

“

JCR Eurasia Rating,
‘Nurol Yatırım Bankası A.Ş. ve Tahvil İhraçları’ ’nın periyodik gözden geçirme sürecinde, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu **‘AA (Trk)’** **‘Stabil’** görünüm, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu **‘A-1 (Trk)’** olarak ve yine Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Notu’nu **‘BBB-(Trk)’** olarak **‘Stabil’** not görünümleri ile beraber teyit etmiştir

”

NOTLAR

		Uzun Vade	Kısa Vade
Uluslararası	Yabancı Para	BBB-	A-3
	Türk Parası	BBB	A-3
	Görünüm	YP Stabil	Stabil
		TP Stabil	Stabil
	İhraç Notu	-	-
Ulusal	Ulusal Not	AA(Trk)	A-1(Trk)
	Görünüm	Stabil	Stabil
	İhraç Notu	AA(Trk)	A-1(Trk)
	Desteklenme Notu	1	-
	Ortaklardan Bağımsızlık Notu	AB	-

Sektör: Bankacılık

Rapor Tarihi: 30 Mart 2018

Baş Analist

Orkun İNAN

+90 212 352 56 73

orkun.inan@jcrer.com.tr

Basın Açıklaması

İstanbul – 30 Mart 2018

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 **‘Stabil’** görünüm, Kısa Vadeli Ulusal Notu ’nu **‘A-1 (Trk)’** olarak **‘Stabil’** not görünümleri ile beraber teyit etmiştir. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu’nu **‘BBB-’** olarak teyit edilmiş olup diğer notlarla birlikte detayları sol sütunda gösterilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından regüle edilen Türk bankacılık sektörü; mevduat bankaları, kalkınma ve yatırım bankaları ile katılım bankalarından oluşmaktadır. Türk finansal sistemi içerisinde en büyük paya sahip olan bankacılık sektörünün varlık büyüklüğü 2017 yıl sonu itibariyle 864 Milyar Dolar’a ulaşmıştır. Türkiye’de finans sisteminin en büyük bileşeni olan bankacılık sektöründe meydana gelebilecek her türlü gelişme Türkiye ekonomisinin finansal istikrarı ve reel ekonomi açısından belirleyici etkiler yaratmaktadır. Sektör, yüksek sermaye yeterliliği sayesinde uzunca süre sürekli genişleme ve kredi hacmini artırma olanağı elde etmiş, yerel para cinsinden yüksek aktif karlılığını yüksek net faiz marjlarını hala korumakta ve faiz dışı gelirlerini giderek artırmaya devam etmektedir. Ekonomi yönetimi ve düzenleyici kurumların, bankaların üzerindeki yükleri hafifletmesi ve hükümetin büyümeyi destekleyici yönde aldığı teşvik paketlerinin etkisiyle kamu, yerli özel ve yabancı banka gruplarının hepsinde karlılık marjlarında artış göstermiştir.

1999 yılında kurulan Nurol Yatırım Bankası, 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, gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren Nurol Holding çatısı altında yer alan küçük ölçekli yatırım bankasıdır.

Kredilere bağlı varlık büyümesi, son iki sene dir sektör ortalaması üzerinde olan Bankanın öz kaynak ve aktif karlılık rasyoları ise son dört yıllık süreçte Türk Bankacılık Sektörü’ nün oldukça üzerinde konumlanmıştır. Hızlı kredi büyümesinin devam etmesine rağmen, NPL rasyosu sektörün oldukça altında kalmaya devam etmektedir. Banka ölçeğinin kriz ve artışlara karşı dinamik yapısı, etkin risk yönetimi, aktif kalitesi, nitelikli insan gücü, yüksek teknoloji seviyesi, kurumsallaşma düzeyi fonlama kaynaklarının çeşitliliği ve likiditeye ulaşma gücü JCR-ER tarafından Uzun Vadeli Ulusal Notunun **‘AA (Trk)’** seviyesinde ve görünümünün **‘Stabil’** olarak teyit edilmesi etkin rol oynamıştır. Şirket’in Uluslararası yabancı para notunu ise faaliyetlerin ağırlıklı olarak yürütüldüğü Türkiye’nin ülke notu olan **‘BBB-’** ile sınırlandırılmıştır. Not ve görünümdeki değişiklikler, karlılık marjlarının içsel özkaynak düzeyini desteklemeye devam etmesi, varlık büyümesi, çekirdek sermaye ve sermaye yeterlilik rasyosu ve alacak kalitesinin korunmasına bağlı olacaktır.

Yasal sınırların üzerinde olmasına rağmen sektör ortalaması altındaki sermaye yeterlilik oranı, gelir kompozisyonunun limitli yapısı, reel kesim şirketlerin borç ödeme kapasitesindeki bozulma ve konjektürel problemlerin devamı yukarı yönlü 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.

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 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