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

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2015 - 30.06.2015

Ticaret Unvanı : ÖZYOL HOLDİNG A.Ş.

Şirket Adresi : Vişnezade Mah.Alaaddin Yavaşça 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

Internet 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, 30.06.2015 tarihinde yaklaşık % 4,95 oranında artarak 1.602.830 bin TL'ye erişmiştir. 2015 yılının ikinci çeyreğinde net kar 10.409 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

AKTİF (Bin TL.)	**30.06.2015**	**31.12.2014**	**2015 Değişim (%)**
Nakit Değerler ve TCMB	208.191	189.184	10,05
Bankalar ve Para Piyasaları	271.574	268.641	1,09
Menkul Kıymetler	71.229	73.847	(3,55)
Krediler	979.951	912.039	7,45
Diğer	71.885	83.584	(14,00)
Toplam Aktif	**1.602.830**	**1.527.295**	4,95

PASİF (Bin TL.)	**30.06.2015**	**31.12.2014**	**2015 Değişim (%)**
Mevduat	949.878	904.745	4,99
Al.Krediler ve Para Piy.	266.530	251.974	5,78
Özkaynaklar	289.518	278.305	4,03
Diğer	96.904	92.271	5,02
Toplam Pasif	**1.602.830**	**1.527.295**	4,95

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

GELİR TABLOSU (Bin TL.)	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-31.12.2014
Faiz Gelirleri	53.171	104.771
Faiz Giderleri	(26.332)	(52.824)
Net Faiz Geliri	26.839	51.947
Net Ücret ve Komisyon Geliri	5.554	9.203
Temettü Geliri	-	-
Net Ticari Kar/Zarar	11.118	2.336
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.943	5.437
Faaliyet Gelirleri Toplamı	**46.454**	**68.923**
Krd.ve Dğ.Alacaklar Karşılığı	(2.680)	(5.670)
Diğer Faaliyet Giderleri	(29.521)	(54.385)
Vergi Öncesi Kar	**14.253**	**8.868**
Vergi Karşılığı	(3.046)	(2.150)
Azınlık Hakları Karı/Zararı(-)	798	1.209
Grup Karı/Zararı	**10.409**	**5.509**
Net Dönem Karı/Zararı	**11.207**	**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	Sorumluluk Alanı
Yönetim Kurulu	
İbrahim Hakan Börteçene	Yönetim Kurulu Başkanı
Shaikha Khaled Albahar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Servet Taze	Genel Müdür
Abdullah Akbulak	Yönetim Kurulu Üyesi
İhsan Ömür Yarsuvat	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Çınar	Yönetim Kurulu Üyesi

Ayşe Melis Börteçene(*)	Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Arığ	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 Aksoyoğlu	Hukuk Müşaviri-Genel Müdür Yardımcısı Statüsünde
Yasemin Doğan	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
Denetim Komitesi	
Mehmet Çınar	Denetim Komitesi Üyesi
Abdullah Akbulak	Denetim Komitesi Üyesi
Teftiş Kurulu	
Suat Ergen	Teftiş Kurulu Başkanı

(*) Sn. Mustafa Ersin Erenman 31 Mart 2015 itibariyla Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden ayrılmıştır. Yerine 31 Mart 2015 tarihinde sn. Ayşe Melis Börteçene 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 30.06.2015 tarihi itibariyle % 5.05 oranında artarak 1.470.685 bin TL.'ye yükselmiştir. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 189 bin TL, net dönem karı ise 2.147 bin TL.'dir.

2014 yılı sonunda % 17.13 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 30.06.2015 itibariyle % 17.11 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 30.06.2015 tarihi itibariyle % 53.83 oranında artarak 31.631 bin TL.'ye yükselmiştir. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 26.746 bin TL.,net dönem karı ise 212 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 bulunmaktır. 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

c) Finansal Bilgiler

Tasfiye Halinde Turkish Finansal Kiralama A.Ş.'nin 2014 yılı sonunda 10.871 bin TL. olan aktif büyüklüğü 30.06.2015 tarihi itibariyle % 3.71 oranında küçülerek 10.468 bin TL. olmuştur. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 10.159 bin TL., net dönem zararı ise 330 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 bulunmaktır.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 30.06.2015 tarihi itibariyle % 36.66 oranında küçülerek 12.086 bin TL. olmuştur. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 8.517 bin TL., net dönem zararı ise 29 bin TL.dir.

C –BEKLENTİLER

EKONOMİK GÖRÜNÜM VE FİNANS SEKTÖRÜ

EKONOMİK GÖRÜNÜM

2015 yılının 2. Çeyreğine öncesi ve sonrası ile seçimlerin damgasını vurduğunu söylemek yanlış olmaz. Esasen verilere baktığımızda 2. Çeyrekte Türkiye ekonomisinin ilk çeyreğe göre biraz ivmelenmiş olduğunu görüyoruz. Şöyle ki, 2015 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi %1.6 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3.9 arttı. Bu sonuçlara göre 2. çeyrekte %3.2 civarında bir büyüme hızı görmek mümkün.
Ancak Temmuz ayı ve sonrasında yeniden bir ekonomik yavaşlama ortamına girilmesi kaçınılmaz gibi gözüküyor. 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 kuvvetli çalkantılar senenin 2. yarısında ekonomik ortamın son derece çetin geçeceğini ve büyüme hızının da tekrar 2'ler seviyesine düşeceğini gösteriyor. En olumsuz senaryoda ise bir durgunluk ve hatta resesyon ortamı ihtimali bile söz konusu olabilir.
Özellikle azalan ve hatta geri çekilmeye başlayan küresel fon akımları Türkiye ekonomisi için ciddi bir risk oluşturuyor. Döviz kurlarında devam ede gelen yüksek oranlı artışlar hem enflasyon görünümünü bozuyor, hem de döviz borcu bulunan pek çok şirketi zor duruma sokuyor. Devaluasyonla birlikte ihracat sektörümüzün daha rekabetçi bir konuma kavuşması, böylece de dış ticaret ve cari hesap açığını daraltmamız ise kısa vadede mümkün gözükmüyor. Buna karşılık azalan görünmez kalemler gelirlerimiz (başta turizm) açığın yüksek seviyede kalmasına yol açıyor.
İlk olarak Çin'in devaluasyon hamlesiyle küresel finansal piyasalarda başlayan sarsıntılar da son günlerde giderek artmaya başladı. Önce diğer gelişmekte olan piyasaların borsalarında ve döviz kurlarında ciddi satışlar görüldü. Zaten daha 2 ay kadar önce %30 düşüş göstermiş olan Çin Borsası ise %25 daha gerileyerek 2014 Aralık ayı seviyelerine geldi. Bu düşüşü durdurmak amacıyla Çin kamu şirketleri borsalardan yüklü miktarda hisse senedi almaya başladı. Ancak piyasalara bu tip müdahalelerin orta ve uzun vadede etkisiz kaldığı da bir gerçek.
Bu satış furyasından gelişmiş ülke borsaları da payını almaya başladı. ABD borsalarında satışlarla gelen %10 civarındaki düşüş küresel endişeleri iyice artırmış durumda. Bu gelişmeler sonucunda piyasalardaki risk (oynaklık) seviyesini gösteren VİX endeksi de son 4 yılın en yüksek seviyesi olan 40 değerine kadar çıktı. Sonuçta daha bir ay öncesine kadar oldukça yüksek bir ihtimal verilen Fed'in Eylül ayında faiz artırımı da şimdilik rafa kalkmış gözüküyor. Esasen bu durum ve Çin ekonomisinin zayıflaması ile birlikte emtia fiyatları üzerinde daha da aşağı yönlü baskılar oluşacak olması Türkiye için (göreceli) bir avantaj olarak kabul edilebilir. Ancak, maalesef ki, özellikle süre gelen ve erken seçimlerle de çözümlenmesi zor gözüken siyasi belirsizlik ortamı Türkiye'nin bu avantajı kullanmasını imkansız kılmakta.

FİNANS SEKTÖRÜ

Rakamlar bazında baktığımızda finans sektörünün performansında 2. çeyrekte belirgin bir yavaşlama göze çarpıyor. BDDK verilerine göre 6. ay itibarıyle sektörün kâr artışı %10 düzeyinde. 1. çeyrekte %15 olan kâr artışı, 2. çeyrekte %5.9'a gerilemiş durumda. Bu dönemde iştirakimizin de içinde bulunduğu yerli özel sektör mevduat bankalarındaki kâr artış oranı ise sadece %1.0. Bankalar ekonominin aynasıdırlar. Bankaların, ne kadar ihtiyatlı olsalar da, bilançolarını reel ekonomideki gelişmelerden soyutlamaları mümkün değildir. Gerek son 3 yıldır ekonominin trendin çok altında büyüyor olması, gerekse de son dönemde ekonomik göstergelerin sene başındaki en kötümser beklentilerin bile ötesinde bozulmuş olması, banka ve finans kurumlarının bilançolarının önümüzdeki dönemlerde menfi bir şekilde etkilenme ihtimalini oldukça artırmış bulunuyor.

Bugünkü konjonktürde bankalar açısından öne çıkan 4 tane risk noktası var: 1- Kredi tahsilatlarında kötüleşme, 2- Piyasa faizlerindeki artışlarla birlikte kredi büyümesinde yavaşlama ve kâr marjında daralma, 3- Kaynak temininde zorluklar ve likidite oranının gerilemesi, 4- Bazı bankaların sermaye yeterliliklerinin BDDK tarafından arzu edilen sınırların altına düşme ihtimali. Bu noktaları tek tek incelersek:

1- İlk bakışta kredi tahsilatlarında oransal olarak henüz bir kötüleşme göze çarpmıyor. Takipteki alacakların toplam kredilere oranı uzun zamandır %2.9 seviyesinde seyrediyor. Ancak, bu konuyla ilgili bazı öncü göstergeler çok iyi bir resim çizmiyor. Örneğin, senenin ilk 7 ayında karşılıksız işlem yapılan çek tutarı geçen senenin aynı dönemine göre %45 artış göstermiş durumda. Senenin ilerleyen aylarında yavaşlayan iç tüketim ve hızlı artış gösteren döviz kurlarının reel sektör şirketlerinin performansı üzerinde oldukça negatif bir etki yaratması ve bunun da kredi tahsilatlarına yansıması kaçınılmaz.
2- TL kredi büyümesi yıllık bazda %20 seviyesinde seyretmekte. Bu esasen önceki dönemlerden daha yüksek bir oran. Ancak, daralan dış kaynaklar ve bununla birlikte artacak olan faizler kredilerdeki büyümeyi yavaşlatacak ve bu durum da banka faiz marjları ve kârlılıklar üzerinde baskı yaratacaktır.
3- Yabancı kaynaklardaki daralma ile birlikte bankaların daha çok artan miktarlarda kısa vadeli MB kaynaklarına yönelmesi kaçınılmaz gözüküyor. Ancak bu durum bankaların likidite rasyolarını da düşürmekte. Sene başında %113 olan sektörün likidite yeterlilik oranı 7. ay itibarıyle %109'a gerilemiş durumda. (Kamu mevduat bankalarının likidite yeterlilik oranı ise %97 ile yasal sınır olan %100'ün altında.)
4- Özel mevduat bankalarının sermaye yeterliliği rasyosu ise Temmuz sonunda ilk defa %14 değerinin altına (%13.97) düşmüş durumda. Bu durumda dönem içerisinde döviz kurlarının hızlı bir artış göstermesi sonucunda döviz kredilerinin TL değerinde görülen artışın önemli bir etkisi var. Ancak bu etki devam etmekte. Ayrıca bankaların azalan kârlılıkları da dikkate alındığında bazı bankaların %12 sınırına yaklaşma ihtimali belirmekte. Her ne kadar %12 yasal alt sınır değilse de, BDDK bu sınırın altına düşen bankalara bazı müeyyideler uygulamak zorunda.

Sonuç olarak önümüzdeki dönemde ekonomik büyümenin ve dolayısıyla finans kesiminin performansının zayıflama ihtimali artmış gözükmekte. Bu şartlar altında şirketimiz bugüne kadar ödün vermediği ihtiyatlı yönetim prensipleri dahilinde olası negatif gelişmelere her zamankinden daha da hazırlıklı bir şekilde faaliyetlerini sürdürecektir.

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