

**ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.**  
**2013 YILI III. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU**

**Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2013 - 30.09.2013**

**Ticaret Unvanı : ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.**

**Şirket Adresi : Vişnezade Mah.Alaaddin Yavaşca Sk.  
No:10 D:12 Maçka-Beşiktaş /İST.**

**Genel Müdürlük Telefonu : 0 212 230 75 46 – 225 47 57**

**Faks Numarası : 0 212 233 62 82**

**İnternet Sitesi Adres : [www.ozyolholding.com](http://www.ozyolholding.com)**

## 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 belirlenmiştir.

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 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 25 Nisan 2013 tarihinde yapılmış olup, 2011 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetçiler 3 yıllığına seçilmiştir.

### A-KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Holding'in 2012 yılı sonunda 1.084.273 bin TL olan konsolide aktif büyüklüğü, 30.09.2013 tarihinde yaklaşık % 4,65 oranında artarak 1.134.685 bin TL'ye erişmiştir. 2013 yılının üçüncü çeyreğinde net kar 4.789 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

<b>AKTİF (Bin TL.)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>2013 Değişim (%)</b>
Nakit Değerler ve TCMB	104.993	61.547	70,59
Bankalar ve Para Piyasaları	334.548	446.362	(25,05)
Menkul Kıymetler	71.215	72.975	(2,41)
Krediler	518.358	404.120	28,27
Diğer	105.571	99.269	6,35
<b>Toplam Aktif</b>	<b>1.134.685</b>	<b>1.084.273</b>	<b>4,65</b>

<b>PASİF (Bin TL.)</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>2013 Değişim (%)</b>
Mevduat	534.451	599.631	(10,87)
Al.Krediler ve Para Piy.	266.571	150.761	76,82
Özkaynaklar	268.067	264.261	1,44
Diğer	65.596	69.620	(5,78)
<b>Toplam Pasif</b>	<b>1.134.685</b>	<b>1.084.273</b>	<b>4,65</b>

Holding'in 25 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 2012 yılı karının dağıtılmayarak bünyede bırakılmasına karar verilmiştir.

<b>GELİR TABLOSU (Bin TL.)</b>	<b>01.01.2013- 30.09.2013</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>
Faiz Gelirleri	45.887	76.545
Faiz Giderleri	(19.126)	(35.397)
<b>Net Faiz Geliri</b>	<b>26.761</b>	<b>41.148</b>
Net Ücret ve Komisyon Geliri	7.950	14.948
Temettü Geliri	-	22
Net Ticari Kar/Zarar	6.024	(1.225)
Diğer Faaliyet Gelirleri	5.853	6.474
<b>Faaliyet Gelirleri Toplamı</b>	<b>46.588</b>	<b>61.367</b>
Krd.ve Dğ.Alacaklar Karşılığı	(3.580)	(4.631)
Diğer Faaliyet Giderleri	(38.530)	(54.743)
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>4.478</b>	<b>1.993</b>
Vergi Karşılığı	(1.023)	(889)
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>3.455</b>	<b>1.104</b>
Azınlık Hakları Karı/Zararı(-)	1.334	223
<b>Grup Karı/Zararı</b>	<b>4.789</b>	<b>881</b>

## **C - KONSOLİDE EDİLEN BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER**

### **1-TURKISH BANK A.Ş.**

#### **a) Genel**

Turkish Bank A.Ş. ("Banka"), Devlet Bakanlığı ve Başbakan Yardımcılığı'nın 4 Eylül 1991 tarihli ve 38774 sayılı yazısı üzerine, 3182 sayılı Bankalar Kanunu'nun dördüncü ve sekizinci maddelerine göre, Bakanlar Kurulu'nca alınan 14 Eylül 1991 tarihli ve 91/2256 no'lu karar çerçevesinde kurulmuş bir mevduat bankası olup, T.C. Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı Banka ve Kambiyo Genel Müdürlüğü'nün 25 Aralık 1991 tarih ve 56527 sayılı yazısı gereği Banka'nın bankacılık işlemlerine ve mevduat kabulüne başlamasına izin verilmiştir.

## b) Yönetim ve Organizasyon

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Sorumluluk Alanı</u>
<b>Yönetim Kurulu</b>	
İbrahim Hakan Börteçene	Yönetim Kurulu Başkanı
Shaikha Khaled Albahar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Servet Taze	Murahhas Aza ve Genel Müdür
Abdullah Akbulak	Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan Ömür Yarsuvat	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Çınar	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Ersin Erenman	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Arıç	Yönetim Kurulu Üyesi
George Richani	Yönetim Kurulu Üyesi
Jim Murphy	Yönetim Kurulu Üyesi
<b>Genel Müdür Yardımcıları</b>	
Beyhan Kalafat	Hazine Yönetiminden ve Finansal Kurumlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Mithat Arkan	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
<b>Denetim Komitesi</b>	
Mehmet Çınar	Denetim Komitesi
Mustafa Ersin Erenman	Denetim Komitesi
<b>Teftiş Kurulu ve Denetçiler</b>	
Suat Ergen	Teftiş Kurulu Başkanı

## c) Finansal Bilgiler

Turkish Bank A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 956.339 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2013 tarihi itibarıyla % 5,16 oranında artarak 1.005.722 bin TL.' olmuştur. Şirket'in 30.09.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları 170.600 bin TL, net dönem zararı ise 2.028 bin TL.'dir.

2012 yılı sonunda % 31.16 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 30.09.2013 itibarıyla % 23,07 olarak gerçekleşmiştir.

## 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
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Servet Taze	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Kurtoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Beyhan Kalafat	Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirketin 2012 yılı Olağan Genel Kurulu 25.03.2013 tarihinde yapılmıştır.

#### **ÜST YÖNETİM**

**Mine Berra DOĞANER:** Genel Müdür

**Aydın ÖZCAN :**Genel Müdür Yrd.

**Şevket KERESTECİ:** Genel Müdür Yrd.

**YunusEnis MUSLUOĞLU:** Genel Müdür Yrd.

Şirket, İstanbul Harbiye'de bulunan merkezinin yanı sıra toplam 16 adet merkez dışı örgüt ile faaliyetlerini sürdürmektedir

### c) Finansal Bilgiler

Turkish Yatırım A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 38.878 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2013 tarihi itibarıyla % 19,51 oranında azalarak 31.293 bin TL.'ye düşmüştür. Şirket'in 30.09.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları 13.222 bin TL.,net dönem zararı ise 64 bin TL.'dir.

### **3-TURKISH FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.**

#### **a) Genel**

Turkish Finansal Kiralama A.Ş. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuş olup, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı 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.

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvanı</b>
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Ömür YARSUVAT	Yönetim Kurulu Üyesi
Çiğdem ÖZKARDEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirketin 2012 yılı Olağan Genel Kurulu 25.03.2013 tarihinde yapılmıştır

#### **c) Finansal Bilgiler**

Turkish Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 11.094 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2013 tarihi itibarıyla % 13,96 oranında artarak 12.643 bin TL. olmuştur. Şirket'in 30.09.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları 10.544 bin TL., net dönem karı ise 167 bin TL.'dir.

## 4-TURKISH FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

### a) Genel

Turkish Finansal Kiralama A.Ş. 9 Mayıs 2007 tarihinde kurulmuş olup, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu çerçevesinde faaliyet göstermektedir. Ana faaliyet konusu mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmaktadır.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
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Faruk ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirketin 2012 yılı Olağan Genel Kurulu 25.03.2013 tarihinde yapılmıştır.

### c) Finansal Bilgiler

Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 27.876 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2013 tarihi itibariyle % 5,30 oranında azalarak 26.473 bin TL. olmuştur. Şirket'in 30.09.2013 tarihi itibariyle özkaynakları 7.331 bin TL., net dönem zarar'ı ise 588 bin TL.dir.

## C-DİĞER

Yukarıda yer verilen bilgiler dışında 2013 yılının üçüncü çeyreğinde Holding'imizin 2012 Yıllık Faaliyet Raporunda yer alan finansal tablolardaki rakamsal bilgileri içeren açıklamalar dışındaki bilgilerde önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

## D – BEKLENTİLER

### EKONOMİK GÖRÜNÜM VE FİNANS SEKTÖRÜ

ABD Merkez Bankası FED'in miktarsal gevşeme (QE) olarak tabir edilen ayda 85 milyar dolarlık tahvil alımı programını yavaşlatacağı şeklindeki açıklamalarının gerek ABD, gerekse de Dünya piyasalarında beklenenin üzerinde menfi bir etki yaratmış olması FED'in alımları yavaşlatma (ve nihayetinde de sonlandırma) planlarını şimdilik teyir etmesine yol açmış gözükmemekte. Aynı zamanda, ABD ekonomisi ile ilgili verilerin son derece oynaklık arz etmesi, kalıcı bir büyüme ortamına hâlâ geçilemediğini gösteren işaretler ve euro-bölgesi ülkelerinde devam eden durgunluk ortamı da tahvil programını yavaşlatma planının en erken 2014 yılının Mart ayına sarkacağı konusundaki beklentileri güçlendirmekte. Öte yandan, FED Başkanı Bernanke'nin yerine piyasalarla uyumlu çalışması beklenen Janet Yellen'in atanmış olması da piyasaların bir başka endişe kaynağını ortadan kaldırmış bulunuyor. Ancak bu rahatlamanın bu sefer de özellikle ABD piyasalarında yeni bir balon oluşumuna yol açmakta olduğu endişeleri de söz konusu. Nitekim, ABD borsa endeksinin sene başından beri artışı % 25'in üzerinde. Ancak, borsalardaki çıkışın sebebi ABD ve diğer ekonomilerde işlerin daha iyi gideceği beklentisi değil, sadece ortaya saçılan ucuz paranın yarattığı bir etki. Keza, IMF'nin bile geleceğe yönelik olarak hem gelişmiş, hem de gelişmekte olan ülke büyüme tahminlerini düşürdüğü bir ortamda, borsaların topyekun olarak değer kazanmaya devam etmesi hiç de akılcı değil. (Özellikle QE'nin bugün değilse bile yarın azaltılacağı çok net olduğu bir ortamda.) Kısacası, uluslararası piyasalarda oluşma temayülü gösteren balonlara dikkat etmek gerektiğini düşünüyoruz.

Türkiye'de ise dünyadaki geçici para çekilişine paralel olarak TL Mayıs sonundan Temmuz ortasına kadarki dönemde ciddi bir baskı altında kaldı. Sonrasında gelen yatırımcı açıklamalar neticesinde TL üzerindeki baskının bir miktar hafiflediği görüldü de, tam olarak ortadan kalktığı söylenemez. Nitekim, MB da, politika faizini değiştirmemekle birlikte, 40 milyar TL civarındaki piyasa fonlamasının ortalama maliyetini Mayıs ayındaki %4.50'lerden %6.50'nin üzerine çekme ihtiyacını hissetti. Her ne kadar, MB gerek faiz artışını, gerekse de döviz satışlarını olabilecek minimum düzeyde tutarak bu geçiş sürecini en az hasarla atlattırıyor olsa da, süregelen kronik cari açığı nedeniyle Türkiye'nin Brezilya, Hindistan ve Güney Afrika ile birlikte daha riskli bir kategoride değerlendirilmesi nedeniyle son dönemde özellikle portföy kanalıyla döviz girişlerinin kısıtlı olduğu da gözlerden kaçmıyor. MB Başkanı sene sonu için 1.92 düzeyinde bir kur beklentisini dile getirmişse de, sonuçta ortalamada kurların bu düzeyin üstünde kalması çok şaşırtıcı olmayacak. Ayrıca, cari açığa dış ticaret dengesi kaynaklı bir kötüleşme söz konusu değilse de, ana ihracat pazarımız olan Avrupa ülkelerinin zayıf büyümesi ve son dönemlerde yeni bir pazar olarak ortaya çıkan ODKA (Ortadoğu-Kuzey Afrika) bölgesinde süregelen problemler bu kanalla fazla bir düzeltme sağlayamayacağımızı da göstermekte. Ayrıca, mevsimsel olarak Kış aylarında cari açığın daha yüksek seyretmesi piyasanın reel döviz talebini de bir miktar artırmış gözüküyor. Kasım ayında 1.4 milyar kadar bir döviz satışı gerçekleştiren MB'nin sonraki aylarda bu satış miktarını artırması şaşırtıcı olmayacak. (Döviz ve altın olarak yatırılan zorunlu karşılıklar nedeniyle MB rezervleri brüt olarak azalmazken, bu satışlar ister istemez net rezervlerde bir azalışa sebep olmaktadır.)

Finansal baskılara rağmen MB'nin sıkı değil de yarı-gevşek olarak tabir edilecek bir para politikası izlemesi sonucunda iç ekonomik aktivite (göreceli olarak) canlı kalmaya devam ediyor. Orta Vadeli program (OVP) tahminlerine göre bu sene büyümenin %3.6 civarında gerçekleşmesi beklenmektedir. Son gelen veriler de gerçekleşmenin en az bu oranlarda olacağını göstermektedir. Ancak bu büyüme aynı zamanda cari açığa da istenilen düzeltmenin gerçekleşmeyeceği anlamına gelmektedir. Bu sene cari açığın %7.5 civarında gerçekleşmesi bekleniyor ki, bu oldukça yüksek ve kesinlikle Türkiye'yi riskli gruptan çıkarabilecek bir oran değil.

Son dönemde, kredi büyüme hızının istenen oranda düşürülememesi, tasarruf oranının düşük kalmaya devam etmesi ve tüketici kredilerindeki genişlemenin riskli boyutlara ulaşma ihtimali karşısında, BDDK bu tür kredileri kısıtlayıcı bazı makro-ihiyati tedbirler almış



bulunuyor. Ancak, enflasyon da dikkate alındığında, oldukça düşük düzeylerde seyretmeye devam eden reel faizlerin kredi büyümesi ile ilgili ana belirleyici olduğunu dikkate aldığımızda, bu alınan tedbirlerin ne kadar etkili olacağı da önemli bir tartışma konusu. Öte yandan, kısıtlı da olsa belirgin bir artış gösteren faizlerin (ve özellikle bono faizlerinin) banka bilançoları üzerinde menfi etkileri de ortaya çıkmaya başladı. Nitekim, son olarak yayınlanan 3. Çeyrek ile ilgili bankacılık sektörü toplu sonuçları, bu çeyrekte bankaların kârlılığında az da olsa bir gerileme olduğunu göstermekte. (1. Çeyrek 7 milyar, 2. Çeyrek 6.5 milyar, 3. Çeyrekte ise 6 milyar TL). Bundan daha belirgin olan ise sektörün Sermaye Yeterlilik Rasyosu'ndaki azalma. Sene başında 17.86 olan SYR, 3. Çeyrek sonunda 15.74'e gerilemiş durumda.

Özetlediğimiz bu gelişmeler ışığında ve önümüzdeki senenin üçlü bir seçim senesi olacağını da dikkate alarak, Özyol Holding olarak piyasalar ve ekonomi ile ilgili ihtiyatlı bakış açımızı sürdürmeye devam ediyoruz.

**ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.**

**M. Tanju ÖZYOL**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**