

**BASIN AÇIKLAMASI**  
**İstanbul – 22 Mart 2017**

**“JCR Eurasia Rating”,**  
**“Nurol Yatırım Bankası A.Ş. “yi ve Devam Eden Tahvil İhracının Nakit Akımları ‘nı periyodik gözden geçirme sürecinde, derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘AA (Trk) ‘, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu’nu ise ‘BBB- ‘olarak teyit etmiştir.**

JCR Eurasia Rating, **Nurol Yatırım Bankası A.Ş.**’yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘**AA (Trk)**’ olarak teyit etmiştir. Diğer taraftan, Nurol Yatırım Bankası A.Ş.’nin Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu ‘nu Ülke Notu Tavanı üzerinde ‘**BBB**’ olarak teyit edilmiş ve diğer notlarla birlikte tüm detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

İnşaat ve taahhüt başta olmak üzere savunma ve imalat sanayi, teknoloji, gayrimenkul yatırım, enerji, turizm, madencilik, finans, ticaret ve hizmet sektörlerinde yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösteren **Nurol Holding** çatısı altında yer alan **Nurol Yatırım Bankası** faaliyetlerine 1999 yılında başlamıştır. 2013 yılında ki yeniden yapılanma süreci sonrasında dikkat çeken bir büyüme gösteren Banka, aktiflerini son 3 yıllık süreçte yaklaşık 3 kat düzeyinde artırmıştır. Benzer başarıları net faiz marjı, kaynak çeşitliliği yaratmada da gösteren banka, bu süreçte aktif kalitesini korumayı da başarmıştır. Yatırım bankası statüsünde faaliyet gösterdiği için mevduat kabul etme izni bulunmayan banka bu dezavantajı yaratmış olduğu alternatif fon kaynakları ile aşmış ve yüksek büyümesini sürdürmüştür.

Varlık ve öz kaynak karlılıkları ile net faiz marjı performansını sektör ortalamalarının üzerine çıkartmış olan banka, hızlı büyümenin yanında yüksek verimlilik ve kar artışına odaklanmıştır. Kredi hacminde yıllar itibariyle önemli oranda artış olmasına karşın sorunlu kredi rasyosu sektörün oldukça altında kalmaya devam etmektedir. Bankanın Çekirdek sermaye ve sermaye yeterlilik rasyosu yasal uygulamalar ile uyumlu olmakla birlikte, Yatırım ve Kalkınma Bankacılığı sektörünün altındadır. Banka kaynaklarının önemli bir bölümünün kısa vadeli kaynaklardan oluşması likidite yönetimini göreceli olarak baskılasa da OPIC kaynaklı finansman ve Eurobond ihraçlarıyla Bankanın fonlama yapısı çeşitlendirilmiş ve katkı sermaye tutarını güçlendirilmiştir. Sektör ortalamalarının üzerindeki net faiz marjı, kredi büyümesi ve öz kaynak karlılık oranların sürdürülmesi, banka faaliyet alanlarındaki genişleme, yeni ürünlerin etkin kullanılması, düşük sorunlu krediler oranı, yüksek büyüme oranları ve içsel kaynak yaratma düzeyi ile yaratılan kaynakların bünyede bırakılması JCR-ER tarafından uzun vadeli ulusal notun ‘**AA (Trk) / Stable**’ olarak teyit edilmesinin dayanaklarını oluşturmuştur.

Uluslararası yabancı para notları ise faaliyetlerinin önemli kısmının yürütüldüğü Türkiye’nin ülke notu ile sınırlandırılmıştır. Not ve görünümdeki değişiklikler, bankanın içsel özkaynak yaratma düzeyi, çekirdek sermaye ve sermaye yeterlilik rasyosu ve alacak kalitesinin korunmasına bağlı olacaktır. Mevcut sektörel gelişmelere paralel olarak sorunlu alacakların gelecek seyri, operasyonel ortamın banka üzerindeki etkileri, likidite pozisyonlarının seviyesi, borçlanma maliyetleri, reel sektördeki gelişmelerin tahsilat oranları üzerinde etkisi, karlılık seviyesi, aktif kalitesi ve borçluluk yapısı üzerindeki etkileri JCR-ER tarafından izlenecek hususlar arasında yer almaktadır. İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç rating’ini de temsil etmektedir.

TCMB’nin temel fonlamayı sıra dışı bir şekilde Geç Likidite penceresi kanalına yönlendirmesinin yarattığı duraksamalara rağmen Bankacılık sektörünü önümüzdeki dönemlerde de likidite ve karlılık alanlarında destekleyici para politikalarına sistematik olarak devam edeceği beklenmektedir. 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 imkanlarına dayanarak yönetebilme yeteneğine ilişkin bağımsızlık kategorisindeki notu ise (AB) olarak teyit edilmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (AB) notu JCR Eurasia Rating’in notasyon sisteminde “**Yüksek**” düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlüklerini yerine getireceği gösterirken, destek kategorisindeki (1) notu da dış destek ihtimalinin “**Yüksek**” seviyede olduğunu göstermektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz baş analisti **Sn. Orkun İNAN** ile iletişim kurulabilir.

**JCR EURASIA RATING**

**Yönetim Kurulu**