noktalarıyla hizmetlerini sürdürmeye devam etmektedir.

Turkish Bank Grup şirketlerinden Turkish Yatırım A.S'n yabancı yatırımcılara yönelik hazırlanan www.turkishinvestment.com.tr İngilizce kurumsal web sitesi yayına alınmıştır.

3-TURKISH FINANSAL KIRALAMA A.S.

a) Genel

Turkish Finansal Kiralama A.S. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuş olup, 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Sirketin ana hissedari Sirket sermayesindeki %99,99'luk pay ile Turkish Bank A.S.'dir.

Sirket kiralama faaliyetlerine 2 Agustos 2007 tarihinde baslamistir. Sirket'in ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde gayrimenkul leasingi yapmaktır.

Turkish Finansal Kiralama A.S. 01 Ocak 2011 tarihinde adresine tasınmıştır. Sirket'in yeni merkezi Vali Konagi Cad. No:1 Kat: 1 Nisantasi - Istanbul adresindedir.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Finansal Kiralama A.S.'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adi Soyadi	Unvani
I.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Baskani
I.Aydin GÜNTER	Yönetim Kurulu Baskan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi
I.Ömür YARSUVAT	Yönetim Kurulu Üyesi

Sirketin 2011 yili Olagan Genel Kurulu 21.03.2012 tarihinde yapılmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanligından ayrılan M.Tanju ÖZYOL'un yerine 02.06.2011 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile I.Hakan BÖRTEÇENE yönetim kurulu baskani, I.Aydin GÜNTER yönetim kurulu baskan yardımcisi ve Turkishbank A.S.'yi temsilen Erhan ÖZÇELİK yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Finansal Kiralama A.S.'nin 2010 yili sonunda 14.989 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2011 tarihi itibariyle % 19 oranında küçülerek 12.127 bin TL. olmuştur. Sirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle özkaynaklari 10.197 bin TL., net dönem kari ise 471 bin TL.'dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Sirket, ilgili dönemde 3226 sayili Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde yeni makina/ekipman yatiriminin yani sıra müsterilerine alternatif ürün olarak gayrimenkul leasingi konusunda da hizmet vermeye devam etmistir.Özyol Holding A.S ile sinerji yaratmak konusundaki faaliyetlerine hizla devam etmekte olan Sirket, stratejisini grubun orta ve uzun vadeli kredi veren kurulusu olarak belirlemistir.

4 -TURKISH FAKTORING HIZMETLERI A.S.

a) Genel

Turkish Faktoring Hizmetleri A.S. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmus olup, 6762 sayili Türk Ticaret Kanunu'nun faktoring mevzuati çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Sirketin ana hissedari Sirket sermayesindeki %99,99'luk pay ile Turkish Bank A.S.'dir.

Sirketin ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve uluslararası ticari islemlerden kaynaklanan alacakların finansmanına yönelik faktoring hizmeti vermektir.

Sirketin merkezi Abdi İpekçi Caddesi Milli Reasürans Han E Blok Kat: 1 Harbiye- İstanbul adresindedir.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Faktoring Hizmetleri A.S.'nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adi Soyadi	Unvani
I.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Baskani
I.Aydin GÜNTER	Yönetim Kurulu Baskan Vekili
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Rasit ÖNAL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Sirketin 2011 yili Olagan Genel Kurulu 21.03.2012 tarihinde yapılmistir.

Yönetim Kurulu Başkanligindan ayrılan M.Tanju ÖZYOL'un yerine 01.06.2011 tarihinde alınan yönetim kurulu karari ile I.Hakan BÖRTEÇENE yönetim kurulu baskani, I.Aydin GÜNTER yönetim kurulu baskan yardımcisi ve Turkishbank A.S.'yi temsilen Erhan ÖZÇELİK yönetim kurulu üyesi olarak seçilmislerdir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Faktoring Hizmetleri A.S.'nin 31.12.2010 tarihinde 25.942 bin TL. olan toplam büyüklüğü 31.12.2011 tarihi itibariyle % 56,63 oranında artarak 40.634 bin TL.'ye yükselmıştır. Sirket'in 31.12.2011 tarihi itibariyle özkaynakları 8.230 bin TL., net dönem kârı ise 575 bin TL'dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Sirket 2011 yılının son çeyreğinde faktoring mevzuatı çerçevesindeki faaliyetlerine devam etmiştir. Yurtiçi gayrikabili rücu ve ithalat faktoring işlemlerinde daha aktif olabilmek amacıyla Pazarlama kadrosu güçlendirilerek çekli işlemlere ağırlık verilmiştir.

C- DİĞER

Yukarıda yer verilen bilgiler dışında 2011 yılının son çeyreğinde Holding'imizin 2010 Yıllık Faaliyet Raporunda yer alan finansal tablolarındaki rakamsal bilgileri içeren açıklamalar dışındaki bilgilerde önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

D - BEKLENTİLER

Dünya Ekonomisi

2011 yılında dünyanın en önemli ekonomik gündem maddelerini, küresel krizin uluslararası finansal piyasalarda yarattığı tahribat, krizin olumsuz etkilerinin hafifletilmesi amacıyla hükümetlerce alınan tedbirler ve krizden çıkış stratejileri oluşturmıştır. Buna rağmen Avrupa ülkelerindeki borç sorunları küresel ekonomiyi tehdit etmeye devam etmektedir.

Basta Yunanistan olmak üzere, Portekiz, İtalya, İspanya ve İrlanda'nın yüksek kamu açıkları tahvil piyasalarında faizlerin uzun dönemde sürdürülemez seviyelere ulaşmasına yol açmıştır. AB ve IMF yetkilileri, bahsedilen ülkelerde alınan ekonomik tedbirleri incelemekte ve gerekli tedbirleri alan ülkelere parasal kaynak sağlamaktadır. Üzerinde durulması gereken husus, ihtiyaç duyulan kaynağın yüksek ancak katkı sağlayabilecek ülke sayısının kısıtlı olmasıdır. IMF yetkilileri, kullanılabilir

kaynaklari arttirmek amacindadir ve bu konuda destek bilmek amaci ile basta Çin olmak üzere bazi ölkelerle temaslar devam etmektedir.

Bankacilik sisteminde Avrupalı bankaların piyasalarda faiz artislari nedeniyle fonlama sikintisine düsmelerini önlemek amaci ile Merkez Bankalari ortak adimlar atmaktadırlar. Avrupa Merkez Bankasi, 3 yıl vadeli düşük faizli repo yolu ile piyasalara yaklaşık 500 milyar Euro enjekte etmistir. Bankaların Dolar cinsi fonlama sikintisini asmaları için Merkez Bankalari FED önderliginde ortak hareket ederek swap yolu ile verilecek likiditenin maliyetini asagi düürme karari lardir. Bu gelişmeler sonucu kısa vadeli Dolar ve Euro faizlerinde nispi gerileme saglanmış, en azından bankacilik sektöründe yasanabilecek bir kredi sikismasının önüne geçilmiştir.

Avrupa ölkelerine yönelik bir diğer olumsuz haber kredi derecelendirme kuruluşlarından gelmektedir. 2012 yılı içerisinde Fransa basta olmak üzere bazi Avrupa ölkelerinin ölkelerinin ve buna bagli larak bankacilik sistemi kredi notlarının asagi çekilmesi beklenmektedir.

Krizin çözümü konusunda Almanya kısa vadeli parasal genişleme tedbirlerine sıcak bakmazken atılan en önemli adım AB lerinin daha siki mali birlik yolunda karar almış olmalarıdır. Belirlenecek kriterlere uymayan ölkelere merkezi otoriteler tarafından yaptırımlar uygulanabilecektir. Alınan bu karar orta vadede para birimini sağlamlastıran ve yeni krizlerin oluşmasına önemli ölçüde engel olabilecek bir adımdır.

ABD tarafında ise istihdam piyasasında olumlu gelişmeler görölmekle birlikte istenilen düzeye erismekten uzaktır ve Avrupa'nın yarattığı olumsuzlugun ekonomide asagi yönlü riskler oluşturduğu belirtilmektedir. Bu nedenle FED'in yılın ikinci yarısında yeni bir parasal genişlemeye gitme ihtimali üzerinde durulmaktadır.

Türkiye açısından ekonomik görünüm ise önceliklerin değişmiş olması ile özetlenebilir. 2011 yılı boyunca Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2010 Aralık ayından itibaren "Finansal İstikrar" hedefini de enflasyon hedefinin yanına eklemesi ile cari açık gündemde ilk sırada yer alırken son çeyrekte enflasyonda yaşanan hızlı yükseliş, enflasyon konusunu gündemin ilk sırasına almıştır. Yaşanan yükselişte TL'nin arzu edilenden daha fazla değer kaybetmesi, son çeyrekte yapılan zamlar ve vergi artislari önemli rol oynamıştır. TCMB bu gelişmeler is inda TL likiditesini daraltmış ve fonlama faizini, faiz koridorunun üst bandını 12% ye yükselterek bu seviyeden yapmaya başlamıştır. 2012 yıl ilk çeyreğinde Avrupa'da yasanabilecek herhangi bir olumlu gelişme is TCMB'nin TL'yi güçlendirme tedbirleri ile Dolar/TL'nin 2 seviyesinin altında seyretmesi ve yaşanan son hızlı yükselişi kısmen geri alması mümkündür.

Faiz oranlarının ise bir süre yüksek seyretmesi ve kurda yasanabilecek bir rahatlama ile eski seviyelerine dönmesi beklenmektedir. Enflasyonun ilk çeyrekte çift hanede kalması, ikinci çeyrekte tek haneye düşerek yılın sonuna doğru hedef seviyelere yakınsaması muhtemeldir.

Bankacılık sistemi zorunlu karşılıklar basta olmak üzere artan maliyetler neticesinde 2011 yılında daha düşük kar marjları ile işlem durumunda kalmıştır. 2012 yılında global büyümede düşüş tahmini, kredi istahını talep yönünden baskılayabilir. Mevduat faizlerinde aşağı yönde katılık görülmesi kredi mevduat spreadini daraltıcı bir faktör olarak karşımıza çıkabilir. Bankalar için komisyon gelirleri ve işlem masrafları çok daha önem taşıyan kalemler olacaktır.

Holdingimiz

Holdingimiz bu süreç içerisinde tüm gelişen ve gelişmekte olan piyasaları yakından takip ederek, ihtiyatlı durusundan vazgeçmeksizin, Grup bünyesinde hizmet kalitesini arttırma yönündeki stratejilerini geliştirerek uygulamaların sürdürülmesine özen gösterecektir.

ÖZYOL HOLDING A.Ş
M. Tanju ÖZYOL
Yönetim Kurulu Başkanı

E-FİNANSAL TABLOLAR VE MALİ BÜNYEYE İLİSKİN BİLGİLER