

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş : Aktif 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 : 2 Haziran 2020 / 14:30 /
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, periyodik gözden geçirme sürecinde “Aktif Yatırım Bankası A.Ş.”’nin konsolide yapısını gözden geçirerek yüksek düzeyde yatırım yapılabilir seviyede değerlendirmiş ve Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘AA+(Trk) /Stabil’ ve Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘A-1+ (Trk) /Stabil’ olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ise Japan Credit Rating Agency Ltd’nin ülke notuna ilişkin değerlendirmesi doğrultusunda 10 Nisan 2020 tarihli değerlendirmesi doğrultusunda, ‘BB+’/Negatif olarak belirlenmiş olup, diğer notlarla birlikte detayları aşağıda gösterilmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: BB+ / (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: BB+ / (Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası İhraç Notu	: BB+
Uzun Vadeli Ulusal Notu	: AA+ (Trk) / (Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal İhraç Notu	: AA+ (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	: B / (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	: B / (Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası İhraç Notu	: B
Kısa Vadeli Ulusal Notu	: A-1+ (Trk) / (Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal İhraç Notu	: A-1+ (Trk)
Desteklenme Notu	: 2
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 Çalık Holding bünyesinde kurulan ve 2008 yılında yeniden yapılanarak Türkiye'nin en büyük özel sermayeli yatırım bankası olan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. , son yıllarda teknoloji odaklı ve yenilikçi iş modellerine yapmış olduğu yatırımlar ile Türkiye'nin en büyük finansal teknoloji platformlarından biri haline gelmiştir. Aktif Bank bugün, iştirakleri ve iş ortaklıkları ile birlikte 10'un üzerinde iş kolunda 10 milyon müşteriye; krediden sigortaya, ulaşımından kart hizmetleri ve ödeme sistemlerine kadar, günlük ihtiyacı karşılayan birçok alanda hizmet sunmaktadır.

Aktif Bank, sermaye piyasalarında gösterdiği etkinliklere dayalı olarak banka bonusu, varlığa dayalı menkul kıymetler ile proje finansmanına yönelik İslami esaslara dayalı kira sertifikası (Sukuk) gibi ihraçlarıyla alternatif fon kaynaklarına ulaşarak kesintisiz büyümesini fonlamayı sürdürmüştür. Sağlanan fon kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve kaynakların vadelerinin uzatılmasına yönelik banka politikası kapsamında; uzun vadeli Eurobond ve İrlanda Borsasında işlem gören Sukuk ihraçları yanında uzun vadeli TL cinsinden yapılandırılmış finansman aracı ile getirisi altına dayalı sukuk ihraçları ile kaynak yapısını çeşitlendirmiş ve vadesini bir miktar uzatma başarısı gösterse de, fon kaynaklarının önemli bir bölümünün halen kısa vadeli kaynaklardan oluşması ve fonlama yapısı itibarıyla Sermaye piyasalarına olan bağımlılık ve fonların yenileme gereksiniminin likidite yönetimi üzerinde yarattığı baskı devam etmektedir.

Sektör ortalamalarının üzerinde performans sergileyen çekirdek karlılık göstergeleri ile beraber kredilerin ve menkul değerlerden alınan faizlerin ilave katkısıyla iyileşen net faiz geliri, çeşitlenen gelir akımlarının desteğiyle sektörel dalgalanma riskinin azaltılarak marjları savunma odağının sürdürülmesi ile beraber sektör ortalamalarında devam eden ılımlı kredi büyüme stratejisi, alternatif fon kaynakları yaratma ve kaynak çeşitliliğinde sağlanan gelişmeler, ürün farklılaştırarak müşteri çeşitliliğinin yaratılması ve 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 “BB+” ile sınırlandırılmıştır. Mevcut kredi portföyünün düzenli nakit akımlarına dayalı yapısı, kurumsal kredilerdeki risk konsantrasyonunun aktif kalitesi üzerindeki baskısını hafifletmektedir. 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. Takipteki alacakların yüksek seyri ile ayrılan karşılıklardaki artışın kar erazyonuna 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 baskılaması beklenmektedir.

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 ve sistemsel yapılanmalardan destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, Bankanın büyüme projeksiyonları, alternatif fon kaynaklarına ulaşma becerisi, içsel kaynak yaratma kapasitesi ve yenilikçi ürün sunma kabiliyeti dikkate alınarak, faaliyetlerin bu yönde devam ettirilmesi ve piyasa koşullarında önemli ölçüde bozulma olmaması kaydıyla üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR-Eurasia notasyonu içerisinde, Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin desteklenme notu Bankanın içerisinde bulunduğu Çalık Gurubu'nun operasyonel desteği ve gerektiğinde sermayelendirme isteği dikkate alınarak (2) ve Ortaklardan Bağımsızlık notu (AB) olarak teyit edilmiştir.

JCR AVRASYA DERCELENDİRME A.Ş.

Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür