

**AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.**

**30/06/2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**

**A-SEKTÖREL GELİŞME**

2009 yılının ikinci yarısından itibaren toparlanma eğilimine giren küresel ekonominin bu olumlu seyri, 2010'un ilk yarısında da devam etmiştir. Türkiye ekonomisinin; baz etkisinin de yardımıyla, 2010 yılının ilk çeyreğinde önceki yıla göre %11,7 büyümesi, oldukça önemli bir sinyaldir. Aynı dönemde tüketici kredilerindeki (Ç1 2010'da %21,1 YY) canlanma eğilimine bağlı olarak artan hanehalkı tüketiminin yıllık değişimi, %9,9 seviyesine gelmiştir. Sabit yatırımlar %14,4 YY, ihracat -%1,1 YY, ithalat ise %21,1 YY değişim göstermiştir.

İç talepteki canlılığın sürmesiyle, kapasite kullanım oranı, kriz öncesi seviyesine dönmese de artmaya devam etmiştir. Öte yandan işsizlik oranı, yıllık bazda %20 azalarak Nisan 2010'da %12'ye inmiştir. Ancak, genç nüfusa ve tarım dışı istihdama yönelik işsizlik oranlarındaki iyileşme nispeten sınırlıdır. Talepteki canlanmanın bir başka göstergesi olarak, ilk 6 ayda dış ticaret açığı toplam USD 28,5 milyara ulaşmıştır. Buna bağlı olarak ilk beş ayda, cari açık USD 14,3 milyar olarak kaydedilmiş; 12 aylık birikimli cari açık GSYİH'nin %3,7'sine ulaşmıştır. Ham petrol fiyatlarındaki ılımlı hareket, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüş ve çıktı açığının negatif bölgedeki seyri yıllık enflasyonu Mart 2010'daki %9,6 YY seviyesinden Haziran 2010'da %8,4'e indirmiştir.

Diğer yandan, küresel faaliyetteki toparlanmaya rağmen özellikle Güney Avrupa ülkelerinden kaynaklanan bir kırılganlık devam etmektedir. Şirket, hanehalkları ve kamu sektörü borçluluklarının yüksek seviyelerde seyretmesinden kaynaklanan sürdürülebilirliğe ilişkin endişeler finansal piyasalar vasıtasıyla risk oluşturmaya devam etmektedir. Türkiye'nin görece düşük borçluluğa sahip olması, Türkiye'nin risk primine yansımalarının pek çok ülkeye kıyasla sınırlı kalmasında başlıca etkidir. Kredi risk takası primleri karşılaştırıldığında 3- yıllık vadelerde dahi ülkemizin birçok Avro bölge ülkesinin gerisinde kaldığı görülmektedir. Küresel aktivitedeki kırılganlığın sonucu olarak birçok ülke merkez bankası, mevcut genişletici para politikası duruşunun uzun süre değiştirilmeyeceğini ifade etmişlerdir. Ülkemizde, fiyat istikrarının güçlenmesiyle benzer bir tutum TCMB tarafından da benimsenmiştir. Para otoritesi, 2010 yıl sonu enflasyon beklentisini %8,4'ten %7,5'e doğru güncellemiş; Türkiye'de de parasal sıkılaştırma sürecinin ertelenebileceğini piyasaya iletmiştir. Enflasyon ve aktivite politikasının yapısal olarak yön değiştirmesiyle birçok finansal kuruluş da 2010 ve 2011 yıl sonu politika faizi seviyesi beklentisini aşağı yönde güncellemiştir.

Mayıs 2010 itibarıyla Türk Bankacılık Sektörü aktif toplamı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %18 artarak TRY 879,3 milyara varmıştır. Aynı periyotta kredilerin ve mevduatın sırasıyla %21,2 ve %17,2 büyümesiyle mevduatın krediye dönüşüm oranı da yükselmiştir. Hesaplamalarımıza göre kredilerdeki artışa tüketici ve KOBİ kredilerinin katkısı sırasıyla 4,7 ve 4,6 yüzde puan olmuştur. Özellikle KOBİ kredilerindeki artış aktivitedeki canlanmanın ve ekonomiye duyulan güven artışının en önemli göstergesidir. Mayıs 2010'a kadar geçen 12 aylık dönemde bankaların elinde tuttuğu menkul değerler %25 artış göstermişken, faiz indirimi beklentilerinin sona ermesiyle, bu kalem yılın ilk beş ayında sadece %5,5 büyümüştür. Sektörün Mayıs 2010'da dönem net karı, bir yılda %13,9 artışla 10,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Aralık 2009-Mayıs 2010 döneminde takipteki alacaklar (brüt) %1,9 küçülmüştür. Mayıs 2009 döneminde %19,3 olan sermaye yeterliliği oranı ise Mayıs 2010 tarihi itibarıyla %19,5 olarak raporlanmıştır.




## B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

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

2010 yılının ilk yarısında Banka'nın aktif büyüklüğü 2009 yıl sonuna göre % 18 artış göstermiştir. Banka'nın nakdi kredileri %46 ve menkul kıymet portföyü %2'lik büyüme sağlamıştır. Özkaynak büyüklüğü 171,856 Bin TL olan Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu %16.42 seviyesindedir.

### 1. Özet Bilanço Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2010	31 Aralık 2010	Değişim
<b>Toplam Aktifler</b>	681,481	578,047	18%
<b>Krediler</b>	434,877	298,461	46%
<i>TP</i>	344,370	240,453	43%
<i>YP</i>	90,507	58,008	56%
<b>Menkul Kıymetler</b>	127,404	124,624	2%
<b>Yabancı Kaynaklar</b>	500,388	400,472	25%
<i>TP</i>	252,020	170,667	48%
<i>YP</i>	238,486	229,805	4%
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	171,856	170,688	1%

Banka, özellikle 2009 yılının ikinci yarısında ihraç ettiği, Türkiye'nin ilk "commercial paper" özelliklerine sahip banka bonusu ile TL cinsinden kaynak yaratma kabiliyetini artırmıştır. Dönem sonu itibarıyla banka bonusu ihracı ile sağlanan kaynak toplamı 114 milyon TL civarındadır. Güçlü özkaynak yapısı ile güven veren Banka, 2009 yılında yabancı kaynaklarını da önemli oranda artırmayı başarmış, 2010 yılının ilk yarısı itibarıyla da bu konuda çok daha büyük ilerlemeler gösterebileceğinin işaretlerini vermiştir. Yaratılan TL yabancı kaynaklar yine kredi olarak değerlendirilmiştir. Öte yandan, 2009 yılsonu itibarıyla bankalardaki mevcutların da bir kısmı daha iyi getirisi olan krediler ve menkul kıymetlere yönlendirilmiştir.

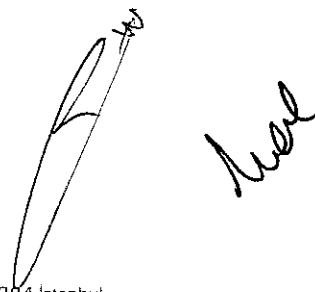
Bankanın bireysel kredi kullandırımı yıl sonuna kıyasla artarak devam etmiştir. Bireysel krediler kısa süre içerisinde kredi portföyü içerisinde tutar olarak belirgin bir yer oluşturmuştur.

Bankamız B Tipli Likit Fon ihraç etme çalışmalarını tamamlamış olup yakın zaman içinde halka arzı tamamlanacaktır.

Bankanın, yeniden yapılanma kapsamındaki teknoloji yatırımlarının 2010 yılı içinde 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 da işbirliği yapılmakta olup, PTT ile ortaklaşa çıkarılan ürünümüz Ucuz Para Transferi (UPT) bunlardan biri olarak faaliyete geçmiştir. Bu ürün sayesinde Bankamız şube açmaksızın PTT şube ağı vasıtasıyla ülkenin her yanında hizmet vermeye başlamıştır. UPT ve benzeri yeni ürünlerin, orta ve uzun vadede Bankaya yatırım maliyetlerinin çok daha üzerinde değer katacağı düşünülmektedir. Yurtdışı bankalarla ortak kart geliştirme çalışmalarımızın karlılık üzerindeki etkileri finansal tablolarımıza yansımış olup, ileriki dönemlerde karlılık üzerindeki bu etkinin daha belirgin olacağı kanaatindeyiz.

Aktif risk takip politikalarının sonucu olarak, 2010 yılının ilk yarısında 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 yıl sonuna göre 226'dan 272'ye, dış ticaret limitleri 261 milyon USD'den 289 milyon USD'ye ve yabancı para limitlerimiz 77 milyon USD'den 99 milyon USD'ye çıkarılmıştır.



## 2. Özet Gelir Tablosu Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	Değişim
<b>Net Faiz Geliri</b>	16,988	16,916	0%
<b>Net Ücret ve Komisyonlar</b>	6,138	2,768	122%
<b>Diğer Gelirler(*)</b>	3,287	6,448	30%
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)</b>	26,413	26,132	1%
<b>Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı</b>	(1,358)	(2,025)	-33%
<b>Diğer Giderler</b>	(21,194)	(15,309)	38%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	3,861	8,798	-56%
<b>Vergi Karşılığı</b>	(813)	(1,568)	-48%
<b>Net Dönem Karı</b>	3,048	7,230	-58%

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

Küresel krizin etkisiyle faiz oranlarının önemli ölçüde düşürülmesi sonucunda, özellikle özkaynakların getiri oranları düşmüş, 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. Öte yandan, banka bonusu gibi, niteliği itibarıyla sektör açısından da yeni bir ürünün piyasada tutunabilmesi için rekabetçi bir politika izlenmesi zorunluluğu, Bankanın kaynak maliyeti üzerinde ilave bir etki yapmıştır. Tüm bu gelişmelerle birlikte faiz marjları düşmesine rağmen iş hacmi bu olumsuz etkiyi giderecek şekilde artırılmış, Bankanın net faiz gelirlerinde geçen senenin ilk yarısı ile aynı düzeyde kalmıştır.

Bankanın gayri nakdi kredi işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla %45 seviyesinde artmıştır. Gayri nakdi kredi komisyon gelirlerimiz ise gayri nakdi kredi hacmindeki artıştan daha yüksek bir oranda artış göstermiştir.

Diğer giderlerdeki artışın ana kaynağı personel giderleri ile reklam ve tanıtım giderleridir. Büyüme planları dahilinde nitelikli personel istihdamı devam etmekte olduğundan, personel giderlerinde de geçen yılın aynı dönemine göre artış yaşanmıştır. Öte yandan, Bankanın artan ürün çeşitliliğine bağlı olarak, yeni ürünlerin piyasaya sunulması için yapılan reklam ve tanıtım faaliyetleri, bu alandaki giderlerin artmasına neden olmuştur.

Sonuç olarak, Aktif Bank, 2010 yılının ilk yarısında, sene başındaki planların da üzerinde bir performans sergileyerek ikinci çeyreği, 3.048 bin TL net kar ile kapatmıştır.

Bankanın yeni ürün geliştirme plan ve çalışmaları hızla devam etmekte, bir yandan da yakın coğrafyada iş imkanları titizlikle incelenmekte ve değerlendirilmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, önümüzdeki dönemlerde Aktif Bank, güçlü özkaynak yapısı, nitelikli kadrosu, daha da çeşitlendirilmiş yeni ürünleri ile Türkiye'nin en hızlı gelişen ve büyüyen bankalarından biri olmaya adaydır.

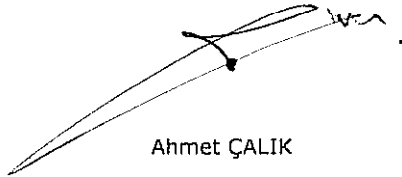
2 Ağustos 2010

Saygılarımızla,



Dr.Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-  
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı