

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş

1 OCAK – 31 MART 2011

ARA DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

I- FİNANSAL BİLGİLER VE GELİŞMELER

1995 yılında kurulmuş bulunan Özyol Holding A.Ş.'nin ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı mali kurumların sermayelerine katılmak olarak belirlenmiş olup, kuruluşundan bugüne kadar esas mukavelesinde sermaye artırımını dışında herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir.

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

Holding'in 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27 Nisan 2011 tarihinde yapılmış olup, 2011 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetçiler 3 yıllığına seçilmiştir.

A-KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Holding'in 2010 yılı sonunda 1.150.201 bin TL olan konsolide aktif büyüklüğü, 31.03.2011 tarihinde yaklaşık % 13,97 oranında azalarak 989.528 bin TL'ye düşmüştür. 2011 yılının birinci çeyreğinde net kar 524 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

AKTİF (Bin TL.)	31.03.2011	31.12.2010	2011 Değişim (%)
Nakit Değerler ve TCMB	67.221	53.028	26,77
Bankalar ve Para Piyasaları	470.624	514.273	-8,49
Menkul Kıymetler	98.683	85.136	15,91
Krediler	252.694	407.160	-37,94
Diğer	100.306	90.604	10,71
Toplam Aktif	989.528	1.150.201	-13,97

PASİF (Bin TL.)	31.03.2011	31.12.2010	2011 Değişim (%)
Mevduat	487.625	631.713	-22,81
Al.Krediler ve Para Piy.	216.155	234.739	-7,92
Özkaynaklar	254.797	254.643	0,06
Diğer	30.951	29.106	6,34
Toplam Pasif	989.528	1.150.201	-13,97

Holding'in 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 2010 yılı karının dağıtılmayarak bünyede bırakılmasına karar verilmiştir.

GELİR TABLOSU (Bin TL.)	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Faiz Gelirleri	14.910	59.892
Faiz Giderleri	-6.015	-23.600
Net Faiz Geliri	8.895	36.292
Net Ücret ve Komisyon Geliri	4.592	14.715
Temettü Geliri	-	-
Net Ticari Kar/Zarar	-420	-3.268
Diğer Faaliyet Gelirleri	712	4.250
Faaliyet Gelirleri Toplamı	13.779	51.989
Krd.ve Dğ.Alacaklar Karşılığı	-1.835	-1.760
Diğer Faaliyet Giderleri	-11.224	-44.498
Vergi Öncesi Kar	720	5.731
Vergi Karşılığı	-196	-1.158
Net Dönem Karı	524	4.573
Azınlık Hakları Karı/Zararı(-)	51	1.847
Grup Karı/Zararı	575	2.726

B- KONSOLİDE EDİLEN BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER

1-TURKISH BANK A.Ş.

a) Genel

Turkish Bank A.Ş. 1991 yılında kurulmuş olup, her türlü ticari bankacılık faaliyetleri ve mevzuatın bankalarca yapılmasına ve icrasına imkan veren konularla iştigal etmektedir.

b) Yönetim ve Organizasyon

Bankanın 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 30.03.2011 tarihinde yapılmıştır. Yönetim kurulu başkan vekili İbrahim S. Dabdoub ve yönetim kurulu üyesi Hamad A.A. Alsagar görevinden ayrılmıştır. Boşalan Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine 20.01.2011 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyesi Isam Jassim Alsager atanmıştır. Diğer Yönetim kurulu üyelerine Salah Al-Fulaij ve Omar Bouhadiba getirilmiştir.

07 Haziran 2011 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda Mehmet Tanju Özyol yönetim kurulu üyeliğinden ayrılmış ve Erhan Özçelik yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. 07.06.2011 tarihli yönetim kurulu kararı ile yapılan görev taksiminde Yönetim Kurulu Başkanı olarak İbrahim Hakan Börteçene, yönetim kurulu başkan vekili Isam Jassim Alsager ve genel müdür görevinden ayrılmış olan Abdullah Akbulak'ın yerine Erhan Özçelik Murahhas üye ve genel müdür olarak seçilmişlerdir.

2011 yılının ilk üç aylık döneminde denetçilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2010 yılı sonunda 273 olan Bankanın toplam personel sayısı 31.03.2011 tarihi itibarıyla 274'dür.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Bank A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihinde 1.029.583 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 17,10 oranında azalarak 853.517 bin TL.'ye düşmüştür. Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibarıyla özkaynakları 156.370 bin TL., net dönem karı ise 502 bin TL.'dir.

30.03.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 2010 yılı karının dağıtılmayarak bünyede bırakılmasına karar verilmiştir.

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

2010 yılı sonunda % 24,74 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 31.03.2011 itibarıyla % 34,41'e yükselmiş olmakla birlikte yasal asgari oranın çok üzerindedir.

Banka'nın likit bilanço yapısı 2010 yılında da devam etmekte olup nakit değerler, bankalar, para piyasaları ve satılmaya hazır finansal varlıkların toplam aktif içindeki payı % 68,26 seviyesindedir.

d) Ürün ve Hizmetler

2011 yılının ilk çeyreğinde Bankanın bünyesinde aşağıdaki hizmet ve faaliyetler yürütülmüştür:

- Ön ödemeli (prepaid) kart projesi devreye alınmıştır. Ön ödemeli kartlar üç farklı müşteri segmentine hitap edecek olup, ilk etapta Şubelerinin üzerinden pazarlanacaktır.
- Ön ödemeli kart projesi çerçevesinde www.turkishcards.com sitesi devreye alınmıştır. Turkish Cards marka patentinin Bankanın üzerine alınması konusunda Türk Patent Enstitüsü'ne başvuruda bulunulmuş, Turkish Cards sitesi Bankanın kartları ile ilgili detaylı bilgiler içereceği gibi, ön ödemeli kart şubesini de barındıracaktır.
- 212-373 73 73 numaralı Müşteri Destek Hattı'ndan şifre ile EFT, havale ve kart borcu ödeme gibi işlemlerin yapılabilmesine başlanmıştır.
- AVEA Gişe ve Otomatik Tahsilatların yanında Gişeden TL Yükleme ve Otomatik TL Yükleme işlemleri Şubat 2011 itibarıyla devreye alınmıştır.
- BKM'nin düzenlediği İstanbul Shopping Fest kampanyasına Banka da dahil olmuştur.

- Banka tarafından aylık bazda çıkartılan Ekonomik Rapor’un elektronik ortamda gönderimine başlanmıştır.
- Bankanın iştiraklerinden Turkish Yatırım A.Ş.’nin işletimini üstlendiği www.turkborsa.net sitesi yeni Ocak 2011’de devreye alınmıştır.
- Turkborsa web sitesinin Facebook sayfası işletime alınmıştır.

2-TURKISH YATIRIM A.Ş.

a) Genel

Turkish Yatırım A.Ş., 31 Aralık 1996 tarihinde, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket’in ana hissedarı Şirket sermayesindeki %99,99’luk pay ile Turkish Bank A.Ş.’dir. 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Şirket’in ana faaliyet alanı kendi portföyü ve müşterileri adına sermaye piyasası araçları alım satımı yapmak, halka arzlarda aracılık görevinde bulunmak, repo ve ters repo anlaşmaları yapmak, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.’de işlem yapmak, yatırım danışmanlığı ve portföy yöneticiliği yapmaktır.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Yatırım A.Ş.’nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adı Soyadı	Unvanı
M.Tanju ÖZYOL	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Üyesi
M.Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirket’in 2010 yılı Olağan Genel Kurulu 22.03.2011 tarihinde yapılmıştır. Şirket üst yönetimi Genel Müdür M.Berra DOĞANER ile Genel Müdür Yardımcıları Ahmet BAŞKAYA, Aydın ÖZCAN, Bülent KIRIMLI ve Y.Enis MUSLUOĞLU’dan oluşmaktadır.

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

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

c) Finansal Bilgiler

Turkish Yatırım A.Ş.’nin 31.12.2010 tarihinde 35,125 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 8,17 oranında artarak 37.997 TL.’ye yükselmiştir. Şirket’in 31.03.2011 tarihi itibarıyla özkaynakları 11.406 bin TL., net dönem karı ise 1.136 bin TL.’dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Turkish Yatırım A.Ş. genel merkezinin yanı sıra Turkish Bank A.Ş. şubelerinde yer alan VIP seans salonları ve merkezle direkt irtibatlı seans noktalarıyla hizmetlerini sürdürmeye devam etmektedir.

Turkish Bank Grup şirketlerinden Turkish Yatırım A.Ş’nin yabancı yatırımcılara yönelik hazırlanan www.turkishinvestment.com.tr İngilizce kurumsal web sitesi yayına alınmıştır.

3-TURKISH FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

a) Genel

Turkish Finansal Kiralama A.Ş. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuş olup, 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Kiralama faaliyetlerine 2 Ağustos 2007 tarihinde başlayan Şirket’in ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket’in ana hissedarı %99,99’luk hisse oranı ile Turkish Bank A.Ş.’dir.

b) Yönetim ve Organizasyon

Turkish Finansal Kiralama A.Ş.’nin Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi aşağıda verilmektedir.

Adı Soyadı	Unvanı
M.Tanju ÖZYOL	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Ömür YARSUVAT	Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketin 2010 yılı Olağan Genel Kurulu 28.03.2011 tarihinde yapılmıştır. İ.Ömür YARSUVAT yönetim kurulu üyeliğine atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanlığından ayrılan M.Tanju ÖZYOL'un yerine 02.06.2011 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile İ.Hakan BÖRTEÇENE yönetim kurulu başkanı, İ.Aydın GÜNTER yönetim kurulu başkan yardımcısı ve Turkishbank A.Ş.'yi temsilen Erhan ÖZÇELİK yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Finansal Kiralama A.Ş.'nin 2010 yılı sonunda 14.989 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 22,14 oranında küçülerek 11.671 bin TL. olmuştur. Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibarıyla özkaynakları 9.925 bin TL., net dönem karı ise 199 bin TL.'dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Şirket, ilgili dönemde 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu çerçevesinde yeni makina/ekipman yatırımının yanı sıra müşterilerine alternatif ürün olarak gayrimenkul leasingi konusunda da hizmet vermeye devam etmiştir.Özyol Holding A.Ş ile sinerji yaratmak konusundaki faaliyetlerine hızla devam etmekte olan Şirket, stratejisini grubun orta ve uzun vadeli kredi veren kuruluşu olarak belirlemiştir.

4-TURKISH FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

a) Genel

Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuş olup, 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun faktoring mevzuatı çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Şirketin ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurtiçi ve yurtdışı ticari muameleden doğmuş ve doğacak alacaklara yönelik faktoring hizmeti sağlamaktır. Şirketin ana hissedarı %99,99'luk hisse oranı ile Turkish Bank A.Ş.'dir.

b) Yönetim ve Organizasyon

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

Adı Soyadı	Unvanı
M.Tanju ÖZYOL	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Üyesi
Raşit ÖNAL	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirketin 2010 yılı Olağan Genel Kurulu 28.03.2011 tarihinde yapılmıştır. 2011 yılının ilk üç aylık döneminde Yönetim Kurulu Üyeleri ve görev dağılımında bir değişiklik olmamıştır.

Yönetim Kurulu Başkanlığından ayrılan M.Tanju ÖZYOL'un yerine 01.06.2011 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile İ.Hakan BÖRTEÇENE yönetim kurulu başkanı, İ.Aydın GÜNTER yönetim kurulu başkan yardımcısı ve Turkishbank A.Ş.'yi temsilen Erhan ÖZÇELİK yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihinde 25.725 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 24 oranında artarak 32.001 bin TL.'ye çıkmıştır. Şirket'in 31.03.2011 tarihi itibarıyla özkaynakları 5.232 bin TL., net dönem kar'ı ise 77 bin TL.dir.

d) Ürün ve Hizmetler

Şirket 2011 yılında ilk çeyreğinde faktoring mevzuatı çerçevesindeki faaliyetlerine devam etmiştir. Yurtiçi gayrikabili rücu işlemlerinde daha aktif olabilmek amacıyla Pazarlama kadrosu güçlendirilerek çekli işlemlere ağırlık verilmiştir.

C-DİĞER

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

II-BEKLENTİLER

Ülkelerarası ekonomik tedbirler birbirinden daha farklılaşmaya devam etmekte ve artan petrol ve emtia fiyatları gelişmekte olan ülke ekonomilerinde enflasyon korkusunu arttırmaktadır. Birçok gelişmekte olan ülke Merkez Bankası hem zorunlu karşılık oranları hem de faiz oranları aracılığı ile sıkılaştırma adımları atılmaktadır.

Gelişmiş ülkelerde işgücü ve konut sektörlerinde devam eden sorunlar başta ABD olmak üzere enflasyonla mücadeleyi geciktirmektedir. ABD enflasyon endekslerinde konut sektörünün ağırlığı sonucu, düşen konut fiyatları hedef enflasyonun altında kalınmasına yol açmaktadır. İstihdam piyasası ise özel sektör tarafında güçlenmeye devam ederken kamu sektöründe yavaşlayarak da olsa işten çıkartmalar sürüyor.

Kamu sektörünün çok yüksek borç yükü ABD hükümetine ciddi eleştiriler gelmesine yol açarken kredi derecelendirme kuruluşları da gelecekte yaşanabilecek not indirimlerinin sinyallerini göndermeye başladılar. ABD hükümeti kemer sıkma önlemleri olsa bile hem bütçe hem de parasal sıkılaştırma aynı anda tercih edilmeyecektir. Nitekim Merkez Bankası FED, tahvil alım programının normal sürecinde ilerlemesine karar verdi. Herhangi bir faiz arttırımı ise 2012 yılından önce beklenmiyor.

Japonya, yaşanan deprem ve tsunami felaketi sonrası daha da bol likidite uygulamasına geçerken, piyasalarda artan düşük faizli Japon Yen'i miktarı, 'carry trade' işlemlerin artmasına ve çok yüksek volatiliteye neden olmaktadır. Depremin ardından büyük zarar gören sanayi nedeniyle ilk etapta büyümenin düşmesi, sonrasında yeniden yapılanma harcamaları ile tekrar ivme kazanması bekleniyor. Japonya için de ABD'de olduğu gibi en önemli sorunlardan biri artan kamu borç yükü ve yeniden yapılanma harcamalarının finansmanı olacaktır.

Avrupa Bölgesi'nde sorunlu ülkelerin borç sorunu devam ediyor. Geline nokta daha önce destek verilmiş olan ülkelerin hala da piyasalardan çok yüksek faizle

borçlanma gerekleri ortaya çıkıyor. Bu durum bir yandan bütçe açıkları ile mücadele ederken artan faiz yükü nedeniyle başarıya ulaşmayı çok zorlaştırıyor. Son dönemlerde bazı ülkelerin borçlarını yeniden yapılandırmaya gidebilecekleri ihtimali iyice dillendirilmeye başlanmıştır. Euro para birimi olarak artan Dolar ve Yen likiditesi sonucu değer kazanıyor ancak temel olarak oldukça kırılgan günler yaşanabileceği gözardı edilmemelidir.

Türkiye Merkez Bankası'nın Aralık ayından bu yana attığı adımlar sıcak paranın bir miktar eksilmesine yol açmıştır. Zorunlu karşılıklardaki çok

ciddi artışların ardından, azalan TL likiditesine rağmen, cari açık endişeleri nedeniyle TL'nin değeri kaybettiği görülmektedir.

Petrol ve emtiada yaşanan artışlar ile yurtiçi kredi genişlemesinin henüz yavaşlamamış olması yatırımcıları cari açık konusunda endişelendirmeye devam ediyor. Enflasyon ise yılın ikinci çeyreğinden itibaren bir miktar daha yukarıda beklenmektedir. Yılsonu enflasyon hedefinin yukarı yönlü revize edilmesi muhtemeldir.

Sıcak para girişinden tedirgin olan TCMB'nin faiz artışını olabildiğince geciktireceği ve zorunlu karşılıklara dayalı mevcut politikaya bir süre daha devam edeceği beklenmektedir. Faiz artışı 3. çeyrekte itibaren görülebilir. Seçim sonrası Maliye Bakanlığı'ndan da bazı önlemler beklenmektedir.

Bankacılık sistemi hem artan zorunlu karşılıkların ek maliyeti, hem de tahvil piyasasında yaşanan faiz artışının getirdiği maliyetler ile 2011 yılında daha düşük kar marjları ile çalışacaktır. Komisyon gelirleri ve işlem masrafları gittikçe önem taşıyan bir kalem olacaktır. Diğer Avrupa ülkelerine göre çok daha sağlam bir yapıya sahip olan sistemin kaynak vadesini uzatma ve karlı kredi plasmanı yapabilmek yönünde çabaları ön planda olacaktır.

Holdingimiz bu süreç içerisinde ihtiyatlı yönetim ilkesinden vazgeçmeksizin verimliliği geliştirerek çalışmalarını sürdürecektir.

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.

M. Tanju ÖZYOL
Yönetim Kurulu Başkanı