

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

31/03/2010 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME

2009 yılının ikinci çeyreğinden itibaren görece bir toparlanma eğilimine giren küresel ekonomik aktivitenin, 2010 yılında %4 civarında büyüyeceği beklenmektedir. Ancak bu büyümenin çapının, değişik coğrafyalarda önemli farklılıklar göstereceği düşünülmektedir. Özellikle finans sektörünün ve hane halkının dolayısıyla kamu maliyesinin daha derin darbeler aldığı ülkelerde kırılganlıklar devam etmektedir. Heterojen yapısına rağmen ortak para politikası ile yönetilen Avro bölgesinin bazı ülkelerinde kamu finansmanına yönelik risklerin artması, risk iştahına ket vuran temel unsur olmaya devam edecektir. Dolayısıyla, gelişmiş ülkelerde genişlemeci maliye ve para politikalarının 2010 yılında devam etmesi beklenmelidir. Öte yandan, 2009 yılında dahi politika desteklerinin yardımıyla hızla yaralarını sararak büyümeye devam eden birçok gelişmekte olan ülke, bu destekleri değişen hızlarda geriye almaya başlamıştır.

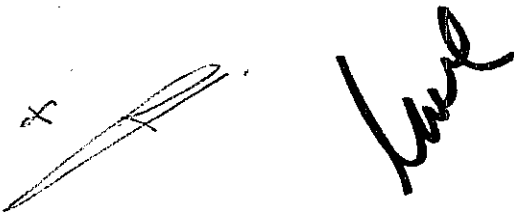
Türkiye’de, yakın dönemde açıklanan sanayi üretim endeksi, kapasite kullanım oranı ve güven endeksleri gibi öncü göstergeler iktisadi faaliyetteki toparlanmanın devam ettiğini göstermektedir. 2009 yılının son çeyreğine ilişkin GSYİH verileri, Türk ekonomisinin kriz öncesi yapısına hızlı adımlarla döndüğünü göstermektedir. 2010 yılında harcamalar yönünden baktığımızda; tüketimin ve stok döngüsündeki yukarı yönlü hareketin, büyümenin ana bileşenleri olacağı görülmektedir. Mart ayı imalat sanayi ihracatında ve Nisan ayı kapasite kullanım oranında gözlemlendiğimiz sıçrama, 2010 yılı sanayi üretimi gelişimine dair iyimser beklentileri güçlendirmektedir. İç talepteki olumlu sinyallerin ve enflasyondaki yükselişin (Ç12010’da ortalama TÜFE %9,3) ardından birçok gelişmekte olan ülkede olduğu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası da destekleyici para politikasından çıkış stratejisini açıklamıştır. Hatta açıklanan strateji doğrultusunda ilk adımını atmış, yabancı para zorunlu karşılık oranlarını %9’dan %9,5’e çıkarmıştır. Merkez Bankası, konvansiyonel olmayan önlemleri geriye aldıktan sonra yılın son çeyreğinde sınırlı bir faiz artırımına gidebileceğinin sinyalini vermiştir.

Şubat 2010 itibarıyla bankacılık sektörü aktif toplamı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %14,8 artarak TRY 842 milyara ulaşmıştır. Aynı periyotta kredilerin ve mevduatın sırasıyla %11 ve %13,7 büyümesi mevduatın krediye dönüşüm oranını aşağı çekmiştir. Diğer taraftan geçtiğimiz yılın son çeyreğinde kredi piyasasında gözlenen olumlu gelişmeler, 2010’da ivmelenerek devam etmektedir. İçinde bulunduğumuz yılın ilk üç ayında, 2009 yılsonuna göre krediler %6,1 ÇÇ artmıştır. Aynı dönemde yabancı para krediler %7,9 ÇÇ büyürken Türk Parası kredilerde artış %5,4 ÇÇ düzeyinde kalmıştır. Detaylı görebildiğimiz Şubat 2010 verilerine göre kredi kartları (%11,5 YY), tüketici kredileri (%12,5YY) ve işletme kredilerinin (%15,7YY) tümünde önemli artışlar yaşanmıştır. Tüketici kredilerindeki kazanımların temelini geçtiğimiz yıl olduğu gibi konut ve ihtiyaç kredileri oluştururken, taşıt kredileri nominal olarak küçülmektedir. Faiz indirimlerinin sona ermesi ve para politikasına dair beklentilerin tersine dönmesi nedeniyle menkul değerler portföyündeki genişleme hız kesmiştir. Bu yılın ilk üç ayında, cüzdandan sadece %4,8 ÇÇ büyümüştür. 2010’un ilk iki ayında bankacılık sektörü dönem net karı geçen yılın aynı dönemine göre %11,6’lık artışla TRY 3,2 milyara ulaşmıştır. Aralık 2009–Mart 2010 döneminde takipteki alacaklar (brüt) %0,6 daralmıştır. Diğer yandan, 2010 yılının ikinci ayının sonunda kredilerin takibe dönüşüm oranı %5,02 iken sermaye yeterliliği rasyosu %20,12 olarak raporlanmıştır.

B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

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

2010 yılının ilk çeyreğinde Banka’nın aktif büyüklüğü 2009 yıl sonuna göre % 2 artış göstermiştir. Banka’nın nakdi kredileri %11 ve menkul kıymet portföyü %8’lik büyüme sağlamıştır. Özkaynak büyüklüğü 172.331 Bin TL’ye ulaşan Bankanın sermaye yeterlilik rasyosu sektör geneline paralel olarak %19.85 seviyesindedir.



1. Özet Bilanço Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	Değişim
Toplam Aktifler	588,287	578,047	2%
Krediler	330,262	298,461	11%
TP	271,785	240,453	13%
YP	58,477	58,008	1%
Menkul Kıymetler	134,690	124,624	8%
Yabancı Kaynaklar	408,414	400,472	2%
TP	200,583	170,667	18%
YP	207,831	229,805	-10%
Toplam Özkaynaklar	172,331	170,688	1%

Banka, özellikle 2009 yılının ikinci yarısında ihraç ettiği, Türkiye'nin ilk "commercial paper" özelliklerine sahip banka bonosu ile TL cinsinden kaynak yaratma kabiliyetini artırmıştır. Dönem sonu itibarıyla banka bonosu ihracı ile sağlanan kaynak toplamı 94 milyon TL civarındadır. Güçlü özkaynak yapısı ile güven veren Banka, 2009 yılında yabancı kaynaklarını da önemli oranda artırmayı başarmış, 2010 yılının ilk çeyreği itibarıyla de 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.

Bankamız B Tipi Likit Fon İhraç etme çalışmalarını sürdürmekte 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. 2010 yılının ilk çeyreğinde bu anlamdaki yatırımlar 1 milyon TL'yi aşmıştır. Ürün geliştirme konusunda çeşitli kuruluşlarla da işbirliği yapılmakta olup, PTT ile ortaklaşa çıkarılan ürünümüz Ucuz Para Transferi (UPT) bunlardan biri olarak bu dönemde 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.

Aktif risk takip politikalarının sonucu olarak, 2010 yılının ilk çeyreğinde canlı kredilerin takibe dönüşüm oranını %1'in altında gerçekleştirmiş olup, bu oran sektör genelinin çok altındadır.

Dış ticaret alanında da önemli atılımlar gerçekleştirmeyi hedefleyen Bankanın muhabir sayısı yıl sonuna göre 226'dan 255'e, dış ticaret limitleri 261 milyon USD'den 275 milyon USD'ye ve yabancı para limitlerimiz 77 milyon USD'den 84 milyon USD'ye çıkarılmıştır.

2. Özet Gelir Tablosu Verileri

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	31 Mart 2010	31 Mart 2009	Değişim
Net Faiz Geliri	7,594	8,673	-12%
Net Ücret ve Komisyonlar	3,329	1,328	151%
Diğer Gelirler	1,821	2,272	-20%
Diğer Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	12,744	12,273	4%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(41)	(1,257)	-97%
Diğer Giderler	(10,680)	(7,592)	41%
Vergi Öncesi Kar	2,023	3,424	-41%
Vergi Karşılığı	(177)	(1,062)	-83%
Net Dönem Karı	1,846	2,362	-22%

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

Küresel krizin etkisiyle faiz oranlarının önemli ölçüde düşürülmesi sonucunda, özellikle özkaynakların getiri oranlarını düşürmüş, 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 bonosu 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 gelişmeler paralelinde, hacimlerdeki artışa rağmen, Bankanın net faiz gelirlerinde geçen senenin ilk çeyreğine göre %12 azalma olmuştur.

Grubumuzun Arnavutlukta bankası BKT (Banka Kombatare Tregtare) ile ürün çeşitlendirmesi yapmış ve önemli ölçüde gelir sağlanmıştır.

Bankanın gayri nakdi kredi işlem hacmi geçen yılın aynı dönemine oranla %61 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 birinci çeyreğini, sene başındaki planlarına paralel olarak, 1.846 bin TL net kar ile kapatmıştır.

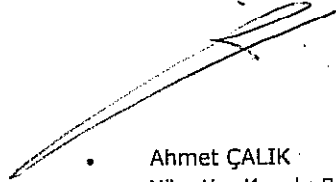
Bankanın yeni ürün geliştirme plan ve çalışmaları hızla devam etmekte, bir yandan da yakın coğrafyada iş imkanları titizlikle incelenmekte ve değerlendirilmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, önümüzdeki dönemlerde Aktif Bank, güçlü özkaynak yapısı, nitelikli kadrosu daha da çeşitlendirilmiş yeni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

3 Mayıs 2010

Saygılarımızla,



Dr.Önder HALİSDEMİR
Genel Müdür-
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet ÇALIK
Yönetim Kurulu Başkanı