

**AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**30/06/2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**A-SEKTÖREL GELİŞME**

2010 yılında yüksek performans gösteren Türk ekonomisi, 2011 yılının ilk çeyreğinde de güçlü büyümesini sürdürmüştür. Gayri safi yurt içi hasıla (GSYİH), ilk üç aylık dönemde %11 YY'lik artış gösterirken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYİH bir önceki döneme göre %1,4 artmıştır. Bu performansla Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde dünya çapında en hızlı büyüyen ülke olmuştur. İlk üç ayda, en yüksek katkırı %12,3 YY düzeyindeki büyümeyle imalat sanayinin yaptığı görülmektedir. Anılan dönemde inşaat sektöründeki toparlanmanın devam ettiği (% 14,8 YY) fakat bir önceki yıl geneline göre (%17,1 YY) bir miktar yavaşladığı görülmektedir. Harcama yönünden bakıldığında büyüme özellikle hanehalkı tüketimine (%12,1 YY) ve gayri safi sabit sermaye oluşumuna dayanmaktadır. Yatırımlarda özellikle özel sektör kaynaklı artış en önemli gelişmeyken, bu durum önümüzdeki dönemde büyüme performansının sürdürülebilirliğine ilişkin olumlu bir tablo çizmektedir. Yılın ilk çeyreğinde net ihracatın GSYİH'ye olan negatif katkısı devam etmiştir. İhracat %7,7 YY oranında artarken, ithalatta sert yükseliş (%27 YY) görülmüştür.

Net ihracatın bir izdüşümü olarak cari açık, 2011 yılının ilk beş ayında %114 YY artış göstererek USD 37,3 milyara ulaşmıştır. On iki aylık birikimli açık ise %160 YY oranında artarak Mayıs 2011'de USD 68,3 milyara (tahminlerimiz ışığında GSYİH'nin yaklaşık %9'u) varmıştır. Cari işlemler açığındaki artış hızına ek olarak, cari açığın finansmanı da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) politikaları açısından önemli bir belirleyici konumundadır. Yılın ilk çeyreğinde gelişmiş ülkelerin genişletici para politikaları, Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelere kısa vadeli sermaye girişlerinin sert bir şekilde artmasına yol açmıştır. Öte yandan, cari işlemler açığının yüksekliği özellikle Türkiye'ye dair risk algılamalarını canlı tutmaktadır.

TCMB, kredi hacmindeki hızlı büyüme için en önemli sebeplerinden biri olarak görmektedir. Bu nedenle kredi artış hızının önüne geçmek için bir dizi önlem alınmıştır. Para otoritesi, vade ayırımına gittiği 2010 yılının Aralık ayından itibaren TL mevduat üzerindeki zorunlu karşılık oranlarında toplamda ortalama 750 baz puanlık bir arttırmaya gitme kararı almıştır. Kredi artış hızında bir yavaşlama görülse de, henüz TCMB'nin amaçladığı orana düşmemesi, bu konu üzerindeki düzenlemelerin devam etmesine neden olmaktadır.

Mayıs 2011 itibarıyla bankacılık sektörü aktif toplamı %26,8 YY artarak TL 1,115 trilyona ulaşmıştır. Sektörün en çok gelir getiren kalemi olma özelliğini koruyan krediler, %36,2 YY artış göstererek TL 598 milyara varmıştır. 2009 yılında krizin derinleşmesiyle %47,1'e gerileyen kredilerin toplam aktif içindeki payı, Mayıs 2011 itibarıyla %53,6 seviyesine yükselmiştir. Öte yandan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) da kredi artış hızını frenlemek amacıyla ek kararlar alarak; tüketici kredilerinin toplam kredilerine oranı %20'nin üzerinde olan bankalar ile taşıt ve konut kredileri dışındaki tüketici kredilerine ilişkin tahsili gecikmiş alacaklar oranı %8'in üzerinde bulunan bankalarca kullanılacak taşıt ve konut kredisi dışındaki tüketici kredilerine ilişkin genel karşılık oranının, "Birinci Grup Standart Nitelikli Krediler ve Diğer Alacaklar" arasında izlenenler için %4, "İkinci Grup Yakın İzlemedeki Krediler ve Diğer Alacaklar" arasında izlenenler için %8 olarak uygulanmasına karar vermiştir. Bu kararlar sonrasında, bankalarca TL üzerinden açılan kredilere uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranlarında artış görülmektedir (Nakit kredilerde %13,9'dan %16,4'e).

Bankacılık sektörünün en önemli fon kaynağı olan mevduatın, Mayıs 2011'e ait verilerle, toplam pasifler içindeki payı %57,7 olarak gerçekleşirken, %19 YY arttığı görülmektedir. TCMB tarafından alınan kredi hızını yavaşlatmaya yönelik tedbirler sonrasında mevduatın ortalama vadesi uzamaya başlamıştır (Kararın alındığı tarihten itibaren %31,8 artışla 62,6 güne varmıştır). TCMB'nin zorunlu karşılık oranlarında arttırmaya gitmesi kararı, bankacılık sektörünü mevduat dışı kaynaklara yönlendirerek, mevduatın payının azalmaya devam etmesine neden olmuştur. Dolayısıyla ilk beş ayda, bankacılık sektörü repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve ihraç edilen menkul kıymetlere yönelmiştir. Bu kalemlerde 2010 sonundan itibaren artış sırasıyla TL 46,6 milyar ve TL 8,7 milyar olarak raporlanmıştır. Krizin etkilerinin azalmasına paralel olarak yurtdışı borçlanma piyasasında başlayan canlılığın sürdüğü görülmektedir. Bankaların yurtdışından sağladıkları fonların artması, pasif vadesinin uzamasına katkıda bulunmaktadır. 2010 yıl sonu itibarıyla sendikasyon ve seküritizasyon kredileri toplamı %29,7 YY artarak USD 23,6 milyara ulaşmış, 2011 Mayıs ayında ise USD 24,6 milyar olarak gerçekleşmiştir. Sendikasyon ve seküritizasyon kredilerinin toplam pasif içindeki payı %3,5'tir. Sektörün karı 2011'in beşinci ayı itibarıyla TL 8,430 milyon olup, %18,4 YY azalış göstermiştir.

Diğer yandan TCMB'nin ve BDDK'nın almış olduğu kararların etkisi incelendiğinde, söz konusu değişikliklerin bir yıl sonunda net dönem karında yaklaşık %25 YY düşüşe neden olması beklenmektedir. Ekonomik iyileşmenin bir sonucu olarak takipteki alacaklarda %12,3 YY azalma görülmektedir. Ayrıca, Mayıs 2010'da %19,5 seviyesinde olan sermaye yeterliliği oranı Mayıs 2011'de %17,4 olarak raporlanmıştır.

## B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

### 1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

2011 yılı Haziran dönemi itibarıyla Aktif Bank'ın özet finansal tablo verileri ve bu bilgiler doğrultusunda finansal analiz ve değerlendirmeleri aşağıda sunulmaktadır:

2011 yılının ikinci çeyreğinde Bankamızın aktif büyüklüğü 2010 yıl sonuna göre % 61 artış göstermiştir. Bu sonuçla Aktif Bank 2011 yılında da sektörde en hızlı büyüyen bankalardan biri oldu. Banka'nın nakdi kredileri %89 artarak 1.377 milyon TL'yi aşmıştır. Bankamız, Türkiye'deki tüketici davranışlarını yakından takip etmeye ve güncel ihtiyaçların neler olduğunu tespit etmeye odaklanmış; bunun bir sonucu olarak 2007 yıl sonunda aktif büyüklük sıralamasında 41. sırada olan yerini 2011 Mart sonunda 25. sıraya yükseltmeyi başarmıştır. Bu politikayı izlemenin getirdiği inovatif çözüm ve ürünler Aktif Bank'ı Türk bankacılık sektöründe farklı bir yerde konumlandırmıştır. Kurum olarak rakiplerden farklı olmayı ilke edinen Bankamız, yeni alanlar yaratmaya ve benzer işleri benzersiz şekilde yapmaya efor sarf etmektedir. Bu prensibin ve dinamizmin bir ürünü olarak, "Doğrudan Bankacılık" stratejisi ile 2010 yıl sonu itibari ile toplam kredi portföyünün % 13,41'ini oluşturan bireysel krediler, 2011 yılı ikinci çeyrek sonunda 547 milyon TL'ye ulaştı ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı % 39,72 oldu. Buna mukabil, alınan bireysel kredi risklerinin yapısı gereğince bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı onbinde 2,4 gibi son derece düşük düzeyde ve sektör genelinin de oldukça altında gerçekleşmiştir. Gerek riskin daha geniş bir müşteri tabanına yayılması, gerekse marjlar açısından verimli bir alan olması nedeniyle bireysel krediler cazip bir ürün olarak görünmektedir. Menkul kıymet portföyümüz 2011 yılı ikinci çeyreğinde %14'lük büyüme sağlamıştır.

Özkaynak büyüklüğü 246.707 Bin TL olan Bankamızın karlılığı, gün geçtikçe özkaynak yapısını da güçlendirmektedir. Aktif Bono ile sektörde menkul kıymet ihracında öncü bir rol üstlenen Bankamız Haziran 2011 sonu itibari ile bono satışı yoluyla 326 milyon TL düzeyinde kaynak yaratmıştır.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	Değişim
<b>Toplam Aktifler</b>	2,375,321	1,479,392	%61
<b>Krediler</b>	1,377,222	727,112	%89
TP	1,127,102	638,511	%77
YP	250,120	88,601	%182
<b>Menkul Kıymetler</b>	463,471	405,398	%14
<b>Yabancı Kaynaklar</b>	2,062,440	1,243,588	%66
TP	1,121,707	598,863	%87
YP	940,733	644,725	%46
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	246,707	214,081	%15

İlk yarıyılıda 39.862 Bin TL net kar elde eden Bankamız sürekli olarak yeni ve yaratıcı fikirlerle hareket alanını genişletmekte, bu sayede de sürdürülebilir bir karlılık yakalayabilmektedir. 2007 yılından bu yana yapılmakta olan yatırımların sonuçları alınmaya başlanmıştır. 2011 yılının ilk yarısında, geçen yıl aynı dönemine göre net faiz gelirlerini % 167, net ücret ve komisyon gelirlerini ise % 1183 artıran Bankamızın aktif karlılığı %3,4 ; özkaynak karlılığı ise %32,3 olarak gerçekleşmiş olup, her iki oran da sektör genelinin üzerinde bir performansı göstermektedir.

Önümüzdeki dönemlerde de aynı yenilikçi zihniyetle karlılık ve verimlilik üzerindeki baskılara rağmen iyi bir karlılık oranı yakalanması hedeflenmektedir.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010	Değişim
<b>Net Faiz Geliri</b>	45,323	16,988	167%
<b>Net Ücret ve Komisyonlar</b>	78,727	6,138	1183%
<b>Diğer Gelirler</b>	7,360	3,287	124%
<b>Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)</b>	131,410	26,413	398%
<b>Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı</b>	(37,931)	(1,358)	2693%
<b>Diğer Giderler</b>	(34,413)	(21,194)	62%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	59,066	3,861	1430%
<b>Vergi Karşılığı</b>	(19,204)	(813)	2262%
<b>Net Dönem Karı</b>	39,862	3,048	1208%

Son dönemde gerek Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, gerekse Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yapılan düzenlemeler, maliyetleri ve kar marjlarını, dolayısıyla tüm bankaların karlılığını olumsuz etkilemektedir. Özellikle küçük ölçekli bankalar açısından özkaynakların güçlenmesi için ihtiyaç duyulan kar rakamlarına ulaşabilmek, sermaye yeterliliğinin elverdiği ölçüde büyüme ile mümkün olabilmektedir. Bankamız, makul maliyetlerle kaynak yapısının vadesini uzatmaya yönelik önlemler almış, böylece aktif-pasif vade yapısı açısından daha iyi bir konuma ulaşmıştır. Bu şekilde elindeki tüm kaynakları makul riskler olarak, mümkün olan en iyi şekilde değerlendirmektedir. Kaynaklar, daha yaygın ve daha düşük riskli ve nispeten yüksek getirili aktiflere yöneltilmiştir.

Faiz gelirlerindeki artış, yukarıda açıklandığı üzere, büyümeyi sağlayan tüm kaynakların yüksek getirili aktiflere yönlendirilmesinin doğal bir sonucudur. Faiz marjlarının düştüğü bir dönemde faiz dışı gelirlerin artırılması da son derece önem arz etmektedir. Her iki açıdan da bakıldığında Öte yandan bireysel alandaki çalışmalarımız da hız kazanmış durumdadır. Tüm bu aksiyonlar, AktifBank'ın karlılık ve verimlilik rasyolarına da son derece olumlu yansımaktadır.

Bankamız, müşteri bağlılığı ve işlem sürekliliği açısından, dış ticaret hacminde de genişlemeyi hedeflemektedir. Bu anlamda dış ticaret alanında da çalışmalarımız devam etmektedir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla muhabir sayımız 385'e yükselmiş olup, dış ticaret limitlerimiz 440 milyon USD ve hazine limitlerimiz 1.102 milyon USD'dir.

## C- DİĞER BİLGİLER

30 Haziran 2011 itibarıyla Banka'nın, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarını aşağıda sunulmuştur.

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

30 Haziran 2011 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.	160,688	98.58	160,688	-
GAP Güneydoğu Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1,224	0.75	1,224	-
Ahmet Çalık	544	0.33	544	-
Başak Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	272	0.17	272	-
Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	272	0.17	272	-
<b>Toplam</b>	<b>163,000</b>	<b>100.00</b>	<b>163,000</b>	<b>-</b>

5 Ağustos 2011

Saygılarımızla,

Dr. Önder HALİSDEMİR

*Halisdemir*  
Genel Müdür-  
Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı

