

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

30/09/2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) 2012 yılının ikinci üç aylık döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre % 2,9 oranında artmıştır. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre ise, GSYH bir önceki döneme göre ise % 1,8 oranında artış göstermiştir. Böylelikle, ekonomik faaliyetlerde 2011 yılının son çeyreğinde başlayan yavaşlama 2012 yılının ikinci çeyreğinde de sürmüştür. Başta dayanıklı tüketim malları ve sermaye malları üzerinde olmak üzere, parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileri bu dönemde de hissedilmiştir. Dolayısıyla bu dönemde, yılın ilk çeyreğine benzer bir şekilde, yurt içi talep GSYH'nin altında kalmıştır. Talep bileşenleri açısından incelendiğinde, özel sektör makine-teçhizat yatırımlarının geçen yılın aynı dönemine göre % 12 daralması büyümeyi kısıtlayan en önemli faktör olmuştur. Özel tüketim harcamaları da yıllık olarak azalırken (% -0,5); kamu tüketim harcamaları büyümeyi sürdürmüştür (% 4,4). İç talepteki yavaşlamayla birlikte tüketim ve yatırım malları başta olmak üzere ithalat artışının yavaşlaması, buna karşın ihracatın güçlü performansına devam etmesi neticesinde, net ihracat büyümeye önemli oranda katkıda bulunarak (5,7 puan) iç -talepteki yavaşlamanın büyümeye üzerindeki yavaşlatıcı etkisini önemli oranda telafi etmiştir.

Ekonominin büyümesi üretim yönünden incelendiğinde, imalat sanayi sektörü katma değeri, ihracattaki olumlu gidişatın katkısıyla artmaya devam etmiştir (% 3,4 YY). Mali aracılık, geçtiğimiz iki yıllık döneme kıyasla düşük olmakla birlikte, büyümesini sürdürmüştür (% 3,6YY). İç talep ve dolayısıyla ithalattaki yavaşlama ticaret sektörünün artışını ise sınırlandırmıştır (% 1,2YY). Son dönemde açıklanan veriler iktisadi faaliyetlerdeki yumuşak inişin yılın üçüncü çeyreğinde sürdüğüne işaret etmektedir. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminde Mayıs ayından bu yana gözlenen düşüş eğilimi Ağustos ayında da devam etmiştir. Kapasite kullanım oranı ve tüketici güveni gibi diğer öncü göstergelere ilişkin açıklanan son veriler bu eğilimi teyit etmektedir.

Bu çerçevede, üçüncü çeyrekte cari işlemler açığı kademeli olarak düşmeye devam etmiştir. Ağustos 2011'de USD 75 milyar olan açık bir yıllık süre zarfında USD 59 milyara inmiştir. Bir başka deyişle, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) makro finansal riskleri de gözetilen yeni bir para politikasına geçmesi meyvelerini vermiştir. Para politikası tüketici enflasyonunun 2012'in ilk aylarında artmasına neden olsa da, Nisan ayından itibaren toplam talep koşulları cari işlemler açığının yanı sıra enflasyondaki düşüşü de desteklemiştir. Geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yönetilen/yönlendirilen fiyatlarında gördüğümüz artışlar nedeniyle bu yılın son üç aylık döneminde enflasyondaki düşüşün belirginleşeceği tahmin edilmektedir. Dolayısıyla, TCMB Eylül ayında faiz koridorunu daraltmış (cari gecelik faiz koridoru 500 baz puan) ve bir hafta vadeli repo ihalesi ile yapılan Türk lirası fonlamasının miktarını ayarlayarak ortalama fonlama maliyeti belirgin şekilde azaltmıştır. Yılın ilk ve ikinci üç aylık dönemlerinde TCMB'nin bankalara sağladığı likiditenin ortalama maliyeti azami olarak sırasıyla %11,9'a ve %10,8'e kadar tırmanmışken; üçüncü çeyrekte maliyet %5,8 ile % 8,7 arasında seyretmiştir. Diğer taraftan, bankalara maliyet ve likidite konusunda alan kazandırmak için, TCMB Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz veya altın olarak tutulabilecek kısmına ilişkin üst sınırı kademeli olarak arttırmaya devam etmiştir.

Para politikasındaki gevşemenin, bankalar tarafından kullanılan Türk lirası nakdi ve ticari kredilere uygulanan faiz oranlarına yansıdığı görülmektedir. İlave olarak, ticari kredi faizleri ile merkez bankası politika faizleri arasındaki farkın azaldığı dikkat çekmektedir. Bu nedenle, ilerleyen dönemlerde kredi kanalının üretim faaliyetlerini destekleyici rolünün artacağı öngörülmektedir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından açıklanan son verilere göre Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Ağustos 2012 itibarıyla TRY 1.303 milyar olmuştur. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %9,1 ve 2011 yılsonuna göre %7,0 artış ifade etmektedir. Aynı dönemde toplam krediler ve toplam mevduat sırasıyla TRY 749 milyar ve TRY 725 milyar olarak raporlanmıştır. Bu figürlere göre 2011 yılsonuna göre krediler %9,6 mevduat ise %4,3 büyümüştür. Yıllık bazda toplam krediler %15,9, tüketici kredileri ise %14,1 büyümüştür. Bireysel kredi kartı alacaklarındaki artış (%27 YY) ise özellikle taksitli segmentte (%42 YY) oldukça güçlüdür. 2012'nin ilk çeyreğinde yavaşlayıp ikinci çeyrekte toparlanan KOBİ kredileri, iyileşen likidite koşullarına rağmen Temmuz–Ağustos döneminde tekrar frene basmıştır. Bu nedenle, yılın sekizinci ay itibarıyla nakdi KOBİ kredilerinin büyüme hızı %13,6 düzeyinde kalmıştır. Öte yandan, takipteki alacaklar(brüt) 2011 yılın son çeyreğinden beri artmaktadır ve Ağustos ayında 2011 sonuna göre %13,6 artarak TRY 2,6 milyar olmuştur. KOBİ kredilerinde takibe düşme artış oranı %12,7 YY iken tüketici kredilerinde %19 YY olarak raporlanmıştır. Sektörün Ağustos 2012 itibarıyla dönem net kârı TRY 15,2 milyar olup, önceki yılın aynı dönemine göre TRY 2,5 (%19,4 YY) artış göstermiştir. Geçtiğimiz yılın aynı ayında %16,6 seviyesinde olan sermaye yeterliliği standart oranı (Basel-I) ise Mayıs 2012'den itibaren (Basel-II) %16,2 düzeyinde oluşmuştur.

B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

2012 yılı Eylül dönemi itibarıyla Aktif Bank'ın özet finansal tablo verileri ve bu bilgiler doğrultusunda finansal analiz ve değerlendirmeleri aşağıda sunulmaktadır:

Bankamız, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde de yüksek bir büyüme hızını yakalamış olup, aktif büyüklüğü 2011 yıl sonuna göre % 17 artış göstermiştir. 20 Ekim 2011 tarihinde Türkiye'nin ilk Varlık Finansman Fonu'nu kurarak varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştiren Bankamız, 2012 yılı ilk yarısında iki ihraç daha gerçekleştirmiştir. Aktif Bank'ın bireysel kredi portföyüne dayalı olan sözkonusu menkul kıymetleştirme işlemi, Türkiye'de alınabilecek en yüksek kredi notu olan AAA ile derecelendirilmiştir. Türkiye'de bireysel kredilere dayalı ilk ihraç olma özelliğini taşıyan bu işlemle Bankamız, ülkemizde yatırım bankalarının temel sorunu olan kaynak sağlama konusunda öncü ve yenilikçi bir adım atmıştır. Bankamız, 2012 yılının ilk yarısında katılım fonu sertifikası çalışmalarını da tamamlamış olup Temmuz 2012 ayı içerisinde bu ihracı da tamamlayarak yine bir ilke imza atmıştır. 2012 yılı son çeyreğinde Bankamızın kurucusu olduğu Varlık Finansman Fonları tarafından ihracı gerçekleştirilen 314 milyon TL nominal tutarlı VDMK'lar ile yıl içerisinde ihraç edilen VDMK'ların nominal tutarı 879 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu sayede Bankamız önemli ölçüde kaynak sağlamayı da başarmıştır. İhraç edilen bu kıymetlerin tamamının kısa sürede satılmış olması, piyasada Bankamıza ve ürünlerine olan güvenin göstergesidir. Bankamızın nakdi kredileri ise yıl sonuna göre %17 artarak 1.965 milyon TL olmuştur. Türkiye'deki tüketici davranışlarını yakından takip etmeye ve güncel ihtiyaçların neler olduğunu tespit etmeye yönelik politikasına bağlı hareket eden Bankamız yenilikçi çözüm ve ürünler ile Türk bankacılık sektöründe fark yaratmaktadır. 2011 yıl sonu itibarı ile toplam kredi portföyünün % 33,18'ini oluşturan bireysel krediler, 2012 yılı üçüncü çeyreğinde 622 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı % 31,65 olmuştur. Buna mukabil, alınan bireysel kredi risklerinin yapısı gereğince bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı yüzde 1.12 gibi son derece düşük düzeyde gerçekleşmiştir. Sektör genelinde takipteki alacakların (brüt) 2011 yılın son çeyreğinde olduğu gibi artış hızının ivme kazanmış olduğu dikkate alındığında, Bankamızın bu konudaki performansı daha iyi anlaşılmaktadır.

Özkaynaklarımız yıl sonuna göre %20 artarak 386.156 Bin TL'ye ulaşmıştır. Aktif Bono ile sektörde menkul kıymet ihracında öncü bir rol üstlenen Bankamızın banka bonusu ile sağladığı kaynaklarda istikrarlı büyüme devam etmiş olup, bu durum, piyasa oyuncuları nezdindeki kredibilitemizin de artışının göstergesidir. Eylül 2012 sonu itibari ile bono satışı yoluyla 1.370 milyon TL düzeyinde kaynak yaratılmış olup, adet bazında bonoların yenileme oranı yaklaşık olarak %71 düzeyinde gerçekleşmiştir.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	Değişim
Toplam Aktifler	2.996.570	2.552.810	17%
<i>Krediler</i>	1.965.367	1.677.786	17%
TP	1.884.566	1.532.061	23%
YP	80.801	145.725	-45%
Menkul Kıymetler	539.794	475.074	14%
Yabancı Kaynaklar	2.526.423	2.153.208	17%
TP	1.874.575	1.430.248	31%
YP	651.848	722.960	-10%
Toplam Özkaynaklar	386.156	320.861	20%

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2012	30 Eylül 2011	Değişim
Net Faiz Geliri	98.028	66.967	46%
Net Ücret ve Komisyonlar	24.210	91.663	-74%
Diğer Gelirler	20.147	10.546	91%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	142.385	169.176	-16%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(20.185)	(44.305)	-54%
Diğer Giderler	(55.394)	(50.343)	10%
Vergi Öncesi Kar	66.806	74.528	-10%
Vergi Karşılığı	(14.761)	(23.481)	-37%
Net Dönem Karı	52.045	51.047	2%

Üçüncü çeyrekte 52.045 Bin TL net kar elde eden Bankamız sürekli olarak yeni ve yaratıcı fikirlerle hareket alanını genişletmekte, bu sayede de sürdürülebilir bir karlılık yakalayabilmektedir. Bilançonun aktif tarafındaki büyümenin ağırlıklı kalemini krediler oluşturduğundan, 2012 yılının üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre net faiz gelirlerini % 46 artıran Bankamızın aktif karlılığı %2,32 ; özkaynak karlılığı ise %17,97 olarak gerçekleşmiş olup, her iki oran da sektör genelinin üzerinde bir performansı göstermektedir.

Faaliyetlerini "Doğrudan Bankacılık", "Şehir Bankacılığı" ve "Bölgesel Bankacılık" şeklinde 3 sacayağı üzerine inşaa etmiş olan Bankamız bu yapı ile internet, iletişim merkezi ve mobil kanallardan oluşan sanal ağları yaygın fiziksel ağlar ile entegre ederek hizmeti müşteriye götürmeyi hedeflemiş ve bunu da başarmıştır. Böylece şubeli bankacılık sistemine akılcı, daha sorunsuz ve daha düşük maliyetli bir alternatif yapı geliştirmiş olan Bankamızın bu yapısı ileride daha da karlı çalışma imkanlarını getirecektir.

Dış ticaret alanında da genişlemeyi hedefleyen Bankamız 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla muhabir sayısını 488'e yükseltmiştir. Dış ticaret limitlerimiz 685 milyon USD ve hazine limitlerimiz 878 milyon USD'dir.

C- DİĞER BİLGİLER

30 Eylül 2012 itibarıyla Banka'nın, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarını aşağıda sunulmuştur.

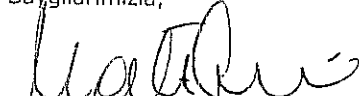
Adı ve Soyadı	Görevi
Ahmet Çalık	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Usta	Yönetim Kurulu Başkan Vekili + Denetim Komitesi Başkanı
Mehmet Ertuğrul Gürler	Yönetim Kurulu Üyesi
İzzet Serhat Demir	Yönetim Kurulu Üyesi
Veysel Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi + Denetim Komitesi Üyesi
Önder Halisdemir	Yönetim Kurulu Üyesi + Genel Müdür
Murat Emre Duman	Genel Müdür Yardımcısı - Perakende Bankacılık
Doğan Akay	Genel Müdür Yardımcısı - Kredi ve Risk
Ferda Önen	Genel Müdür Yardımcısı - Operasyon
Mutlu Özdemir	Genel Müdür Yardımcısı - Bilgi Teknolojileri
Raci Kaya	Genel Müdür Yardımcısı - Hazine
Serdar Sümer	Genel Müdür Yardımcısı - İştirak Yönetimi
Hakan Kurtoğlu	Genel Müdür Yardımcısı - Finans
Savaş Çoban	Genel Müdür Yardımcısı-Stratejik Planlama ve Organizasyon Yönetimi
Ahmet Erdal Güncan	Genel Müdür Yardımcısı - Kurumsal Bankacılık
Fikri Erem	Yasal Denetçi
İhsan Karakaş	Yasal Denetçi

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla başlıca hissedarlar ve sermaye yapısı aşağıda belirtilmiştir:

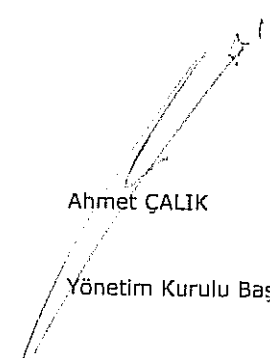
Ad soyad / Ticari unvanı	Pay tutarları	Pay oranları	Ödenmiş paylar	Ödenmiş paylar
Çalık Holding A.Ş.	227,688	98.99	227,688	-
GAP Güneydoğu Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1,224	0.53	1,224	-
Ahmet Çalık	544	0.24	544	-
Başak Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	272	0.12	272	-
Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	272	0.12	272	-
Toplam	230,000	100.00	230,000	-

5 Kasım 2012

Saygılarımızla,


Dr. Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-
Yönetim Kurulu Üyesi


Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı