

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

31/03/2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU


**A-SEKTÖREL GELİŞME**

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan verilere göre 2011 yılı son çeyreğinde Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) yıllık bazda yüzde 5,2 oranında artış göstermiştir. Böylelikle 2011 yıl genelinde GSYH büyümesi yüzde 8,5 oranında gerçekleşmiştir. Talep kompozisyonu incelendiğinde, son çeyrek büyümesine en yüksek katkıyı net dış talebin (3,2 puan) ve özel tüketim harcamalarının (2,4 puan) yaptığı görülmektedir. Buna karşılık, özel yatırım harcamalarının büyümeye katkısı sınırlı kalmıştır. Kamu harcamaları ve stok değişimi ise toplam 1 puan değerinde negatif bir katkı yapmıştır. Diğer bir deyişle, 2011 yılının son üç ayında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın öngördüğü şekilde iç ve dış talep arasındaki dengelenme sürmüştür. Bu gelişmede, döviz kurunun sağladığı birikimli rekabet avantajının yanı sıra gelişmiş ekonomilerdeki belirsizliklerin reel sektör güveni üzerindeki yansımaları etkili olmuştur.

Makro finansal risklerin dengelenmesindeki pozitif katkısına karşın, Türk lirasındaki değer kaybı 2011 yılının son aylarında enflasyonda belirgin bir artışın gözlenmesine neden olmuştur. 2011'in sonbahar aylarında fiyatları yönetilen/yönelendirilen ürünlerdeki fiyat ayarlamaları ve uluslararası enerji fiyatlarındaki yüksek seyir, tüketici enflasyonunu Aralık 2011 itibarıyla %10'un üzerine taşımıştır. TCMB bu durumun beklentileri bozmasına izin vermemek için Ekim ayından itibaren para politikasında önemli bir sıkılaştırmaya gitmiştir. Bu çerçevede, faiz koridoru yukarı doğru genişletilmiş ve bir hafta vadeli repo ihalesi ile yapılan Türk lirası fonlamanın miktarı gerekli görüldüğünde ayarlanarak ortalama fonlama maliyeti belirgin şekilde artırılmıştır. Bu sebeple, 2012 yılının ilk üç aylık döneminde güven göstergeleri ve sanayi üretim endeksi (Ocak—Şubat %3 YY) gibi öncü göstergeler yurt içi talepte yavaşlamanın devamına işaret etmektedir. Buna ek olarak Ocak—Şubat döneminde ihracat miktar endeksi bir önceki yılın aynı dönemine göre çift haneli (%13 YY) büyürken ithalat miktarı aynı dönemde daralmıştır (%-0,5 YY). Dolayısıyla, petrol fiyatlarının yüksek seyrine rağmen, cari işlemler açığı Ekim 2011'deki zirve seviyesi olan USD 78,8 milyardan kademeli olarak Şubat 2012'de USD 75,2 milyara gerilemiştir.

Para otoritesinin yurt içi talebi yavaşlatmak üzere aldığı önlemlerin bankacılık sektörü üzerindeki etkisi 2012 yılında daha belirgin hale gelmiştir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından açıklanan son verilere göre Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Şubat 2012 itibarıyla TRY 1,22 trilyon olmuştur. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %16,3 ve 2011 yılsonuna göre %0,3 artış ifade etmektedir. Aynı dönemde toplam krediler ve toplam mevduat sırasıyla TRY 684 milyar ve TRY 692 milyar olarak raporlanmıştır. Bu figürlere göre yıllık bazda krediler %23,8 mevduat ise %10,7 büyümüştür. Öte yandan 2011 yılsonuna göre kredilerin sadece %0,1 büyümesi ise TCMB'nin amaçladığı yönde yol aldığını göstermektedir. Şubat 2012 verilerine göre 2011 yılsonuna göre kredi kartları ve tüketici kredileri sırasıyla %2,2 ve %0,6 artarken KOBİ'lere kullanılan krediler yatay seyretmiştir. Bir başka husus da takipteki alacakların (brüt) 2011 yılın son çeyreğinde olduğu gibi artış hızının (%3,1 ÇÇ) ivme kazanmış olmasıdır. Sektörün 2012 yılının ikinci ayı itibarıyla karı TRY 3,4 milyar olup, önceki yılın aynı dönemine göre %11,3 artmıştır. Diğer yandan Şubat 2011 döneminde %18,1 seviyesinde olan sermaye yeterliliği standart oranı ise 1,3 puan azalışla Şubat 2012 itibarıyla %16,8 düzeyinde raporlanmıştır.

*hab*



## B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

### 1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

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

Yurt içi talebi yavaşlatmak üzere alınan önlemlerin bankacılık sektörü üzerindeki etkisi 2012 yılının ilk çeyreği itibarıyla daha belirgin hale gelmiştir. Sektörün aktif büyüklüğü Şubat 2012 itibarıyla TRY 1,22 trilyon olmuştur. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %16,3 ve 2011 yılsonuna göre %0,3 artış ifade etmektedir. 2012 yılının birinci çeyreğinde Bankamızın aktif büyüklüğü ise 2011 yıl sonuna göre % 6 artış göstermiştir. Bankamız, 2007 yıl sonunda aktif büyüklük sıralamasında 41. sırada olan yerini 2011 Aralık sonunda 26. sıraya yükseltmeyi başarmıştır. 2011 yılsonuna göre sektörde kredilerin sadece %0,1 büyüdüğü görülmektedir. Bankamızın nakdi kredileri ise yıl sonuna göre %12 artarak 1.873 milyon TL'yi aşmıştır. Türkiye'deki tüketici davranışlarını yakından takip etmeye ve güncel ihtiyaçların neler olduğunu tespit etmeye yönelik politikayı izlemenin getirdiği inovatif çözüm ve ürünler Aktif Bank'ı Türk bankacılık sektöründe farklı bir yerde konumlandırmıştır. 2011 yıl sonu itibarı ile toplam kredi portföyünün % 33,18'ini oluşturan bireysel krediler, 2012 yılı birinci çeyrek sonunda 479 milyon TL'ye ulaştı ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı % 25,54 oldu. Buna mukabil, alınan bireysel kredi risklerinin yapısı gereğince bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı binde 7,6 gibi son derece düşük düzeyde gerçekleşmiş olup; Varlık Finansman Fonuna devredilen krediler de dikkate alındığında bu oran %0,49 seviyesinde kalmaktadır. Sektör genelinde takipteki alacakların (brüt) 2011 yılın son çeyreğinde olduğu gibi artış hızının (%3,1 ÇÇ) ivme kazanmış olduğu dikkate alındığında, Bankamızın bu konudaki performansı daha iyi anlaşılmaktadır.

Özkaynaklarımız yıl sonuna göre %7 artarak 344.250 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. Mart 2012 sonu itibarı ile bono satışı yoluyla 1.146 milyon TL düzeyinde kaynak yaratılmıştır.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	Değişim
<b>Toplam Aktifler</b>	2.700.753	2.552.810	6%
<b>Krediler</b>	1.873.930	1.677.786	12%
TP	1.691.542	1.532.061	10%
YP	182.388	145.725	25%
<b>Menkul Kıymetler</b>	490.545	475.074	3%
<b>Yabancı Kaynaklar</b>	2.281.958	2.153.208	6%
TP	1.717.119	1.430.248	20%
YP	564.839	722.960	-22%
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	344.250	320.861	7%

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	31 Mart 2012	31 Mart 2011	Değişim
<b>Net Faiz Geliri</b>	31.531	19.125	65%
<b>Net Ücret ve Komisyonlar</b>	4.412	40.378	-89%
<b>Diğer Gelirler</b>	9.963	3.177	214%
<b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)</b>	45.906	62.680	-27%
<b>Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı</b>	(5.549)	(8.173)	-32%
<b>Diğer Giderler</b>	(17.380)	(16.409)	6%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	22.977	38.098	-40%
<b>Vergi Karşılığı</b>	(4.351)	(9.249)	-53%
<b>Net Dönem Karı</b>	18.626	28.849	-35%

X

*Handwritten signature*

İlk çeyrekte 18.626 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 birinci çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre net faiz gelirlerini % 65 artıran Bankamızın aktif karlılığı %2,76 ; özkaynak karlılığı ise %21,64 olarak gerçekleşmiş olup, her iki oran da sektör genelinin üzerinde bir performansı göstermektedir.

20 Ekim 2011 tarihinde Türkiye'nin ilk Varlık Finansman Fonu'nu kurarak varlığa dayalı menkul kıymet ihracını gerçekleştiren Bankamız, 2012 yılı ilk çeyreğinde ikinci bir ihraç daha gerçekleştirmiştir. Türkiye'de alınabilecek en yüksek kredi notu olan AAA ile derecelendirilen ve Aktif Bank'ın bireysel kredi portföyüne dayalı olan sözkonusu menkul kıymetleştirme işlemi, Türkiye'de gerçekleştirilen ilk gerçek VDMK ihracı olmasının yanısıra, bireysel kredilere dayalı ilk ihraç olma özelliğini de taşıyor. Ülkemizde yatırım bankalarının temel sorunu olan kaynak sağlama konusunda öncü ve yenilikçi adımlar atan Aktif Bank, 2012 yılının izleyen aylarında yine farklı ve yenilikçi yaklaşımlarını sürdürecektir.

Bankamız 2012 yılı içerisinde sigorta sektöründe atılım yapmayı planlamaktadır. Konuyla ilgili platform geliştirme çalışmalarımız devam etmektedir. Bu platform ile müşterilerin birçok sigorta şirketinin farklı ürünleri için karşılaştırmalı teklif alabilmesi, kendisine uygun ürünü satın alabilmesi ve anında sigortalanabilmesi mümkün olacaktır. Aktif Bank, müşterilerinin ihtiyacı olan sigorta ürününü en uygun koşul ve fiyatlarda satın alabilmesine aracılık edecektir.

PTT işbirliği ile geliştirilen Ucuz Para Transferi (UPT) ile oldukça önemli bir işlem hacmine ulaşmıştır. 2012 yılında faaliyete geçirmek üzere yabancı para transferine yönelik bir platform oluşturulmuştur.

Aktif Bank'ın bir diğer özelliği de sabit giderlerinin daha az olması nedeni ile, net gelirlerin net kara dönüştürülme oranının (ROR) yaklaşık % 38 gibi yüksek bir düzeyde olmasıdır. Banka, ilerleyen dönemlerde de çok sayıda şube açmayı düşünmemektedir.

Bankamız, müşteri bağlılığı ve işlem sürekliliği açısından, dış ticaret hacminde de genişlemeyi hedeflemektedir. Bu anlamda dış ticaret alanında da çalışmalarımız devam etmektedir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla muhabir sayımızın 420'e yükselmiş olup, dış ticaret limitlerimiz 669 milyon USD ve hazine limitlerimiz 819 milyon USD'dir.

### C- DİĞER BİLGİLER

31 Mart 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 Durman	Genel Müdür Yardımcısı - Perakende Bankacılık
Doğan Akay	Genel Müdür Yardımcısı - Kurumsal Bankacılık
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
Fikri Erem	Yasal Denetçi
İhsan Karakaş	Yasal Denetçi

*(Handwritten signatures and initials)*

31 Mart 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	-
İrmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	272	0,12	272	-
<b>Toplam</b>	<b>230.000</b>	<b>100,00</b>	<b>230.000</b>	<b>-</b>

27 Nisan 2012

Saygılarımızla,

  
Dr.Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-  
Yönetim Kurulu Üyesi

  
Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı