

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş	: Nurol Yatırım Bankası A.Ş.
Adresi	: 19 Mayıs Mahallesi 19 Mayıs Caddesi Nova Baran Plaza No:4 Kat: 12 Şişli/İSTANBUL
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat	: 6 Nisan 2020 / 16:00 /
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR Eurasia Rating, “Nurol Yatırım Bankası A.Ş.”’yi periyodik gözden geçirme sürecinde, ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu ‘nu **AA (Trk)**’ ve Kısa Vadeli Ulusal Notu ‘nu **A-1 (Trk)**’ olarak **‘Stabil’** not görünümünü ile beraber teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu **‘BBB-’** olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları aşağı sütunda gösterilmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BBB- / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BBB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	: AA (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: A-3 / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: A-3 / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	: A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	: 1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	: AB

Finansal sistemin temeli ve ekonominin ana finansman kaynağı olan bankacılık sektörü, Türkiye'nin ekonomik büyümesinin sürdürülebilirliği ile ilgili projeksiyonlarda etkili olmaktadır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından regüle edilen Türk bankacılık sektörü; mevduat bankaları, kalkınma ve yatırım bankaları ile İslami kurallar çerçevesinde kâr payı esasına göre faaliyet gösteren katılım bankalarından oluşmaktadır. Türk finansal sistemi içerisinde en büyük paya sahip olan bankacılık sektörünün aktif ve kredi büyüklüğü 2019 yıl sonu itibarıyla sırasıyla : 4.5 Trilyon TL ve 2.6 Trilyon TL seviyelerine gelmiştir. Sektörde faaliyet gösteren banka sayısı ise aynı dönem içerisinde 52'ye ulaşmıştır. Sektör; güçlü sermaye yapısını, kriz yönetimi konusundaki tecrübesini bir kez daha kanıtlayarak 1Q2020 itibarıyla dengelenme noktasına ulaştırmıştır. Çin'de ortaya çıkan ve hızla dünyaya yayılan Covid-19 virüsünün dünya genelinde etkisini artırarak devam ettirmesi, ülkeleri olağanüstü politikalar izlemeye itmiş, parasal genişleme önlemlerine rağmen sosyal ve ekonomik aktivitelerde ani ve sert düşüşe neden olmuştur. Mevcut sürecin ne zaman sona ereceğinin tahmin edilememesi, toplumları ve ülkeleri daha önce örneği bulunmayan bir belirsizlikle karşı karşıya bırakmıştır. 2020-21 dönemi içerisinde sektörün ana odağı aktif kalitesinin ve likidite seviyesinin korunması , karlılık ve borçlanma düzeyi yakından izlenecek hususlar arasında olacaktır.

1999 yılında kurulan Nurol Yatırım Bankası A.Ş. bünyesinde yer alan 40 şirket, ortak girişimler ve yurt içi- yurt dışı iştirakler ve bağlı ortaklıklar ile başta inşaat olmak üzere savunma sanayi, finans, turizm, madencilik ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren Nurol Holding çatısı altında yer alan küçük ölçekli yatırım bankasıdır.

Banka özelinde kredilerin takibe dönüşüm (TGA) oranı, sektör ortalamalarının üzerinde gözükmesine rağmen, 1Q2020 sonu itibarıyla TGA oranı %2 'ye kadar inmiştir. Sektör ortalamalarının üzerinde büyüyen kredi portföyü ve artan varlık genişlemesi,öngörülebilir gelir yaratma kapasitesi,sermaye artışı sonrası sektör ortalamalarına yaklaşan sermaye yeterlilik rasyosu, sermaye piyasası araçlarını daha aktif kullanarak likiditeye ulaşma gücü, banka ölçeğinin kriz ve artçı şoklara karşı esnek ve dinamik yapısı, nitelikli insan gücü, yüksek teknoloji seviyesi, kurumsallaşma düzeyi JCR-ER tarafından Uzun Vadeli Ulusal Notunun **‘AA (Trk)’** seviyesinde ve görünümün **“Stabil”** olarak teyit edilmesinde etkin rol oynamıştır. Şirket'in Uluslararası yabancı para notunu ise faaliyetlerin ve kredilerin ağırlıklı olarak yürütüldüğü Türkiye'nin ülke notu olan **“BBB-”** ile sınırlandırılmıştır. 3Q2018 dönemi içerisinde yaşanan kur dalgalanmasının ardından yabancı para bilanço kalemlerinde oluşan baz etkisi ve takipteki alacakların yüksek seyri ile ayrılan karşılıklardaki artışın kar erezyonuna etkileri kaybolmaya başlamışken 2020 yılı başında Covid -19 virüsü kaynaklı ekonomik şokun etkisinin dünya geneline yayılması, sektörün varlık kalitesini ve karlılığını önümüzdeki dönemde ciddi ölçüde baskılayacaktır.

Not ve görünümdeki değişiklikler, küresel ve yerel faktörlerden kaynaklanan politik ve ekonomik risklerin düzeyi, karlılık marjlarının içsel özkaynak düzeyini desteklemeye devam etmesi, varlık büyümesi, çekirdek sermaye ,sermaye yeterlilik rasyosu ve alacak kalitesinin korunmasına bağlı olacaktır. Yasal sınırların üzerinde olmasına rağmen sektör ortalaması altındaki sermaye yeterlilik oranı, gelir kompozisyonunun limitli yapısı, alternatif dağıtım kanallarının verimli kullanılmaması, reel kesim şirketlerinin borç ödeme kapasitesindeki bozulma ve konjektürel problemlerin devamı riskleri artırmaktadır.

İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar Banka bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin Banka'nın diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç rating' ini de temsil etmektedir. Ancak, ihraç rating'i notları yapılandırılmış finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır. İhraca ilişkin notlar gerek dolaşımdaki gerekse de ihraç edilecek borçlanma enstrümanlarına atanmış olup vadelerine kadar olan değerlendirmeleri içermektedir.

JCR-Eurasia olarak, ortaklarından destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Bankanın bilanço kompozisyonu, aktif kalitesi, büyüme projeksiyonu, ortaklık yapısı ve kurumsallık düzeyi dikkate alındığında, mevcut piyasa koşullarında ciddi bir bozulma olmaması ve yeniden yapılanmasının paralelinde Bankanın üstlendiği yükümlülükleri kolaylıkla yönetebilecek yeterli deneyim, sermaye ve likidite seviyesine ulaştığı düşünülmektedir. Nurol Yatırım Bankası A.Ş.'nin ortakları tarafından desteklenme arzusu ve ortakların mali gücünün seviyesi (1), Bankanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (AB) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (AB) notu JCR Eurasia Rating'in notasyon sisteminde "Yüksek" düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlülüklerini yerine getireceği gösterirken, destek kategorisindeki (1) notu da dış destek ihtimalinin "Yüksek" seviyede olduğunu göstermektedir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür