

ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.
2015 YILI III. ARA DÖNEM KONSOLİDE FAALİYET RAPORU

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2015 - 30.09.2015

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

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 2014 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 26 Mart 2015 tarihinde yapılmıştır.

A-KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Holding'in 2014 yılı sonunda 1.527.295 bin TL olan konsolide aktif büyüklüğü, 30.09.2015 tarihinde yaklaşık % 0.08 oranında artarak 1.528.470 bin TL'ye erişmiştir. 2015 yılının üçüncü çeyreğinde net kar 19.059 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

AKTİF (Bin TL.)	30.09.2015	31.12.2014	2015 Değişim (%)
Nakit Değerler ve TCMB	201.629	189.184	6,58
Bankalar ve Para Piyasaları	186.414	268.641	(30,61)
Menkul Kıymetler	70.598	73.847	(4,40)
Krediler	997.539	912.039	9,37
Diğer	72.290	83.584	(13,51)
Toplam Aktif	1.528.470	1.527.295	0,08

PASİF (Bin TL.)	30.09.2015	31.12.2014	2015 Değişim (%)
Mevduat	895.874	904.745	(0,98)
Al.Krediler ve Para Piy.	242.091	251.974	(3,92)
Özkaynaklar	297.349	278.305	6,84
Diğer	93.156	92.271	0,96
Toplam Pasif	1.528.470	1.527.295	0,08

Holding'in 26 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda 2014 yılı karının dağıtılmayarak bünyede bırakılmasına karar verilmiştir.

GELİR TABLOSU (Bin TL.)	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Faiz Gelirleri	81.050	104.771
Faiz Giderleri	(38.891)	(52.824)
Net Faiz Geliri	42.159	51.947
Net Ücret ve Komisyon Geliri	7.596	9.203
Temettü Geliri	-	-
Net Ticari Kar/Zarar	22.444	2.336
Diğer Faaliyet Gelirleri	3.542	5.437
Faaliyet Gelirleri Toplamı	75.741	68.923
Krd.ve Dğ.Alacaklar Karşılığı	(5.433)	(5.670)
Diğer Faaliyet Giderleri	(45.599)	(54.385)
Vergi Öncesi Kar	24.709	8.868
Vergi Karşılığı	(5.159)	(2.150)
Azınlık Hakları Karı/Zararı(-)	491	1.209
Grup Karı/Zararı	19.059	5.509
Net Dönem Karı/Zararı	19.550	6.718

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

Adı Soyadı

Yönetim Kurulu

İbrahim Hakan Börteçene
Shaikha Khaled Albahar
Servet Taze
Abdullah Akbulak
İhsan Ömür Yarsuvat
Mehmet Çınar
Ayşe Melis Börteçene

Sorumluluk Alanı

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Genel Müdür
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Murat Arıĝ	Yönetim Kurulu Üyesi
George Richani	Yönetim Kurulu Üyesi
Jim Murphy	Yönetim Kurulu Üyesi

Genel Müdür Yardımcıları

Beyhan Kalafat	Hazine Yönetiminden ve Finansal Kurumlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Mithat Arıkan	Kredilerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Serkan Ermiş	Mali İşler Grubundan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Mustafa Ertan Güvener	Bilgi Teknolojileri Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Necati Aksoyođlu	Hukuk Müşaviri-Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde
Yasemin Dođan	Operasyon Yönetimi Direktör - Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde
Elif Bilge Eder	Bireysel Bankacılık Yönetimi Direktör - Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde
Berrak Mor	Ticari Bankacılık Yönetimi Direktör - Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde
Ayşe Eratlı(*)	İnsan Kaynakları Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı
Umut Ülbegi(**)	Kurumsal Bankacılık Yönetimi Direktör – Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde

Denetim Komitesi

Mehmet Çınar	Denetim Komitesi Üyesi
Abdullah Akbulak	Denetim Komitesi Üyesi

Teftiş Kurulu

Suat Ergen	Teftiş Kurulu Başkanı
------------	-----------------------

(*) Ayşe Eratlı, Banka Yönetim Kurulu'nun 16 Mart 2015 tarihli kararıyla İnsan Kaynakları Yönetiminden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır.

(**) Umut Ülbegi, Banka Yönetim Kurulu'nun 14 Eylül 2015 tarihli kararıyla Kurumsal Bankacılıktan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Statüsündeki görevine atanmıştır.

Yukarıda belirtilen Yönetim Kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarının Ana Ortaklık Banka'da sahip oldukları paylar önemsiz seviyededir.

c) Finansal Bilgiler

Turkish Bank A.Ş.'nin 31.12.2014 tarihinde 1.400.025 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2015 tarihi itibariyle % 0.25 oranında azalarak 1.396.519 bin TL.'ye düşmüştür. Şirket'in 30.09.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 187 bin TL, net dönem karı ise 1.408 bin TL.'dir.

2014 yılı sonunda % 17.13 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 30.09.2015 itibariyle % 16.57 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
Serkan ERMİŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Berra DOĞANER	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

ÜST YÖNETİM

Mine Berra DOĞANER :Genel Müdür
Aydın ÖZCAN :Genel Müdür Yrd.
YunusEnis MUSLUOĞLU :Genel Müdür Yrd.
Mehmet Mert YILMAZ : Genel Müdür Yrd.
Mehmet Murat İMAN : Genel Müdür Yrd.

Şirket, İstanbul Harbiye'de bulunan merkezinin yanı sıra toplam 15 adet merkez dışı örgüt ile faaliyetlerini sürdürmektedir

c) Finansal Bilgiler

Turkish Yatırım A.Ş.'nin 31.12.2014 tarihinde 20.562 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2015 tarihi itibarıyla % 29.04 oranında artarak 32.703 bin TL.'ye yükselmiştir. Şirket'in 30.09.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 26.534 bin TL.,net dönem karı ise 11 bin TL.'dir.

3-TASFİYE HALİNDE TURKISH FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.

a) Genel

Tasfiye Halinde 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

Tasfiye Halinde 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
Serkan ERMİŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Servet TAZE	Yönetim Kurulu Üyesi
Mithat ARIKAN	Yönetim Kurulu Üyesi

b) Finansal Bilgiler

Tasfiye Halinde Turkish Finansal Kiralama A.Ş.'nin 31.12.2014 yılı sonunda 10.871 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2015 tarihi itibarıyla % 3.12 oranında küçülerek 10.532 bin TL. olmuştur. Şirket'in 30.09.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 10.328 bin TL, net dönem zararı ise 208 bin TL.'dir.

4-TURKISH FAKTORİNG HİZMETLERİ A.Ş.

a) Genel

Turkish Faktoring Hizmetleri 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
Mithat ARIKAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Abdullah AKBULAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat ARIĞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Şerkan ERMİŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Servet TAZE	Yönetim Kurulu Üyesi
Çiğdem ÖZKARDEŞ	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

c) Finansal Bilgiler

Turkish Faktoring Hizmetleri A.Ş.'nin 31.12.2014 tarihinde 19.082 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.09.2015 tarihi itibarıyla % 54.40 oranında küçülerek 8.702 bin TL olmuştur. Şirket'in 30.09.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 8.552 bin TL., net dönem karı ise 6 bin TL.dir.

C –BEKLENTİLER

EKONOMİK GÖRÜNÜM VE FİNANS SEKTÖRÜ

EKONOMİK GÖRÜNÜM

Haziran seçimleri öncesinde ekonomi bir miktar ivmelenmiş, ve 2. çeyrek büyüme hızı da beklentilerin de üzerinde %3.8 olarak gerçekleşmişti. Ancak seçim sonrasında ortaya çıkan belirsizlik ortamı, uzun süren koalisyon görüşmelerinden sonra bir erken seçim kararı çıkması, bu arada artan terör olayları ve bütün bunların üstüne küresel piyasalarda meydana gelen çalkantılar büyüme hızındaki bu ivmelenmenin kısa soluklu olmasına yol açmış gözüküyor.

3. çeyrekte azalan küresel fon akımları ile birlikte döviz kurlarında meydana gelen yüksek oranlı artışlar hem enflasyon görünümünü bozdu, hem de güven endekslerinde meydana gelen hızlı düşüş paralelinde ekonomik aktivitede yeniden bir yavaşlamaya sebep oldu. Her şeye rağmen 2. çeyrekte %3.9 oranında artmış bulunan takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi endeksi 3. çeyrekte %3.3 artış gösterdi. Ancak biraz da teknik bir sebeple (2 sene arasında Kurban Bayramı'nın farklı çeyreklere tekabül etmesi nedeniyle) 3. Çeyrekte büyüme oranı %3'ün altında kalacak.

Öte yandan, Kasım ayında yenilenen seçimler sonucunda AKP'nin tek başına iktidara gelmesi önceki dönemde ekonomiyi etkisi altına alan önemli bir belirsizliğin ortadan kalkmasına sebep oldu. Aynı dönemde yabancı portföy para akımlarındaki çıkışların yavaşlaması ve bununla birlikte öncesinde hızlı bir değer kaybı yaşamış olan TL'nin stabilite kazanarak yeniden bir miktar değerlenmesi söz konusu oldu. Türkiye'de gerek tüketici, gerekse de reel sektöre ilişkin güven endekslerini en çok etkileyen değişken döviz kurundaki oynaklıklar olmakta. (Tüketici alım gücünün azalması, üretici ise girdi maliyetlerinin artışı ve döviz borçları nedeniyle kur artışlarından negatif bir şekilde etkilenmekte.) Nitekim bu ay tüm güven endekslerinde keskin bir düzelmeye şahit olduk. Ancak tam işler bir nebze rayına girmiş gözükürken bu sefer de Rusya krizi başgöstermiş bulunuyor. Tüm ticari ilişkilerimizi topladığımız zaman Rusya en büyük ticari partnerimiz. Senelik bazda (bavul ticareti dahil) takriben 8 milyar dolar ihracatımız ve 5 milyar dolar turizm gelirimiz var. İnşaat sektörünün ise 60 milyar dolar civarında bir hacmi olduğu söyleniyor. Ayrıca, Rusya'da perakende sektöründe hizmet veren pek çok şirketimiz de var. Enerji (doğalgaz) sektöründe ise %55'e varan bir bağımlılığımız söz konusu. Bu nedenlerden dolayı bu krizin çok uzun sürmemesi ekonomimiz açısından oldukça önemli. Aksi takdirde senelik bazda 7-8 milyar dolara kadar çıkan bir döviz kaybımız söz konusu olacaktır.

Düşen petrol fiyatlarıyla birlikte 2015 yılı cari açığının %5 seviyelerine gerilemesi mümkün gözüküyor. Ancak (Rusya krizi nedeniyle) yaşanacak döviz kayıpları Türkiye'nin finansman ihtiyacının yeniden artmasına sebep olabilir. Fed'in faiz artırımının kesinleşmiş olduğu bir dönemde finansman ihtiyacımızın artması da ek bir risk unsuru meydana getirmekte. Ayrıca böyle bir gelir kaybı (özellikle çarpan etkisi de dikkate alındığında) büyüme oranına yıllık %0.2 kadar menfi etki yapabilir.

Ekonomide bir ısınma söz konusu değilken, petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki düşüş devam ederken ve global olarak düşük enflasyon ortamı hüküm sürerken Türkiye'de enflasyon hâlâ yüksek kalmaya devam etmekte. Büyük olasılıkla 2015'te enflasyon oranı Merkez Bankası'nın Ekim sonundaki tahminlerinin de üzerinde %8.5 civarında gerçekleşecek. Bu durum TL'nin değer kaybetmesinden dolayı sağlanan rekabetçilik kazanımının da yitirilmesine yol açmakta.

FİNANS SEKTÖRÜ

Büyüme oranının Türkiye'nin potansiyel büyüme oranı olan %5'in altında ancak %3 gibi çok da kötü sayılmayacak seviyelerde seyretmesine rağmen bankaların tahsili gecikmiş alacaklarında bir miktar artış, bununla birlikte kârlılıklarında da azalış görülmekte. 10. ay itibarıyla TL takipteki alacakların TL toplam kredilere oranı %4.5 seviyesinde. (Sene başında bu oran %4.1 idi.) Çok yüksek bir seviye olmasa da, bu oran 2009 krizinin etkilerinin silindiği 2011 yılından beri görülen en yüksek oran.

Paralel bir şekilde banka kârlılıkları da zayıf seyretmeye devam ediyor. 2013 yılında sektörün önceki seneye göre kâr artışı sadece %4.9 olmuştu. 2014 yılında ise %-0.2 azalma söz konusu idi. Bu sene ise ilk 10 ayın sonunda geçen senenin aynı dönemine göre net kârdaki artış sadece %2.2 kadar. Düşük kârlılığın bir sebebi de son dönemde kredi artış hızının son derece yavaşlamış olması. Ekim sonu itibarıyla toplam kredilerin son 3 aylık ortalamasının bir önceki 3 aya göre yıllıklandırılmış artış oranı %9.4'e gerilemiş vaziyette. Bu aynı zamanda küresel krizden beri görülen en düşük artış oranı.

Öte yandan Eylül ayında 14.64 ile tüm zamanların en düşük değerine gerileyen bankaların sermaye yeterlilik rasyosu ise Ekim'de 15.29'a yükselmiş bulunuyor. Bu sene sermaye yeterlilik oranlarındaki hızlı gerileme kârlılıkta meydana gelen azalışla birlikte döviz kurlarında meydana gelen hızlı artıştan kaynaklanmakta. Artan kurlarla birlikte döviz kredilerinin sermaye rasyosuna konu olan miktarlarında da otomatik olarak artış meydana gelmekte. Ekim ayında ise TL'nin bir miktar değerlenmesiyle ayrılan miktar azalmış, böylece de rasyo yeniden artmış bulunuyor.

Önümüzdeki dönemde Türkiye için 2 spesifik risk göze çarpıyor. Birincisi Rusya krizinin de dahil olduğu jeopolitik risk. İkincisi ise Aralık ayında Fed'in faiz artırım sürecine girmesi ile birlikte gelişmekte olan ülkelere yönelik para akışlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar. Özellikle Rusya ile iş yapan şirketlerin dar boğaza girmesi durumunda bu durumun banka ve finans şirketleri üzerinde menfi etkisi olacaktır. Fed'in faiz artırımını ise ilk aşamada bankaların yurtdışı finansman maliyetlerinde bir artış meydana getirecek. Ayrıca, yurtdışı borçlanmalarının çevirim oranları da (roll-over rate) %100 seviyesinin altına gerileyebilir. Bu durum ise piyasadaki döviz likiditesi ve bankaların döviz kredisi imkanları üzerinde baskı yapabilir.

Hüküm süren şartlar altında bankalar açısından TL ve özellikle döviz likiditesi bakımından ihtiyatlı bir politika izlenmesi, kredi risklerinin de kontrol altında tutulması ve özellikle yüksek döviz kredisi borçluluğu olan ve jeopolitik riske maruz bölgelerde iş yapan şirketlerin mali durumunun yakından takip edilmesi oldukça önem arz ediyor.

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