

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

30/09/2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME


Türkiye ekonomisi 2010 yılının 2. çeyreğinde olağanüstü bir performans sergilemiştir. Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) ikinci çeyrekte yıllık %10,3 büyürken, mevsimsellikten arındırılmış verilerle 2010'nun birinci çeyreğine göre %3,7 artış kaydetmiştir. Bir başka deyişle, iktisadi toparlanmanın ilk çeyreğe kıyasla daha güçlü bir seyir izlediği görülmüştür. Beklenenin üzerinde gelen GSYİH büyüme rakamlarına en önemli katkısı özel sektör yatırım harcamaları yapmıştır. Hanehalkı tüketim harcamaları gücünün bir kısmını kaybetmekle birlikte, hızla büyümeye devam etmiştir. Güçlü iç talebe karşın dış talepteki kırılganlık net ihracatın katkısını negatif kılmıştır. Tüketici güven endekslerinin Temmuz—Ağustos döneminde ikinci çeyreğin gerisine düşmemesi, sermaye mali ithalatındaki ve reel sektör yatırım beklentisindeki yukarı yönlü eğilim, iç talepteki toparlanmanın devam edeceğini göstermektedir.

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) talep kompozisyonunun mütevazı yapısını pekiştirmesi nedeniyle cari denge ve finansal istikrara ilişkin riskleri önleyecek politikalara öncelik vermeye başlamıştır. Bu yönde TCMB, ilk fazı başlatılan çıkış stratejisini genişletmiştir. Para otoritesi Eylül ayı toplantısında yeni politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını % 7 düzeyinde sabit tutarken gecelik faiz oranlarını 25 baz puan düşürmüştür. Likidite açığının belirgin şekilde azalması ve kredi koşullarının iyileşmesi nedeniyle yabancı para ve Türk parası zorunlu karşılık oranları sırasıyla %11'e ve %5,5'e yükseltilmiştir. Ayrıca, TL zorunlu karşılıklara faiz ödenmesine de son verilmiştir.

Bankacılık sektörü yapısı itibarıyla makroekonomik gelişmeleri taklit etmektedir. Küresel krizin öncü fazında kredilerde önemli bir azalış gözlenmiş; kredilerdeki azalmayı menkul değerler portföyündeki artış ikame etmiştir. Özkaynaklar 2010'un ilk sekiz ayında %19,5 YY artarak TRY 123,2 milyara yükselmiştir. Sermaye yeterlilik rasyosu (SYR), Ağustos 2010'da %19,3 olarak kaydedilmiştir.

Bankacılık sektörünün aktif toplamı Ağustos 2010'da geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %17,5 artarak (TÜFE'den arındırılmış rakamlar cinsinden %8,7) TRY 905,7 milyara ulaşmıştır. 2010'un ilk sekiz ayında, aktif kalemlerinde en hızlı artış kredilerde görülmektedir. Krediler bu dönemi TRY 463,9 milyar ve %26,1 YY büyüme ile tamamlamıştır. Ağustos 2010 itibarıyla, toplam kredilerin dörtte biri yabancı para kredilerden oluşmaktadır. Mart 2009'dan günümüze artan bir ivmeyle büyüyen kredilerde ilk canlanma bireysel segmentte gözlenmişken, pozitif değişime en son dahil olan KOBİ kredileri olmuştur. KOBİ kredileri 2010 yılının ilk sekiz ayında Aralık 2009'a göre %28,3 artmıştır. 2009 yılsonuna göre %21,8 artan tüketici kredileri toplam kredilerin yaklaşık dörtte birini oluşturmuştur. Türkiye'de yaşanan iktisadi toparlanmaya paralel olarak, bankacılık sektörü kredi kullandırım hızının ivmeleneceği öngörülmektedir.

Takipteki alacaklarda 2010 yılının ilk sekiz ayında %3,3 oranında (TRY 0,7 milyar) azalış gerçekleşmiştir. Ekim 2009'da %5,4'e kadar yükselen toplam kredilerin takibe dönüşüm oranı Ağustos 2010 itibarıyla %4,35 seviyesine gerilemiştir. 2010 yılının ilk sekiz ayında mevduatın artış hızı (%19,1 YY) kredilerin artış hızının gerisinde kalmıştır ve TRY 566,5 milyara yükselmiştir. Bu çerçevede mevduat, bankaların en önemli fon kaynağı olmayı (toplam pasifin %62,5'i) sürdürmüştür. İlgili dönem itibarıyla toplam mevduatın %91,7'si vadesiz ve 3 aya kadar vadede toplanmıştır. Sonuç olarak, Türk Bankacılık Sektörü temel göstergeleri olumlu yönde seyrine devam etmektedir.



B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

2010 yılı Eylül dönemi itibarıyla Aktif Bank'ın özet finansal tablo verileri ve bu bilgiler doğrultusunda finansal analiz ve değerlendirmeleri aşağıda sunulmaktadır:

2010 yılının üçüncü çeyreğinde Banka'nın aktif büyüklüğü 2009 yıl sonuna göre % 72 artış göstermiştir. Banka'nın nakdi kredileri %62 ve menkul kıymet portföyü %82'lik büyüme sağlamıştır. Özkaynak büyüklüğü 172.747 Bin TL olan Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu %15.38 seviyesindedir.

