

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

31/03/2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME

2010 yılının son çeyreğine ilişkin Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) rakamları, büyümenin güçlü bir görünüm sergilediğine işaret etmektedir. 2010 yılında toplam nihai yurt içi talepteki büyüme çok yüksek düzeylere ulaşmış, ancak net dış talebin katkısının negatif olması büyümeyi sınırlayan bir unsur olmuştur. GSYİH, 2010 yılının son üç aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %9,2 oranında artış göstermiştir. Böylelikle, 2010 yılı genelinde GSYİH büyümesi %8,9 olarak gerçekleşmiştir. Talep bileşenleri açısından incelendiğinde, geçtiğimiz yılın son çeyreğinde GSYİH büyümesine en yüksek katkıyı özel yatırım harcamaları yapmaktadır. Öte yandan, yurt içi talebin diğer bileşeni özel tüketim harcamaları güçlü büyüme eğilimini sürdürmüştür. 2011 yılının ilk çeyreğine ilişkin açıklanan sanayi üretimi ve vergi verileri de bu görünümü desteklemektedir. Ekim 2010—Mart 2011 arasında geçen altı aylık sürede reel kredi kullanımındaki hızlı artış 2008—09 döneminde ertelenmiş talebi uyaran başlıca unsurdur. Bununla birlikte, büyüme hızının tarihsel ortalamaların çok üzerinde olduğu da gözlenmektedir. Yüksek büyüme hızlarının enflasyon üzerinde belirgin bir baskı oluşturmamasının ana nedeni kapasite kullanım oranlarının henüz kriz öncesi seviyeye dönmemiş olmasıdır.

Gelişmiş ülkelerdeki likidite bolluğuna bağlı olarak kısa vadeli sermaye girişlerinin iç ve dış talebin büyüme hızlarındaki ayrışmayı beslemesi ve cari işlemler açığının hızla artmasına neden olması Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nı politikasını yeniden düzenlemeye itmiştir. TCMB, 2010'un son döneminde kısa vadeli faizlerle birlikte zorunlu karşılıklar gibi alternatif araçları da etkin biçimde kullanmaya başlamıştır. Bu çerçevede Banka politika faizini düşürmüş, gecelik borç alma ve borç verme faizleri arasındaki koridorunu genişletmiş ve zorunlu karşılıkları uzun vadeli kaynakları daha çekici kılabilecek biçimde arttırmıştır. Ekim 2010—Nisan 2010 dönemi arasında Banka piyasadan yaklaşık TRY 40 milyar ve USD 1,5 milyar çekmiştir. Para otoritesi bu kararlar kredi genişlemesini yavaşlatmayı ve bankacılık sisteminin pasif vadesini uzatmayı hedeflemektedir.

Şubat 2011 itibarıyla bankacılık sektörü aktif toplamı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %24,6 artarak TRY 1.050 milyara ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam krediler ve toplam mevduat sırasıyla TRY 552 milyar ve TRY 625 milyar olarak raporlanmıştır. Bu rakamlara göre yıllık tabanda krediler %36,1 mevduat ise %18,6 büyümüştür. İçinde bulunduğumuz yılın ilk iki ayında, 2010 yılsonuna göre kredilerin %5 artması son dönemde alınan para politikası kararlarının henüz istenilen etkiyi yaratmadığını göstermektedir. Şubat 2010 verilerine göre kredi kartları (%9,4), konut kredileri (%5,0YY) ve taşıt kredilerinin (%4,6) tümünde önemli artışlar yaşanmıştır. Mevduatın vade yapısındaki değişiklik de Şubat sonu itibarıyla sınırlıdır. Bu yılın ilk iki ayında, 2010 Aralık ayına göre menkul değerler %0,8 ve brüt takipteki alacaklar %3 azalmıştır. 2010'un ilk iki ayında bankacılık sektörü dönem net karı geçen yılın aynı dönemine göre %13,5'lik küçülmeye TRY 3,1 milyara ulaşmıştır. Diğer yandan, 2011 yılının ikinci ayının sonunda sermaye yeterliliği rasyosu %18,1 olarak raporlanmıştır.

B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

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

2011 yılının ilk çeyreğinde Banka'nın aktif büyüklüğü 2010 yıl sonuna göre % 38 artış göstermiştir. Banka'nın nakdi kredileri %35 artarak 973 milyon TL'yi aşmıştır. Yaygın risk ve daha yüksek getirisi olan bireysel kredilerde önemli bir ivme yakalanmış olup, 2011 yılı 1. dönem sonu itibarıyla bireysel kredi bakiyesi 262 milyon TL'yi aşmıştır. Buna mukabil, alınan bireysel kredi risklerinin yapısı gereğince bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı son derece düşük düzeyde kalmıştır. Önümüzdeki dönemde de bireysel kredilerle ilgili atılımlarımız "akılcı risk alma" politikamız dahilinde devam edecektir. Menkul kıymet portföyü 2011 yılı ilk çeyreğinde %12'lik büyüme sağlamıştır. Özkaynak büyüklüğü 235.815 Bin TL olan Bankamızın karlılığı, gün geçtikçe özkaynak yapısını da güçlendirmektedir.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	Değişim
Toplam Aktifler	2,046,215	1,479,392	%38
Krediler	973,415	723,305	%35
TP	836,669	638,511	%31
YP	136,746	84,794	%61
Menkul Kıymetler	454,397	405,398	%12
Yabancı Kaynaklar	1,775,835	1,243,588	%43
TP	850,223	364,286	%133
YP	925,612	644,725	%44
Toplam Özkaynaklar	235,815	214,081	%10

Banka'nın kar'ı ilk çeyrekte 28.849 Bin TL'dir. Sürdürülebilir karlılık açısından yeni fikirlerle hareket etmeyi ilke edinmiş olan Bankamız, geçtiğimiz yıllarda yapılan yatırımların meyvesini de almaya başlamıştır. AktifBank, önümüzdeki dönemlerde karlılık ve verimlilik üzerine yoğunlaşarak faaliyet sonuçlarını daha da iyi noktalara taşımayı hedeflemektedir.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	31 Mart 2011	31 Mart 2010	Değişim
Net Faiz Geliri	19,125	7,594	152%
Net Ücret ve Komisyonlar	40,378	3,329	1113%
Diğer Gelirler	3,177	1,821	74%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	62,680	12,744	392%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(8,173)	(41)	19834%
Diğer Giderler	(16,409)	(10,680)	54%
Vergi Öncesi Kar	38,098	2,023	1783%
Vergi Karşılığı	(9,249)	(177)	5125%
Net Dönem Karı	28,849	1,846	1463%

Bilanço yapısı itibarıyla Aktif Bank, elindeki tüm kaynakları akılcı risk politikası dahilinde mümkün olan en iyi şekilde değerlendirmektedir. Daha düşük maliyetli kaynak, daha yaygın ve daha düşük riskli ve nispeten yüksek

getirili aktiflere yönelinmiştir. Bunun sonucu olarak 2011 yılı ilk çeyreğinde Bankamızın başlıca bilanço rasyoları aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Brüt NPL	%0.57	%0.76
Likit Aktifler/Aktifler	%26.48	%40.88
Krediler/Aktifler	%47.37	%48.83
Menkul Değerler/Aktifler	%21.49	%26.44
Getirisiz Aktifler/Aktifler	%5.28	%16.33
Müşteri Hesapları/Pasifler	%42.47	%41.20
Banka Bonusu/Pasifler	%9.09	%18.80
Özkaynaklar/Pasifler	%11.50	%14.69
Krediler /Yab. Kaynaklar	%53.52	%57.24

Faiz marjlarının düştüğü bir dönemde faiz dışı gelirlerin artırılması önem arz etmektedir, bu amaç doğrultusunda çeşitli diğer kurum ve kuruluşlarla verimlilik esasına dayalı ilişkiler geliştirmektediriz. Öte yandan bireysel alandaki çalışmalarımız da hız kazanmış durumdadır. Tüm bu aksiyonlar, AktifBank'ın karlılık ve verimlilik rasyolarına da son derece olumlu yansımaktadır. Aşağıdaki tabloda karlılık ve verimlilik rasyolarımız yer almaktadır.

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Aktif Karlılık	%5.7	%1.3
Özkaynak Karlılığı	%49.6	%4.3
Ortalama Aktif Karlılığı	%6.1	%1.4
Ortalama Özkaynak Karlılığı	%52.3	%4.4
Maliyet/Gelir Rasyosu	%54.0	%85.6
Net Faiz Marjı	%4.1	%6.0

Ayrıca, Bankamızın dış ticaret hacminde genişlemeler hedeflenmektedir. Bu anlamda dış ticaret alanında da önemli atılımlar içindeki Bankanın 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla muhabir sayısı 364, dış ticaret limitleri 335 milyon USD ve hazine limitlerimiz 1.046 milyon USD'dir.

C- DİĞER BİLGİLER

31 Mart 2011 itibarıyla 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 Hallisdemir	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

31 Mart 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	-

5 Mayıs 2011

Saygılarımızla,


Dr. Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-
Yönetim Kurulu Üyesi


Ahmet ÇALIK
Yönetim Kurulu Başkanı