

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.

2013

FAALİYET RAPORU

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

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.
2013

Adres :Vişnezade Mah.Alaadin Yavaşca Sk.No:10 D:12

Maçka-Beşiktaş-İstanbul

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
1. FİNANSAL BİLGİLER VE GELİŞMELER	4
Özet Finansal Bilgiler	4
Kar – Zarar Tablosu.....	5
B DENETİM RAPORLARI	6
C - KONSOLİDE EDİLEN BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	8
1-TURKISH BANK A.Ş.....	8
a) Genel	8
b) Yönetim ve Organizasyon	8
c) Finansal Bilgiler.....	10
2-TURKISH YATIRIM A.Ş.....	11
a) Genel	11
b) Yönetim ve Organizasyon	11
c) Finansal Bilgiler.....	12
3-TURKISH FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.....	12
a) Genel	12
b) Yönetim ve Organizasyon	13
c) Finansal Bilgiler.....	13
4-TURKISH FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.....	14
a) Genel	14
b) Yönetim ve Organizasyon	14
c) Finansal Bilgiler.....	15
C-DİĞER.....	15
D –BEKLENTİLER.....	16
F-FİNANSAL TABLOLAR VE MALİ	18
BÜNYEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	18

A.ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

1. 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,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.Ş., Turkish Yatırım A.Ş., Turkish Finansal Kiralama A.Ş. ve Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş. ile konsolide edilmektedir.

Holding'in 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2014 tarihinde yapılacak olup, 2011 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetçiler seçilmiştir.Konu ile ilgili görev taksimi yapılarak T.Sicilinde yayınlanmıştır.

Özet Finansal Bilgiler

Holdingin bilanço büyüklüğü bir önceki yıla göre % 13 artarak 1.228 milyon TL'ya yükselmiştir.

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM		
AKTİF KALEMLER	31.12.2013	31.12.2012	FARK	%
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	120.569	61.547	59.022	96
GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV.(Net)	3.357	144	3.213	2231
BANKALAR VE DİĞER MALİ KURULUŞLAR	367.233	439.697	(72.464)	(16)
PARA PİYASALARINDAN ALACAKLAR	8.647	6.665	1.982	30
SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VERLİKLER(Net)	100.116	72.975	27.141	37
KREDİLER	540.983	404.120	136.863	34
FAKTORİNG ALACAKLARI	19.713	23.543	(3.830)	(16)
VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR(Net)	-	-	-	-
İŞTİRAKLER(Net)	11.890	11.869	21	-
BAĞLI ORTAKLIKLAR(Net)	-	-	-	-
BİRLİKTE KONTROL EDİLEN ORTAKLIKLAR(Net)	-	-	-	-
KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR(Net)	3.187	2.364	823	35
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR	-	-	-	-
MADDİ DURAN VARLIKLAR(Net)	20.449	12.815	7.634	60
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(NET)	1.487	910	577	63
VERGİ VARLIĞI	1.811	1.752	59	3
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Net)	-	5.406	-5.406	100
DİĞER AKTİFLER	28.514	40.466	-11.952	(-30)
AKTİF TOPLAMI	1.227.956	1.084.273	143.683	13

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM		
PASİF KALEMLER	31.12.2013	31.12.2012	FARK	%
MEVDUAT	623.542	599.631	23.911	4
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	140	958	(818)	(85)
ALINAN KREDİLER	175.351	95.203	80.148	84
PARA PİYASALARINA BORÇLAR	49.557	55.558	(6.001)	(11)
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER(Net)	74.418	14707	-	-
FONLAR	-	-	-	-
MUHTELİF BORÇLAR	7.736	4.728	3.008	64
DİĞER YABANCI KAYNAKLAR	17.106	39.936	(22.830)	(57)
FAKTORİNG BORÇLARI	-	-	-	-
KİRLAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR(Net)	-	-	-	-
RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-	-
KARŞILIKLAR	6.223	6.565	(342)	(5)
VERGİ BORCU	3.835	2.726	1.109	41
SATIİ AMAÇLI DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN BORÇLAR	-	-	-	-
SERMAYE BENZERİ KREDİLER	-	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	270.048	264.261	5.787	2
KAR VEYA ZARAR	28.599	23.054	5.545	24
GEÇMİŞ YILLAR KAR VE ZARARLARI	22.105	22.173	(68)	0
DÖNEM NET KAR VE ZARARI	6.494	881	5.613	637
PASİF TOPLAMI	1.227.956	1.084.273	143.683	13

Kar – Zarar Tablosu

2013 yılı sonu net karı 6.075 TL olmuştur.

	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM		
GELİR VE GİDER KALEMLERİ	31.12.2013	31.12.2012	FARK	%
FAİZ GELİRLERİ	66.613	76.545	(9.932)	(13)
FAİZ GİDERLERİ	(29.284)	(35.397)	6.113	(17)
NET FAİZ GELİRİ	37.329	41.148	(3.819)	(9)
NET ÜCRET VE KOMİSYON GELİRLERİ	10.281	14.948	(4.467)	(31)
TEMETTÜ GELİRLERİ	-	22	-	-
NET TİCARİ KAR / ZARAR	6.549	(1.225)	7.774	(635)
DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	6.759	6.474	285	4
FAALİYET GELİRLERİ TOPLAMI	60.918	61.367	(449)	(1)
KREDİ VE DİĞER ALACAKLAR KARŞILIĞI	(2.666)	(4.631)	1.965	(42)
DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	(50.599)	(54.743)	4.144	(8)
VERGİ ÖNCESİ KAR	7.563	1.993	5.570	279
VERGİ KARŞILIĞI	(1.578)	(889)	(689)	78
AZINLIK HAKLARI KARI/ZARAR(-)	(419)	223	(642)	(288)
GRUP KARI/ZARARI	6.494	881	5.613	637
NET DÖNEM KARI/ZARARI	6.075	1.104	4.971	450

B DENETİM RAPORLARI



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

**YILLIK FAALİYET RAPORU
UYGUNLUK GÖRÜŞÜ**

Özyol Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

Özyol Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'nun ("Şirket") ve mali ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2013 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 Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, 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, Grup'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 40'ıncı maddesi gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Grup'un finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet yönetim kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarda verilen bilgiler ile uyumludur.

İstanbul,
28 Nisan 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Orhan Akova
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

C - 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

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Sorumluluk Alanı</u>
İbrahim Hakan Börteçene	Yönetim Kurulu Başkanı
Shaikha Khaled Albahat	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Servet Taze	Yönetim Kurulu Üyes ve Genel Müdür
Mehmet Çınar	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi
Abdullah Akbulak	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi
Mustafa Ersin Erenman	Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan Ömür Yarsuvat	Yönetim Kurulu Üyesi
George Richani	Yönetim Kurulu Üyesi
Jim Murphy	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Arıç	Yönetim Kurulu Üyesi

Genel Müdür Yardımcıları

Beyhan Kalafat	Hazine Yönetimi
Yasemin Doğan	Operasyon Yönetimi
Berrak Moir	Ticari Bankacılık Yönetimi
Mithat Arikan	Krediler Yönetimi
Hakan Kurtuluş	Mali İşler Yönetimi
Elif Bilge Eder	Bireysel Bankacılık Yönetimi
Mustafa Ertan Güvener	Bilgi Teknolojileri Yönetimi
Necati Aksoyoğlu	Hukuk Müşavirliği

Suat Ergen	Teftiş Kurulu Başkanlığı
Hakan Uzun	İç Kontrol Müdürlüğü
Alpaslan Çakır	Risk Yönetimi Müdürlüğü

Bankanın yönetim kurulu üyesi, Murahhas Aza ve Genel Müdür Sıfatıyla görev yapan Erkan ÖZÇELİK 31.05.2013 tarihinde ayrılmış olup, yerine 01.08.2013 tarihinde Yönetim Kurulu ve Genel Müdür olarak Servet TAZE atanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkan Vekili Isam Jassım ALSAGER 28.03.2013 tarihinde görevinden ayrılmış ve yerine aynı tarihte Shaikha KHALED ALBAHAR atanmıştır.

Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılan F. Ömer GÖKAY'ın yerine 28.03.2013 tarihinde İhsan Ömür YARSUVAT atanmıştır.

Denetim Komitesi üyeliğinden ayrılan Ersin ERENMAN'ın yerine 04.06.2013 tarihinde Abdullah AKBULAK atanmıştır.

Operasyon yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevinden 06.05.2013 tarihinde ayrılan Mustafa Selçuk CANBAZ'ın yerine 26.09.2013 tarihinde Mehmet SARAÇ atanmıştır. Mehmet SARAÇ 30.11.2013 tarihinde bankadaki görevden ayrılmıştır.

Stratejik Planlama, Organizasyon ve Proje Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı İsmail ŞENALP 03.05.2013 tarihinde görevinden ayrılmıştır.

Mali İşler Yönetimi Direktörü Burhanettin Ilgaz DOĞAN 31.05.2013 tarihinde görevinden ayrılmıştır. Yerine 26.09.2013 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı olarak Hakan KURTOĞLU atanmıştır.

Risk Yönetimi Müdürü Timur BÜYÜK 01.04.2013 tarihinde bu görevden ayrılmış olup yerine aynı tarihte Alpaslan ÇAKIR atanmıştır.

Ticari Bankacılık Yönetiminden sorumlu Direktör Berrak Mor, 26.09.2013 tarihinde Direktör ünvanı Genel Müdür Yardımcısı statüsünde atanmıştır.

Operasyon Yönetiminden sorumlu Direktör Yasemin DOĞAN 26.09.2013 tarihinde Direktör unvanı ile Genel Müdür Yardımcısı statüsünde atanmıştır.

Bireysel Bankacılık Yönetiminden sorumlu Direktör sıfatıyla görev yapan Elif BİLGE EDER, 26.09.2013 tarihinde Direktör unvanı ile Genel Müdür Yardımcısı statüsünde atanmıştır.

Mustafa Ertan GÜNEVER, 26.09.2013 tarihinde Bilgi Teknolojileri Yönetiminden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

Hukuk Müşaviri Necati AKSOYOĞLU 26.09.2013 tarihinde Hukuk Müşaviri Ünvanı ile Genel Müdür Yardımcısı statüsünde atanmıştır.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Bank A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 956.339 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2013 tarihi itibarıyla % 17,63 oranında artarak 1.124.901 bin TL.'ye yükselmiştir. Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları 172.045 bin TL, net dönem karı ise 48 bin TL.'dir.

2012 yılı sonunda % 31.16 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 31.12.2013 itibarıyla % 19.85 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
Servet TAZE	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Beyhan KALAFAT	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan KURTOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirketin 2013 yılı Olağan Genel Kurulu 27.03.2014 tarihinde yapılmıştır.

ÜST YÖNETİM

Mine Berra DOĞANER: Genel Müdür

Aydın ÖZCAN :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 31.12.2013 tarihi itibarıyla % 23,92 oranında azalarak 29.580 bin TL.’ye düşmüştür. Şirket’in 31.12.2013 tarihi itibarıyla özkaynakları 13.147 bin TL.,net dönem zararı ise 115.505 bin TL.’dir.

Turkish Yatırım 2013 yılının Ocak – Aralık dönemi VUK’na göre 1.999 TL net kar, Türkiye Muhasebe standartlarına göre 115.505 TL zararla tamamlamıştır.

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 bulunmaktır. 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
İ.Hakan BÖRTEÇENE	Yönetim Kurulu Başkanı
İ.Aydın GÜNTER	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mehmet ÇINAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
İ.Ömür YARSUVAT	Yönetim Kurulu Üyesi

c) Finansal Bilgiler

Turkish Finansal Kiralama A.Ş.'nin 2012 yılı sonunda 11.094 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2013 tarihi itibarıyla % 11,54 oranında artarak 12.374 bin TL. olmuştur. Şirket'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla özkaynakları 10.829 bin TL., net dönem karı ise 405 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
Erhan ÖZÇELİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Faruk ÇEVİK	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

c) Finansal Bilgiler

Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2012 tarihinde 27.876 bin TL. olan aktif büyüklüğü 31.12.2013 tarihi itibariyle % 19,88 oranında küçülerek 22.333 bin TL. olmuştur. Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibariyle özkaynakları 6.988 bin TL., net dönem zararı ise 930 bin TL.dir.

C-DİĞER

Yukarıda yer verilen bilgiler dışında 2013 yılının dördüncü 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

Geçtiğimiz Mayıs ayında ABD Merkez Bankası FED'in miktarsal gevşeme (QE) olarak tabir edilen ayda 85 milyar dolarlık tahvil alımı programını yavaşlatacağı şeklindeki açıklamalarının sonrasında Türkiye dahil olmak üzere gelişmekte olan piyasalardan (GOP) belirgin bir para çıkışı yaşanmaya başlamıştı. Şöyle ki, senenin ilk 4 ayında Türkiye'ye resmi yollardan giren aylık ortalama yabancı para miktarı 11 milyar dolar gibi çok yüksek bir seviyede gerçekleşirken (bunda aynı dönemde Türkiye'nin rating'inin artmış olmasının da önemli payı var) Mayıs-Eylül arasında bu miktar 2.7 milyar dolara geriledi. Buna paralel olarak da döviz kurlarında %15 civarında bir değer kaybı yaşandı. Sonbahar aylarındaki geçici sulh ortamı ise Aralık ayında yeni bir satış dalgası ile bozuldu. Türkiye özelinde ise 17 Aralık sonrasında ortaya çıkan yolsuzluk dosyaları ile siyasi gerilimin artması sonucunda satışlar hız kazandı. TL'deki değer kaybının hızlanması neticesinde Merkez Bankası senenin son 2 haftasında 4 milyar doların üzerinde döviz satım müdahalesi yapmak zorunda kaldı. Ancak buna rağmen dövizdeki baskının devam etmesi sonucunda 28 Ocak gecesinde MB piyasa fonlama faizini %7'den %10'a çıkarmak durumunda kaldı. Merkez, aynı zamanda karmaşıklığından dolayı oldukça eleştiri alan çoklu faiz politikasından da vazgeçerek, 1-haftalık repo faizini yeniden resmi "politika faizi" olarak belirledi.

Faiz artışı sonrasında döviz kurundaki baskının belirgin bir şekilde azaldığı görülmekte. Ancak, bu senenin bir seçimler senesi olması, neredeyse her gün yeni iddiaların gündeme gelmesi ve öte taraftan da, bizimle aynı potada değerlendirilen diğer bazı gelişmekte olan ülkelerde de ciddi siyasi sorunların baş göstermesi neticesinde 2014 senesinin özellikle ilk 3 çeyreğinin oldukça hararetli geçeceği görülmekte.

Gelişmiş ülkelerdeki toparlanma süreci ise son derece yavaş ilerlemekte. ABD göreceli olarak daha iyi performans gösterirken, AB deflasyon riski ile karşı karşıya. (Neredeyse son 20 yıldır aynı riskten müzdarip olan Japonya ise geçen sene başında başlattığı parasal genişleme programı sayesinde hem yenin değerinin düşürmeyi, hem de bir miktar enflasyon yaratarak deflasyon riskini bertaraf etmeyi başarmış gözüküyor.) Özellikle bankacılığın tek bir denetim otoritesine bağlanması, yüksek borçlu ülkelerin devam eden sorunları ve Almanya Anayasa Mahkemesinin AB genelinde bütün üye ülkelerin kefaletine haiz tahvil çıkarılmasını anayasaya aykırı bulması gibi problemler neticesinde AB'de henüz kalıcı bir toparlanmadan söz etmek oldukça zor.

Türkiye'nin de dahil olduğu gelişmekte olan piyasalar ise 2013'te gelişmiş piyasaların oldukça gerisinde bir performans göstermişti. Her ne kadar 2014 başında bu piyasalarda bir miktar toparlanma görüldüyse de, bu toparlanmanın çok da devamlılık arz etmeyebileceği görülmüyor. Kriz sonrasında iç yatırımlara ağırlık veren Çin'de kredilerin fazlasıyla şiştiği, gölge bankacılık sisteminde gizlenmiş çok miktarda batık kredi olabileceği ve büyüme hızını geçmiş yıllara kıyasla mutlaka yavaşlatması gerektiği uzun zamandan beri tartışılmakta. Ancak Çin'in yavaşlaması emtia ihracatçısı pek çok gelişmekte olan ülke açısından pek de tercih edilmeyen bir durum.

Küresel para akımlarının yavaşlaması ile birlikte GOP'lar arasında özellikle döviz borcu ve risklerine göre bazı ayrımlar da yapılmaya başlandı. Maalesef, Türkiye bu kategorizasyon içinde "en kırılgan beşli" olarak adlandırılan ve içinde Brezilya, Güney Afrika, Endonezya ve Hindistan'ın içinde bulunduğu grup içerisinde yer almakta. Son rakamlar 2013 yılını

%4 civarında bir büyümeye karşılık %7.8 oranında bir cari açık oranı ile kapattığımızı göstermekte. Bu oran aynı zamanda "kırılgan beşli" içindeki en yüksek açık oranı. Böyle bir ekonomik yapının bugün küresel piyasalarda hüküm süren şartlarda "sürdürülebilir" olması çok zor.

Faizlerin "zorunlu" olarak yükseltilmesi, gerek portföy yatırımcılarının tekrar Türkiye piyasalarına ilgi göstermesine, gerekse de ekonomik aktiviteyi daraltarak Türkiye'nin cari açık oranının bir miktar azalmasına yol açacaktır. Öte yandan, kurlarda görülen artışın önemli bir miktarının "kalıcılık" arz edeceği (ve etmesi de gerektiği) görülmekte. Bu sayede dış ticaret dengesinde de bir miktar iyileşme sağlanarak, ülke ekonomisinin "kırılganlığı" bir ölçüde azaltılmış olacaktır.

Bu şartlar altında finans kesiminin 2013 performansına baktığımızda, her ne kadar son 2 çeyrekte kârlarda azalma görölse de, bankacılık sektörünün seneyi %14'e yakın bir özsermaye kârlılığı ile kapatmış olduğu görülmekte. Öte yandan, aynı zamanda sektörün sermaye yeterlilik oranında hızlı bir azalma göze çarpmakta. 2012 sonunda 17.9 olan SYR, 2013 sonunda 15.3'e gerilemiş durumda. Yerli özel bankaların ortalama SYR'si ise 14.8. Bu durum TGA oranlarındaki belirgin bir artıştan kaynaklanmıyor. SYR'deki düşüşün başlıca sebebi kredilerin sene içinde %25 gibi yüksek bir oranda artış göstermesi ve bununla beraber senenin 2. Yarısında dövizdeki artıştan dolayı SYR hesaplamasında döviz kredilerinin risk ağırlıklarının otomatik olarak artmış olması. SYR'yi düşüren bir başka neden ise piyasa faizlerindeki artış nedeniyle bankaların "satılmaya hazır menkul değerler" portföylerinde görülen değer kayıpları.

2014 yılında ise, büyüme oranımızın ciddi bir şekilde yavaşlayacak olması (ki son 2 senedeki düşük hızlı büyüme nedeniyle sistemde bazı riskler zaten birikmişti), TL'deki zayıflamanın büyük ölçüde kalıcılık arz edecek olması ve politika faizi ve dolayısıyla piyasa faizleri oranlarının da (özellikle bu sene içinde %10'ları geçmesi muhtemel enflasyon oranı da dikkate alındığında) yüksek seyredecek olması gibi nedenlerle, bankacılık ve finans sektörlerinin zayıf bir performans göstereceği görülmekte. Bu sene sektörün TGA'larında da belirgin bir artış görülmesi şaşırtıcı olmayacaktır.

Bu gelişmeler ışığında, Özyol Holding olarak ana iştirakimiz olan Turkish Bank'ın bu sene her zamankinden daha da likit bir bilanço yapısını korumaya ve aynı zamanda ihtiyatlı bir kredi politikası izlemeye devam edeceğini öngörmekteyiz.

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.

M. Tanju ÖZYOL

Yönetim Kurulu Başkanı



F-FİNANSAL TABLOLAR VE MALİ BÜNYEYE İLİŞKİN BİLGİLER