1. Özet Bilanço Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2010	31 Aralık 2010	Değişim
Toplam Aktifler	993,840	578,047	72%
Krediler	484,787	298,461	62%
TP	421,234	240,453	75%
YP	63,553	58,008	10%
Menkul Kıymetler	226,288	124,624	82%
Yabancı Kaynaklar	811,884	400,472	103%
TP	435,713	170,667	155%
YP	376,171	229,805	64%
Toplam Özkaynaklar	172,747	170,688	1%

Banka, özellikle 2009 yılının ikinci yarısında ihraç ettiği, Türkiye'nin ilk "commercial paper" özelliklerine sahip banka bonosu ile TL cinsinden kaynak yaratma kabiliyetini artırmıştır. Dönem sonu itibarıyla banka bonosu ihracı ile sağlanan kaynak toplamı 254 milyon TL civarındadır. Güçlü özkaynak yapısı ile güven veren Banka, 2009 yılında yabancı kaynaklarını da önemli oranda artırmayı başarmış, 2010 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla da bu konuda çok daha büyük ilerlemeler gösterebileceğinin işaretlerini vermiştir. Yaratılan TL ve YP yabancı kaynaklar yine kredi, menkul kıymet ve depo işlemleri olarak değerlendirilmiştir.

Bankanın bireysel kredi kullandırımı yıl sonuna kıyasla artarak devam etmiştir. Bireysel krediler kısa süre içerisinde kredi portföyü içerisinde tutar olarak belirgin bir yer oluşturmuştur.

Bankanın, yeniden yapılanma kapsamındaki teknoloji yatırımlarının 2010 yıl sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. Bu kapsamda, büyüme ve ürün çeşitlendirme planlarına paralel olarak nitelikli personel istihdamı ve teknoloji yatırımı bu yıl da devam etmektedir. Ürün geliştirme konusunda çeşitli kuruluşlarla işbirliği yapılmakta olup, bu alanda ortaya çıkan sinerjinin etkileri önümüzdeki dönemlerde daha net olarak görülebilecektir.

Aktif risk takip politikalarının sonucu olarak, 2010 yılının üçüncü çeyreğinde canlı kredilerin takibe dönüşüm oranını %1'in altında gerçekleştirmiş olup, bu oran sektör genelinin çok altındadır.

Dış ticaret alanında da önemli atılımlar içindeki Bankanın muhabir sayısı üçüncü çeyrekte, Haziran 2010 ayına göre önemli bir artış göstermiş ve muhabir sayımız 302'ye çıkmıştır. Dış ticaret limitlerinde de bu gelişmeye paralel bir artış gözlenmekte olup, söz konusu limitlerimiz 300 milyon USD'ye yükselmiştir. Yabancı para limitlerimiz ise Haziran 2010 sonu itibarıyla 99 milyon USD civarında iken, Eylül 2010 sonu itibarıyla 127 milyon USD'ye çıkarılmıştır.

(Handwritten signatures and initials)

2. Özet Gelir Tablosu Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009	Değişim
Net Faiz Geliri	25,797	25,318	2%
Net Ücret ve Komisyonlar	9,019	4,232	113%
Diğer Gelirler(*)	4,744	5,068	-6%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	39,560	38,545	3%
Kredi ve Diğer Alacaklar			
Değer Düşüş Karşılığı	(1,704)	(2,552)	-33%
Diğer Giderler	(32,569)	(22,355)	46%
Vergi Öncesi Kar	5,287	13,638	-61%
Vergi Karşılığı	(1,177)	(2,622)	-55%
Net Dönem Karı	4,110	11,016	-63%

(*) 30 Eylül 2009 döneminde 3,927 Bin TL'lik temettü gelirini de içermektedir.

Faiz oranlarındaki düşüşün devam etmesi, özellikle özkaynakların getiri oranlarında düşmeyi de beraberinde getirmiştir. Bu durum, daha düşük kaldıraçlarla çalışan finansal kuruluşların tümünü direkt olarak olumsuz etkilemiştir. Hızla düşen faiz oranları, kaynak maliyeti ile plasmanların getirileri arasındaki faiz marjlarını da aşağıya doğru çekmiştir. Faiz gelirlerini önemli ölçüde etkileyen bu etkenlere rağmen, Bankamız, bu olumsuz etkileri giderecek düzeyde iş hacmi yaratmayı başarmış, makul seviyede bir kaldıraç ve faiz marjı ile üçüncü çeyreği, geçen yıl aynı döneme oranla daha yüksek bir net faiz geliri ile kapatmıştır.

Bankanın gayri nakdi kredi işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla %29 seviyesinde artmıştır. Gayri nakdi kredi komisyon gelirlerimiz ise gayri nakdi kredi hacmindeki artıştan daha yüksek bir oranda artış göstermiştir. Bireysel Bankacılıktaki gelişmeler de faiz dışı gelirlerimizin artmasında önemli bir rol oynamıştır.

Büyüme ve yeni ürünler geliştirmeye dayalı olarak, nitelikli personel istihdamındaki ile reklam ve tanıtım giderlerinde önemli bir artış gözlenmektedir. Bu iki gider kalemindeki artış, diğer giderlerdeki artışın ana unsurlarını teşkil etmektedir.

Sonuç olarak, Aktif Bank, 2010 yılının üçüncü çeyreğinde, sene başındaki planların da üzerinde bir performans sergileyerek üçüncü çeyreği, 4.110 bin TL net kar ile kapatmıştır.

Bankanın yeni ürün geliştirme plan ve çalışmaları hızla devam etmekte ve çıkan ürünler müşteri ile buluşturulmaktadır. Tüm bu çalışmaların sonucunda, yatırımların da önemli ölçüde tamamlanmış olmasıyla, önümüzdeki dönem Aktif Bank, karlılık ve verimlilik hedeflerine odaklanacaktır. Bu itibarla Bankamız önümüzdeki dönemlerde karlılık ve verimlilik içinde gelişmeyi sürdürecektir; güçlü özkaynak yapısı, nitelikli kadrosu, daha da çeşitlendirilmiş yeni ürünleri ile Türkiye'nin en dinamik bankalarından biri olacaktır.

5 Kasım 2010

Saygılarımızla,



Dr.Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı

