

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

30/09/2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME

2010 yılında gösterdiği yüksek performansı 2011'de de göstermeye devam eden Türk ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde %8,8 YY büyümüştür (ilk çeyrek %11,6 YY). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayri safi yurt içi hasıla (GSYİH), bir önceki döneme göre %1,3 artmıştır. Bu performansla Türkiye, yılın ikinci çeyreğinde dünya çapında en hızlı büyüyen ikinci ülke olmuştur. İlk üç ayda, %16,5 YY artış gösteren iç talep, söz konusu dönemde ılımlı bir yavaşlamayla %13,3 YY artmıştır. GSYİH'de büyümeye en fazla katkısı (5,4 yp), %9,3 YY artış ile hizmetler sektörünün yaptığı görülmektedir. Kriz sonrası dönemde oldukça hızlı büyüyen inşaat sektöründe, çift haneli artış eğilimi devam etmiştir (%13,2 YY). Aynı dönemde, %6,4 YY büyüyen tarım sektörü de, ekonominin güçlü büyümesinde etkili olmuştur. Harcamalar yöntemiyle GSYH verisi incelendiğinde ise; büyüme özellikle gayri safi sabit sermaye oluşumuna (%28,9 YY) dayanmaktadır. Hanehalkı tüketiminde ise artışın (%9,2 YY) bir önceki döneme göre (%12,4 YY) yavaşladığı görülmektedir. Yılın ikinci çeyreğinde, güçlü iç talep ve en önemli ihracat pazarımız olan Euro Bölgesi'ndeki zayıflıkların devam etmesi net ihracatın GSYİH'ye olan negatif katkısını (5 yp) sürdürmüştür.

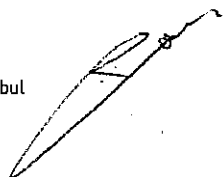
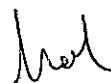
Ağustos ayında dış ticaret açığı %19 YY artış kaydederek USD 8,2 milyar seviyesine yükselmiştir. Açık, yüksek seviyesini korurken Lira'daki değer kaybı paralelinde ithalatın artış hızının yavaşladığı görülmektedir. Dış alım, 2009 yılı birinci çeyreğinden itibaren dönemlik bazda ilk defa gerilemiştir.

Bu çerçevede, ihracatın ithalatı karşılama oranı sınırlı bir artış kaydederek %57,7'ye yükselmiştir (2010'da %55,2). TL'deki değer kaybı ve iç talebin yavaşlamasıyla önümüzdeki dönemde ithalat artış hızında ivme kaybının sürmesi beklenmektedir. Öte yandan, ihracatın büyük bölümünün gerçekleştirildiği Euro Bölgesi'nde sorunların daha geniş bir bölgeye yayılması, son dönemde hızlanan ihracat artışının sürdürülebilirliğine ilişkin riskleri arttırmaktadır. Bu çerçevede, önümüzdeki dönemde uluslararası piyasalardaki gelişmelerin dış ticaret açığının seyri üzerinde belirleyici olacağı düşünülmektedir. İkinci çeyrek gerçekleştirmeleri öngörülenden daha olumlu olsa da orta vade için, dış talep koşullarının kötüleşmesi nedeniyle iktisadi faaliyete ilişkin daha zayıf bir görünüm ortaya çıkmaktadır. Dış talepteki zayıf seyre karşın ithalattaki düşüşle birlikte cari açıkta başlayan düzeltmenin önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörülmektedir.

Küresel ekonomideki aşağı yönlü risklerin yurtiçi iktisadi faaliyet üzerinde durgunluğa yol açma olasılığını azaltmak amacıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 4 Ağustos'ta Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı düzenleyerek politika faizini 50 baz puan düşürerek, %5,75'e getirmiştir. Bu faiz indiriminin yanı sıra, kısa vadeli faizlerde oluşabilecek aşağı yönlü oynaklığı azaltmak amacıyla gecelik borçlanma faizi 350 baz puan arttırılarak faiz koridoru daraltılmıştır. Ayrıca bankalara, TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların %20'sine kadar olan kısmını USD veya EUR cinsinden tesis edebilme imkanı getirilmiştir. Piyasa faizleri Eylül ayı sonuna kadar tüm vadelerde düşüş eğilimi göstermişse de, kısa vadeli faiz oranlarındaki gerileme sınırlı olmuştur.

Uzun vadeli faizlerin gerileyişinde, büyüme ve küresel faiz beklentilerindeki düşüşün etkili olduğu düşünülmektedir. Sonuç olarak, üçüncü çeyrekte uzun ve kısa vadeli faiz farkı azalmıştır. Reel faizin, diğer gelişmekte olan ülke faizleri arasındaki konumunda ise aşağı yönlü sınırlı bir hareket gözlenmiştir.

Üçüncü çeyrekte mevduat faizleri, politika faizinin düşürülmesi ve alınan likidite önlemlerinin etkisiyle bir miktar gerilemiştir. Mevduat faizlerinin gerilemesinde, son çeyrekte kredi artış hızının yavaşlamasıyla birlikte mevduat piyasasındaki rekabetin azalması etkili olmuştur. Alınan politika önlemleri bankacılık sektörü yükümlülüklerinin vadesi üzerinde de etkili olmaya devam etmektedir. Mevduatın ortalama vadesi üçüncü çeyrekte de artışını sürdürmüştür (64 gün). Döviz kurlarında gözlenen aşırı oynaklığın ve düzensiz hareketlerin ekonomik ve finansal istikrar açısından olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla TCMB, döviz satım ihalelerine başlamış ve yabancı para zorunlu karşılık oranlarında kademeleli indirimlere gitmiştir. Piyasada döviz likiditesine yönelik bir diğer önlem ise döviz ve efektif piyasasında TCMB tarafı işlemlerde borç verme faiz oranının hem USD hem de EUR için düşürülmesidir. Alınan önlemlerin etkisiyle son dönemde Lira'daki değer kaybı diğer gelişmekte olan ülkelere kıyasla sınırlı kalmıştır.


Ağustos 2011 itibarıyla, bankacılık sektörü toplam aktifleri %32 YY'lik büyümeyle TL 1.194 milyar olarak gerçekleşmiştir. Toplam aktifler içindeki payı %54,1'e ulaşan ve sektörün en önemli gelir sağlayan kalemi olan krediler, %39,2 YY artışla TL 646 milyara varmıştır. Kredilerin yıllık bazda yüksek oranlı artışında yüksek USD/TL kuru da etkili olmuştur. BDDK'nın ve TCMB'nin aldığı önlemlerin etkisiyle tüketici kredilerinin toplam krediler içindeki payı yükselişini durdurmuştur. Sektörün fon kaynakları incelendiğinde, mevduatın yıllık artış hızı %20,1 seviyesine yükselirken, toplam pasifler içindeki payı %57 düzeyine gerilemiştir (2010'da %62,5). Böylece mevduatın fon kaynakları içindeki payının, TCMB'nin aldığı ortodoks olmayan önlemlerle ciddi anlamda gerilediği dikkat çekmektedir. Bu önlemler, sektörün mevduat dışı kaynaklara yönelimini arttırmıştır.

TCMB'nin Ağustos ayındaki sürpriz faiz indirimi ile menkul değerler cüzdanının artış hızının yıllık bazda %4,7 seviyesine yükseldiği dikkat çekmektedir. BDDK'nın kredi artış hızının önüne geçmek amacıyla almış olduğu önlemlerin yanı sıra uluslararası piyasalarda yaşanan sorunlar ve bu sorunların yurtiçi ekonomiye olumsuz etkileri değerlendirildiğinde, önümüzdeki aylarda kredi artış hızındaki yavaşlamanın belirginleşmesi beklenmektedir. Ağustos ayında %11,2 oranında gerileyen tahsili gecikmiş alacakların (TGA), kredilere oranı 2010'da %4,5 iken, 2011'de %2,9 olmuştur. 2011'in ilk sekiz ayında %15 YY azalış gösteren net dönem karı Ağustos'ta TL 12.718 milyon bakiye vermiştir. Diğer yandan 2010 Ağustos'ta %19,34 olan sermaye yeterlilik rasyosu bu dönemde %16,6 olarak raporlanmıştır.

B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

Aktif Bank, "Yeni Jenerasyon Bankacılık" adını verdiği iş yapma biçimiyle faaliyetlerini Doğrudan Bankacılık, Bölgesel Bankacılık ve Şehir Bankacılığı başlıkları altında toplamış güçlü teknolojik olanaklara sahip bir bankadır. Benzersiz iş modeli ve güçlü elektronik bankacılık altyapısı sayesinde ürettiği ürün ve hizmetleri klasik anlayışın aksine şube dışına çıkararak PTT'ler, bayiler gibi yaygın fiziki kanallarla internet, diğer mobil servisler gibi web kanallarında konumlamakta ve tüketicilerle buluşturmaktadır. Aktif Bank, 2011 yılında JCR-Eurasia Rating tarafından yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirilmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu "A-(Trk)"dan "A(Trk)"ya yükseltilerek, görünümü "Pozitif" olarak teyit edilmiştir. 2011 yılı Eylül dönemi itibarıyla Aktif Bank'ın özet finansal tablo verileri ve bu bilgiler doğrultusunda finansal analiz ve değerlendirmeleri aşağıda sunulmaktadır:

2011 yılının üçüncü çeyreğinde 2010 yıl sonuna göre % 67'lik büyüme ile Aktif Bank 2011 yılında da sektörde en hızlı büyüyen bankalardan biri oldu. 2007 yıl sonunda aktif büyüklük sıralamasında 41. sırada olan Aktif Bank, yerini 2011 Haziran sonunda 24. sıraya yükseltmeyi başarmıştır. Türkiye'deki tüketici davranışlarını yakından takip etmeye ve güncel ihtiyaçların neler olduğunu tespit etmeye odaklan Aktif Bank, tüm banka şubeleri ile PTT'leri entegre eden ve Türkiye'nin en hesaplı para gönderme programı olan Ucuz Para Transferi (UPT)'yi tüm Türkiye'nin hizmetine sunmuş; 2011 yılında bankacılık işlemlerinin yanısıra kredi hizmetleri ile de müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılamaya devam etmiştir. Bireysel krediler 2011 yılı üçüncü çeyrek sonunda 649,927 Bin TL'ye ulaştı ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı % 44.4 oldu. Buna mukabil, bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı onbinde 3.4 gibi son derece düşük düzeyde ve sektör genelinin de oldukça altında gerçekleşmiştir. Aktif Bank'ın Doğrudan Bankacılık stratejisinin bir sonucu olarak bireysel kredilerde gerçekleşen bu artış, solo bazda kredilerin 2010 yılı aynı dönemine kıyasla yaklaşık 3 katı oranında büyümesinde ve riskin de daha geniş bir tabana yayılmasında etken oldu. Aktif Bank, Kurumsal Bankacılık alanında büyüme ivmesini 2011 yılı üçüncü çeyreğinde de sürdürerek ticari nitelikli nakit kredilerde 2011 3.çeyrek itibarıyla 812,433 bin TL'ye ulaştı. 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, Türkiye'nin ilk "commercial paper" özelliklerine sahip banka bonosunu sunarak Türkiye'de Özel Sektör Tahvil Piyasası kurulmasına öncülük eden Aktif Bank 2011 yılı üçüncü dönemi itibarı ile ihraç ettiği bono tutarı ile de Türkiye'deki özel sektör borçlanma aracı ihraçlarında önemli bir paya sahip oldu. 2011 yılı üçüncü çeyrekte çalışmalarına başlanan Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) ihracı da Ekim 2011 ayında gerçekleştirilmiş, böylece Aktif Bank, getirisi yüksek, riski düşük bir menkul kıymet ihracı konusunda da sektörde öncülük görevini üstlenmiştir. Menkul kıymet portföyümüz 2011 yılı üçüncü çeyreğinde %18'lük büyüme sağlamıştır.

Özkaynak büyüklüğü 259.181 Bin TL olan Bankamızın karlılığı, gün geçtikçe özkaynak yapısını da güçlendirmektedir. Bankamız Eylül 2011 sonu itibari ile bono satışı yoluyla 851 milyon TL düzeyinde kaynak yaratmıştır.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	Değişim
Toplam Aktifler	2,467,771	1,479,392	%67
Krediler	1,462,360	727,112	%101
TP	1,319,253	638,511	%107
YP	143,107	88,601	%62
Menkul Kıymetler	479,974	405,398	%18
Yabancı Kaynaklar	2,141,165	1,243,588	%72
TP	1,223,178	598,863	%104
YP	917,987	644,725	%42
Toplam Özkaynaklar	259,181	214,081	%21

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010	Değişim
Net Faiz Geliri	66,967	25,797	160%
Net Ücret ve Komisyonlar	91,663	9,019	916%
Diğer Gelirler	10,546	4,744	122%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	169,176	39,560	328%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer			
Düşüş Karşılığı	(44,305)	(1,704)	2500%
Diğer Giderler	(50,343)	(32,569)	55%
Vergi Öncesi Kar	74,528	5,287	1310%
Vergi Karşılığı	(23,481)	(1,177)	1895%
Net Dönem Karı	51,047	4,110	1142%

Üçüncü çeyrekte 51.047 Bin TL net kar elde eden Bankamız sürekli olarak yeni ve yaratıcı fikirlerle hareket alanını genişletmekte, bu sayede de sürdürülebilir bir karlılık yakalayabilmektedir. 2011 yılının üçüncü çeyreğinde, geçen yılın aynı dönemine göre net faiz gelirlerini % 160, net ücret ve komisyon gelirlerini ise % 916 artıran Bankamızın aktif karlılığı %2,69 ; özkaynak karlılığı ise %25,81 olarak gerçekleşmiş olup, her iki oran da sektör genelinin üzerinde bir performansı göstermektedir.

Bankamız, müşteri bağlılığı ve işlem sürekliliği açısından, dış ticaret hacminde de genişlemeyi hedeflemektedir. Bu anlamda dış ticaret alanında da çalışmalarımız devam etmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla muhabir sayımız 400'e yükselmiş olup, dış ticaret limitlerimiz 450 milyon USD ve hazine limitlerimiz 805 milyon USD'dir.

C- DİĞER BİLGİLER

30 Eylül 2011 İtibarıyla Banka'nın, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcıları aşağıda sunulmuştur.

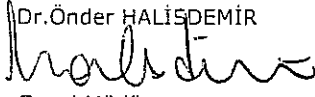
Adı ve Soyadı	Görevi	Eğitim
Ahmet Çalık	Yönetim Kurulu Başkanı	Lise
Mehmet Usta	Yönetim Kurulu Başkan Vekili + Denetim Komitesi Başkanı	Lisans
Mehmet Ertuğrul Gürler	Yönetim Kurulu Üyesi	Lisans
İzzet Serhat Demir	Yönetim Kurulu Üyesi	Lisans
Veysel Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi + Denetim Komitesi Üyesi	Lisans
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	Doktora
Hakan Kurtoğlu	Genel Müdür Yardımcısı - Finans	Lisans
Fikri Erem	Yasal Denetçi	Lisans
İhsan Karakaş	Yasal Denetçi	Lisans

30 Eylül 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	-
Toplam	163,000	100.00	163,000	-

25 Ekim 2011

Saygılarımızla,

Dr.Önder HALISDEMİR

 Genel Müdür-
 Yönetim Kurulu Üyesi

Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı

