

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş.

30/06/2012 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

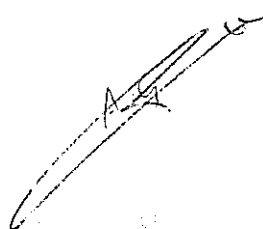
ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

A-SEKTÖREL GELİŞME

2012 yılının ilk çeyreğinde Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH), 2011 yılının aynı dönemine göre %3,2 artmıştır. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre ise, GSYH bir önceki döneme göre %0,4 oranında azalmıştır. Bu rakamlarda reel sektörün stokları boşaltması gibi geçici faktörler de oldukça etkilidir. 2011 yılının son çeyreğindeki büyüme kompozisyonu bu dönemde de sürmüştür, iç talebin büyümeye katkısı sınırlı kalırken, dış talep büyümenin ana kaynağı olmuştur. 2011 yılının ikinci yarısından itibaren uygulanan parasal sıkılaştırma ile özel tüketim harcamaları sabit kalmıştır. Özel kesim talebindeki yavaşlamaya karşın kamu tüketim harcamaları yüksek oranda artarak (%5,5 YY) iç talebi desteklemiştir. Hem kamu hem özel yatırım harcamaları sadece %2 YY seviyesinde büyümüştür. İç talepteki yavaşlamaya birlikte ithalat gerilemiş (%-5,0 YY), ihracat ise güçlü performansını devam ettirmiştir (%13,2 YY). Üretim yönünden bakıldığında; 'elektrik-gaz-buhar üretimi' hariç bütün sektörlerde anlamlı düzeyde yavaşlamalar görülmektedir. 2011 yılına kıyasla en çok kan kaybeden işkoşulları 'toptan-perakende ticaret', inşaat ve imalat sanayi olmuştur. Bununla beraber, öncü veriler (örneğin sanayi üretimi) ikinci çeyrek için ılımlı bir toparlanmaya işaret etmektedir.

2011 yılında çerçevesi daha belirgin çizilen para politikası, 2012 yılının ilk altı aylık döneminde makro finansal riskleri azaltma yönünde etkili olmuştur. Özellikle hanehalkı için sıkılaştırılan finansal koşullar cari işlemler dengesinin iyileşmesine katkı sağlamaktadır. 2011 yılının Ekim ayında USD 78,8 milyara varan cari açık Mayıs 2012'de USD 67,1 milyara gerilemiştir. Öte yandan, sonbahar 2011'de para politikasının Türk lirasındaki yarattığı değer kaybı ve yönetilen/yönlendirilen ürünlerdeki fiyat ayarlamaları, tüketici enflasyonunu Nisan 2012'de %11'in üzerine taşımıştır. TCMB bu durumun beklentileri bozmasına izin vermemek için Ekim ayından itibaren para politikasında önemli bir sıkılaştırmaya gitmiştir. Bu çerçevede, faiz koridoru geniş tutulmuş (cari gecelik faiz koridoru 650 baz puan) ve bir hafta vadeli repo ihalesi ile yapılan Türk lirası fonlamanın miktarı gerekli görüldüğünde ayarlanarak ortalama fonlama maliyeti belirgin şekilde artırılmıştır. Diğer taraftan, Mayıs ayından itibaren bankalara maliyet ve likidite konusunda alan kazandırmak için, TCMB Türk lirası zorunlu karşılıkların döviz veya altın olarak tutulabilecek kısmına ilişkin üst sınırı kademeli olarak arttırmıştır. Bu çerçevede yılın ilk üç aylık döneminde TCMB'nin bankalara sağladığı likiditenin ortalama maliyeti %11,9'a kadar; ikinci çeyrekte ise %10,8'e kadar çıkmıştır. Nisan-Haziran dönemindeki sıkılaştırma şiddetinin azalmasının sebebi bu dönemde liranın üzerindeki baskının azalmasının yanı sıra işlenmemiş gıda ve enerji fiyatlarında yaşanan olumlu sürprizlerdir. Bu bileşenlere hizmet enflasyonundaki gevşek seyir de eklenince, TCMB Nisan 2012'de yayımladığı yılsonu tahmini olan %6,5'i Temmuz ayında %6,2'ye revize etmiştir. Makro politikaların hem dış denge hem de fiyat istikrarı üzerinde yarattığı sonuçlara kamu maliyesindeki olumlu seyir eklenince Haziran'da kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak Ba1'e yükseltmiş ve görünümü pozitif olarak açıklamıştır.

İyileşen yurtiçi makroekonomik resim Türk bankacılık sektörünün sağlam ve güçlü yapısını korumasına yardım etmektedir. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından açıklanan son verilere göre Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Mayıs 2012 itibarıyla TRY 1.270 milyar olmuştur. Bu rakam, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %13,9 ve 2011 yılsonuna göre %4,3 artış ifade etmektedir. Aynı dönemde toplam kredilerin ve toplam mevduat sırasıyla TRY 730 milyar ve TRY 712 milyar olarak raporlanmıştır. Bu figürlere göre 2011 yılsonuna göre krediler %6,9 mevduat ise %2,3 büyümüştür. Yıllık bazda toplam kredilerin %22 büyüdüğü bir ortamda tüketici kredilerinin %17,4 büyümesi arzu edilen politika sonuçlarına ulaşıldığının bir göstergesidir. Kredi kartı alacaklarındaki artış (%32 YY) ise özellikle orta-uzun vadede (%109 YY) oldukça güçlüdür. Ekonomiye dair iyimserliğin arttığına bir göstergesi olarak Ç4 2011 ve Ç1 2012'de durma noktasına gelen KOBİ kredileri ikinci çeyrekte yaklaşık %5 ÇÇ artış göstermiştir. Öte yandan, takipteki alacaklar 2011 yılın son çeyreğinden beri momentumunu korumuş ve Mayıs ayında 2011 sonuna göre %6,9 artarak TRY 1,3 milyar olmuştur. Sektörün 2012 yılının ikinci ayı itibarıyla karı TRY 9,6 milyar olup, önceki yılın aynı dönemine göre %11,3 artmıştır. Diğer yandan Mayıs 2011 döneminde %17,4 seviyesinde olan sermaye yeterliliği standart oranı ise 1,2 puan azalışla Mayıs 2012 itibarıyla %16,2 düzeyinde raporlanmıştır. Temmuz ayında Basel II'ye geçilmesiyle, bu oranın %15 civarına gerilemesi beklenmektedir.


B- ÖZET FİNANSAL DURUM VE FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRMESİ

1. Özet Bilanço ve Gelir Tablosu Verileri

2012 yılı Haziran dönemi itibarıyla Aktif Bank'ın özet finansal tablo verileri ve bu bilgiler doğrultusunda finansal analiz ve değerlendirmeleri aşağıda sunulmaktadır:

Sektörün aktif büyüklüğü Mayıs 2012 itibarıyla TRY 1.270 milyar olarak gerçekleşmiş olup bu rakam, 2011 yılsonuna göre %4,3 artış ifade etmektedir. 2012 yılının ilk yarısında Bankamızın aktif büyüklüğü ise 2011 yıl sonuna göre % 9 artış göstermiştir. 2007 yılında başlatılan yapılanma çalışmaları ile sağlıklı ve hızlı bir büyüme trendi yakalayan Bankamız, 2012 yılının ilk yarısında da yüksek büyüme hızını yakalamıştır. 20 Ekim 2011 tarihinde Türkiye'nin ilk Varlık Finansman Fonu'nu kurarak varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştiren Bankamız, 2012 yılı ilk yarısında iki ihraç daha gerçekleştirmiştir. Aktif Bank'ın bireysel kredi portföyüne dayalı olan sözkonusu menkul kıymetleştirme işlemi, Türkiye'de alınabilecek en yüksek kredi notu olan AAA ile derecelendirilmiştir. Türkiye'de bireysel kredilere dayalı ilk ihraç olma özelliğini taşıyan bu işlemle Bankamız, ülkemizde yatırım bankalarının temel sorunu olan kaynak sağlama konusunda öncü ve yenilikçi bir adım atmıştır. Öncü ve yenilikçi adımlarla kaynak sağlama konusunda çığır açan Bankamız, 2012 yılının ilk yarısında katılım fonu sertifikası çalışmalarını da tamamlamış olup Temmuz 2012 ayı içerisinde bu ihraç da tamamlanmıştır. 2012 yılı ilk yarısında ihraç edilen VDMK'lar ile sağlanan kaynak toplamı 324 milyon TL'dir. İhraç edilen bu kıymetlerin tamamının kısa sürede satılmış olması, piyasada Bankamıza ve ürünlerine olan güvenin göstergesidir. Menkul kıymetleştirme ile bilanço dışına çıkarılan 492 milyon TL tutarında bireysel kredi dışında, 2012 yılı ilk yarı sonunda Bankamız bilançosundaki bireysel kredilerin bakiyesi 476 milyon TL olarak gerçekleşti ve bankanın kredi portföyünün içerisindeki payı % 29.31'dir. 2011 yıl sonu itibari ile bireysel krediler toplam kredi portföyünün % 33,18'ini oluşturmaktaydı. Buna mukabil, alınan bireysel kredi risklerinin yapısı gereğince bu kredilerin donuk alacağı dönüşme oranı yüzde 1.12 gibi sektör geneline göre son derece düşük düzeyde gerçekleşmiştir. Bankamızca Türkiye'deki tüketici davranışları yakından izlenmekte ve güncel ihtiyaçların çözümüne yönelik politikalar üretilmektedir. Bu durum da Bankamızı sektör içinde farklı bir konumda tutmaktadır.

2012 yılı ilk yarı sonu itibarıyla genel olarak bakıldığında ise Bankamızın nakdi kredileri yıl sonuna göre %3 azalarak 1.623 milyon TL olmuştur.

Özkaynaklarımız yıl sonuna göre %15 artarak 369.019 Bin TL'ye ulaşmıştır. Aktif Bono ile sektörde menkul kıymet ihracında öncü bir rol üstlenen Bankamızın banka bonusu ile sağladığı kaynaklarda istikrarlı büyüme devam etmiş olup, bu durum, piyasa oyuncuları nezdindeki kredibilititemizin de artışının göstergesidir. Haziran 2012 sonu itibari ile bono satışı yoluyla 1.303 milyon TL düzeyinde kaynak yaratılmıştır.

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Bilanço (Bin TL)	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	Değişim
Toplam Aktifler	2.791.026	2.552.810	9%
Krediler	1.622.727	1.677.786	-3%
TP	1.480.149	1.532.061	-3%
YP	142.578	145.725	-2%
Menkul Kıymetler	520.191	475.074	9%
Yabancı Kaynaklar	2.348.191	2.153.208	9%
TP	1.706.495	1.430.248	19%
YP	641.696	722.960	-11%
Toplam Özkaynaklar	369.019	320.861	15%

(BDDK finansal tablolarından alınmıştır.)

Gelir Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	Değişim
Net Faiz Geliri	63.486	45.323	40%
Net Ücret ve Komisyonlar	14.081	78.727	-82%
Diğer Gelirler	15.760	7.360	114%
Faaliyet Gelirleri/Giderleri (Net)	93.327	131.410	-29%
Kredi ve Diğer Alacaklar Değer Düşüş Karşılığı	(6.140)	(37.931)	-84%
Diğer Giderler	(37.780)	(34.413)	10%
Vergi Öncesi Kar	49.407	59.066	-16%
Vergi Karşılığı	(9.342)	(19.204)	-51%
Net Dönem Karı	40.065	39.862	1%

İlk yarıda 40.065 Bin TL net kar elde eden Bankamız sürekli olarak yeni ve yaratıcı fikirlerle hareket alanını genişletmekte, bu sayede de sürdürülebilir bir karlılık yakalayabilmektedir. 2012 yılının birinci yarısında, geçen yılın aynı dönemine göre net faiz gelirlerini % 40 artıran Bankamızın aktif karlılığı %2,87 ; özkaynak karlılığı ise %21,71 olarak gerçekleşmiş olup, her iki oran da sektör genelinin üzerinde bir performansı göstermektedir.

Dış ticaret alanında da genişlemeyi hedefleyen Bankamız 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla muhabir sayısını 431'e yükseltmiştir. Dış ticaret limitlerimiz 697 milyon USD ve hazine limitlerimiz 819 milyon USD'dir.

C- DİĞER BİLGİLER

30 Haziran 2012 itibarıyla Banka'nın, yönetim kurulu başkan ve üyeleri, denetim komitesi üyeleri ile genel müdür ve yardımcılarını aşağıda sunulmuştur.

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

30 Haziran 2012 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.	227,688	98.99	227,688	-
GAP Güneydoğu Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1,224	0.53	1,224	-
Ahmet Çalık	544	0.24	544	-
Başak Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	272	0.12	272	-
Irmak Enerji Elektrik Üretim Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	272	0.12	272	-
Toplam	230,000	100.00	230,000	-

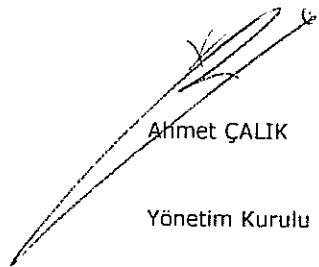
30 Temmuz 2012

Saygılarımızla,



Dr.Önder HALİSDEMİR

Genel Müdür-
Yönetim Kurulu Üyesi



Ahmet ÇALIK

Yönetim Kurulu Başkanı