

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

Raporun Ait Olduğu Dönem : 01.01.2015 - 31.03.2015

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 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2014 tarihinde yapılmış olup, 2014 yılında yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetçiler 3 yıllığına seçilmiştir.

A-KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

Holding'in 2014 yılı sonunda 1.527.295 bin TL olan konsolide aktif büyüklüğü, 31.03.2015 tarihinde yaklaşık % 6,14 oranında artarak 1.621,105 bin TL'ye erişmiştir. 2015 yılının birinci çeyreğinde net kar 8.308 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

AKTİF (Bin TL.)	31.03.2015	31.12.2014	2015 Değişim (%)
Nakit Değerler ve TCMB	190.259	189.184	0,57
Bankalar ve Para Piyasaları	279.071	268.641	3,88
Menkul Kıymetler	88.553	73.847	19,91
Krediler	977.359	912.039	7,16
Diğer	85.863	83.584	2,73
Toplam Aktif	1.621.105	1.527.295	6,14

PASİF (Bin TL.)	31.03.2015	31.12.2014	2015 Değişim (%)
Mevduat	896.380	904.745	(0,92)
Al.Krediler ve Para Piy.	317.727	251.974	26,10
Özkaynaklar	287.060	278.305	3,15
Diğer	119.938	92.271	29,98
Toplam Pasif	1.621.105	1.527.295	6,14

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- 31.03.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Faiz Gelirleri	26.660	104.771
Faiz Giderleri	(12.537)	(52.824)
Net Faiz Geliri	14.123	51.947
Net Ücret ve Komisyon Geliri	3.364	9.203
Temettü Geliri	-	-
Net Ticari Kar/Zarar	7.691	2.336
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.572	5.437
Faaliyet Gelirleri Toplamı	26.750	68.923
Krd.ve Dğ.Alacaklar Karşılığı	(877)	(5.670)
Diğer Faaliyet Giderleri	(14.364)	(54.385)
Vergi Öncesi Kar	11.509	8.868
Vergi Karşılığı	(2.593)	(2.150)
Azınlık Hakları Karı/Zararı(-)	608	1.209
Grup Karı/Zararı	8.308	5.509
Net Dönem Karı/Zararı	8.916	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

Sorumluluk Alanı

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

Ayşe Melis Börteçene(*)	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
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 itibariyle Yönetim Kurulu Üyeliđi 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 31.03.2015 tarihi itibariyle %6.70 oranında artarak 1.493.825 bin TL.'ye yükselmiştir. Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibariyle özkaynakları 188 bin TL, net dönem karı ise 1.796 bin TL.'dir.

2014 yılı sonunda % 17.13 olan Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu 31.03.2015 itibariyle % 17.41 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 31.03.2015 tarihi itibarıyla % 12.90 oranında azalarak 17.909 bin TL.'ye düşmüştür. Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 12.034 bin TL.,net dönem karı ise 445 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 31.03.2015 tarihi itibarıyla % 1,31 oranında küçülerek 10.729 bin TL. olmuştur. Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 10.184 bin TL., net dönem zararı ise 285 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
Serkan 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 31.03.2015 tarihi itibarıyla % 33.51 oranında küçülerek 12.687 bin TL. olmuştur. Şirket'in 31.03.2015 tarihi itibarıyla özkaynakları 8.390 bin TL., net dönem zararı ise 156 bin TL.dir.

C –BEKLENTİLER

EKONOMİK GÖRÜNÜM VE FİNANS SEKTÖRÜ

Türkiye ekonomisinin 2015 yılına iyi bir adım attığını söylemek oldukça zor. İlk çeyrekte gerek iç talep, gerekse de dış talep yönünden oldukça zayıf bir konjonktür hüküm sürdü. 1. çeyrekte takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre sadece %1.3 oranında artış gösterdi. Bu veri ışığında, 1. çeyrek GSYH büyüme hızının da %1-1.50 civarında gerçekleşmesi bekleniyor. (Geçen senenin son çeyreğinde ise büyüme oranı %2.6 olarak gerçekleşmişti.) Büyüme hızı 4 çeyrekte beri Türkiye'nin potansiyel büyüme hızının oldukça altında seyretmekte. Aynı zamanda, ilk çeyrekte tüketici ve reel sektör güven endekslerinde rekor düşüşler meydana geldi. TÜİK'in tüm güven endekslerini birleştirerek ortaya çıkardığı "Ekonomik Güven Endeksi" Mart ayında %15.4 gibi "anormal" yüksek bir azalış göstermiş bulunuyor. PMI (Satın Alma Yöneticileri) Endeksi de hızlı bir düşüşle Şubat'taki 49.6 değerinden Mart'ta 48.0'e gerilemiş vaziyette. Stoklar dışında endeksi oluşturan tüm verilerde düşüş görülürken, girdi fiyatlarındaki aylık artış oranı da son 7 yılın en yüksek seviyesindeydi. Güven endekslerindeki düşüş ve zayıf ekonomik aktivitenin arkasında sene başından beri Türkiye ekonomisinin negatif bir şekilde ayrışmasının önemli bir etkisi var. Bunun belirgin bir göstergesi döviz kurlarında sene başından beri görülen artışlar oldu. Nitekim, Mayıs başında sepet kur (1 Euro + 1 Dolar'ın ortalaması) 2.85 değerine kadar yükseldi.

Bu olumsuz gelişmelere karşın, Türkiye ekonomisinde ciddi bir kriz ihtimali halen oldukça düşük. Ancak sene başından beri bazı ek risklerin ortaya çıkmış olduğu da muhakkak. Rahatsız edici olan durum ise bu artan risklerin FED'in faiz artırımı programıyla henüz doğrudan ilgisi olmaması. Aksine, ABD ve küresel piyasalarda görülen zayıflık artırımı programının gecikebileceği, gecikme bile faiz artırımı sürecinin çok ama çok yavaş işleyeceğini göstermekte. Dolar endeksine ve bize benzer diğer gelişmekte olan ülkelerin para birimlerine bakıldığında, TL'nin bu sene negatif yönde ayrıştığı görülüyor. Bu durum artan risklerin kısmen yurtiçi kaynaklı olduğunu göstermekte. Önemli bir risk unsuru piyasalarda Merkez Bankası'nın döviz spekülasyonları konusunda tek gerçek silahı olan faiz artırımı konusunda elinin kolunun bağlı olduğu ve gerektiğinde (örneğin Ocak 2014'de olduğu gibi) bir faiz kararı almakta zorlanacağı yönünde bir beklentinin oluşması oldu. Bu da döviz kurlarının (belki de gereğinden fazla) yükselmesini beraberinde getirdi. İlk çeyrekte görülen bir başka negatif gelişme ise enflasyonun istenen düzeyde seyretmemesi oldu. Her ne kadar ağırlıklı olarak gıda fiyatlarından kaynaklansa da, daha 5. ayda MB'nın sene başındaki Enflasyon Raporu'nda açıkladığı 2015 hedefi olan %5.5 (%4.1-%6.9 aralığı) geçerliliğini yitirmiş bulunuyor. Nitekim, Enflasyon Raporu'nda MB bu hedefi %6.8'e (%5.6-% 8.0 aralığı) revize etmek zorunda kaldı. Öte yandan, talep tarafında bir baskı olmamasına karşın artmakta olan kurların da enflasyona ek bir ivme sağlayacağı muhakkak. MB bu etkiyi 1 puan olarak hesaplıyor, ancak kurlardaki artışın devam etmesi durumunda bu etki 3 puana kadar çıkabilir. Sonuçta, 2015 enflasyonunun hedefin üst bantı olan %8'i de aşması kesin gibi. Her ne kadar gerileyen petrol fiyatları cari açıkta bir miktar düzelmeyi beraberinde getirmiş ise de, özellikle döviz girdileri tarafında bir zayıflık söz konusu. Şubat'ta "net hata ve noksan" kalemi \$ 4.3 milyar ile bugüne kadar aylık bazda görülen en yüksek rakam oldu. Aslında bu durum, daha önceleri de, genelde TL stres altına girdiğinde, bir devaluasyon durumu ile karşılaşıldığında görülen bir durum. Böyle zamanlarda Net Hata ve Noksan'ın artış göstermesi genellikle yastık-altı olarak ifade edilen nakitte veya yurtdışı hesaplarda tutulan dövizlerin sisteme girmesi sonucunda gerçekleşiyor. Dış ticaret rakamları da beklenenden daha zayıf seyretmekte. Euro'daki değer kaybı dikkate alındığında, dış ticaret rakamlarında dolar bazında düşüş olması normal. Ancak, ihracatın ithalattan fazla düşüyor olması iyi bir gelişme değil. Altın ticareti dışarıda bırakıldığında ilk çeyrekte ithalat %8.7 azalırken, ihracattaki düşüş %12.1 oldu. Doların euro karşısındaki hızlı değer kazanımı da, dış ticaret açısından bizim dezavantajımıza. Türkiye'nin ithalatı ağırlıklı olarak dolarla gerçekleşirken, ihracatının yarıya yakını euro cinsinden. Yaz aylarında ise TL'nin zayıflamış olması Avrupa kaynaklı turist sayısında bir artış sağlayabilir.

Ancak, özellikle BDT ülkelerinin resesyonda olmaları bu ülkelere olan ihracatımızla birlikte gelecek olan turist sayısını da menfi bir şekilde etkilemesi bekleniyor. Öte yandan, ilk çeyrekte kötü gelen verilerden sonra 2. çeyrekte az da olsa bazı toparlanma emareleri gözükmemekte. Güven endeksleri ve kapasite kullanım oranları dip noktalarından yönlerini az da olsa yukarı doğru çevirmiş durumda. Ancak genel seçimler sonrasındaki muhtemel siyasi tablo ve Fed'in sonbahar aylarında faiz artırımı programına başlayacak olması, yılın geri kalanı için de fazla iyimser olmayı engellemekte. Esasen hüküm süren zayıf ekonomik aktivite dikkate alındığında ilk çeyrekte finans sektörünün beklenenden daha iyi bir performans gösterdiği bile söylenebilir. BDDK verilerine göre 1. çeyrekte bankacılık sektörünün toplam kârı geçen senenin aynı dönemine göre %15 artışla 6.7 milyar TL olarak gerçekleşti. İştirakimizin de içinde bulunduğu yerli özel sektör bankalarındaki artış oranı ise %9.9 oldu. Bu dönemde genel olarak bankaların kârlarını enflasyona karşı korudukları görülüyor. Bu dönemde, toplam kredilerdeki 12 aylık artış %22 civarında gerçekleşti. Bu dönemde brüt takipteki alacaklardaki artış ise %23 ile kredilerdeki artış paralellinde. Bu nedenle brüt takipteki alacaklar / krediler rasyosunda bir kötüleşme görülmemekte. Ancak, takipteki alacaklar karşılığının %17.5 artış ile TGA'lardaki artışın altında kaldığını, bu durumun da aslında bazı bankaların henüz karşılıklarını yeteri kadar artırmadıkları anlamına geldiğini not etmek gerekiyor. (Ayrılmayan karşılıkların ayrılması haliyle net kâr rakamını da düşürecektir.) İlk çeyrekte bankacılığın sermaye yeterliliği rasyosunda hızlı bir gerileme göze çarpmakta. Aralık sonunda 16.3 olarak gerçekleşen sermaye yeterliliği standart rasyosu Mart sonu itibarıyla 15.5'e gerilemiş durumda. Bu durum esasen dönem içerisinde döviz kurlarının hızlı bir artış göstermesi sonucunda döviz kredilerinin TL değerinde görülen artıştan kaynaklanmakta. Son dönemlerde dikkat çeken bir başka nokta da kredi artış hızının yavaşlamış olmasına karşın kredi/mevduat oranının artmaya devam etmekte olması. 2012 sonunda 1.03 olan bu oran, Mart 2015 itibarıyla 1.19'a çıkmış durumda. Bankaların kredileri giderek artan miktarda mevduat-dışı kaynaklarla fonlaması anlamına gelen bu durum bir risk unsuru olarak görülmekte. Bankaların mevduat-dışı kaynaklarının MB'ından sağladıkları kısa vadeli fonlama, ihraç ettikleri tahvil ve bonolar ile yabancı bankalardan sağladıkları krediler teşkil ediyor.

Ekonomimizin ve dolayısıyla finans sektörümüzün 2015 yılına iyi bir başlangıç yaptığını söylemek pek mümkün değil. Bulduğumuz konjonktürde kurumumuz piyasaları yakından izlemeye ve iştiraklerinin olası risklere karşı ihtiyatlı bir politika takip etmesine dikkat edecektir.

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

