

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 20 Ekim 2017

JCR Eurasia Rating,
Sümer Varlık Yönetim A.Ş.’yi ulusal düzeyde yatırım yapılabilir
Kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu ‘BBB+ (Trk),
Görünümünü ise ‘Pozitif’ olarak belirledi.

JCR Eurasia Rating, ‘Sümer Varlık Yönetim A.Ş.’yi ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘BBB+ (Trk), görünümünü ‘Pozitif’ olarak ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı para notunu ise ülke notuyla sınırlayarak BBB-/ (Stabil Görünüm) olarak belirlemiştir. Diğer notlarla birlikte detaylar aşağıda gösterilmiştir:

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BBB-/ (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB-/ (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	BBB+ (Trk)/(Pozitif Görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	:	BBB+ (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-2 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	:	A-2 (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

Ulusal kredi piyasasının sınırlı likidite koşullarının devam ettiği bir ortamda, özellikle banka ve diğer finans kurumlarının tahsili gecikmiş alacaklarını satın alarak oluşturdukları portföyleri yöneten varlık yönetim şirketleri BDDK tarafından regüle edilmektedir. 2016 yılı içerisinde kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin yönetmelik çalışmalarının tamamlanmasıyla birlikte, asgari sermaye düzeyi ile etkin gözetim ve denetim açısından sektörün yasal altyapısı iyileştirilmiş; bilgi sistemleri, risk ölçüm teknikleri ve iç kontrol süreçlerinin kurulması zorunlu hale getirilmiştir. Söz konusu gelişmeler ışığında sektörün kurumsallık yapısı gelişmiş, finansal raporlamaların kalitesi, standardizasyonu ve şeffaflığının artırılmasına yönelik adımlar atılmıştır. İlaveten, bu düzenlemeler neticesinde, rekabet eşitliğinin sağlanmasına yönelik olarak sektöre pozitif yönde ivme kazandırılmıştır.

Faaliyetlerine 2015 yılının ikinci çeyreğinde başlayan Sümer Varlık Yönetim A.Ş.’nin ortaklık yapısı Temmuz 2016’da değişmiş ve ASV Holding A.Ş. şirketin ana hissedarı olmuştur. ASV Holding, geçmiş 1950 yılına kadar uzanan ve çeşitli alanlarda iştirakleri bulunan Altınbaş Holding’in ana ortaklarından Vakkas ALTINBAŞ ve Sofu ALTINBAŞ tarafından 2016 yılında kurulmuştur. Banka ve finansal kuruluşların tahsili gecikmiş alacaklarını satın almak suretiyle edindiği varlıkların yeniden belirlenen değerleri üzerinden tahsilatını sağlayan Sümer Varlık, kurulduğu tarihten itibaren hızlı bir büyüme sürecine girmiştir. BDDK düzenlemelerine uygun olarak firma ödenmiş sermayesini 10 milyon TL’den asgari yasal limit olan 20 milyon TL ye çıkarmıştır.

Yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik gelişmelerin piyasalarda yarattığı volatilite, sektör doğasından kaynaklanan yabancı kaynak kullanımının finansal giderleri arttırması, reel sektörde yaşanan daralmanın varlık yönetim sektörünün varlık kalitesi üzerindeki aşındırıcı etkisi Şirketi ve sektörü olumsuz etkilemektedir. Firmanın 2016 yılsonunda içsel kaynak üretmesi, ana hissedarın finansal sektördeki başarılı faaliyetleri, düzenleyici kurumlar tarafından sağlanan vergi avantajları ve kamu bankalarının tahsili gecikmiş alacaklarını devredebilmesine ilişkin düzenlemenin yürürlüğe girmiş olması ile pazarın genişlemesi, firmanın tahsilat sistem ve politikaları ve şirketin mevcut portföyünün üreteceği nakit tahsilatların öz kaynaklar üzerinde yaratacağı yüksek katkı pozitif yönlere olarak öne çıkmış, bu kapsamda Sümer Varlık Yönetim A.Ş.’nin Uzun Vadeli Ulusal Notu ve görünümü ‘BBB+ (Trk)/Pozitif’ olarak belirlenmiştir. Firmanın karlılık performansı, satın alınan ve alınacak olan varlık portföyünden sağlanacak tahsilatlar ,yerine getirilen asgari sermaye yükümlülüğünün firmaya sağlayacağı katkılar, ulusal ve uluslararası piyasalardaki makroekonomik göstergeler JCR Eurasia Rating tarafından izlenecek konulardır. İhraç yoluyla elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç derecelendirme 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 notunu da temsil etmektedir.

Ana hissedar konumundaki ASV Holding A.Ş.’nin finans sektöründeki geçmişleri dikkate alındığında finansal kapasiteleri dahilinde olmak üzere, uzun vadeli likidite veya özkaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR-ER notasyonu içerisinde (2) olarak belirlenmiştir.

Ortaklarından herhangi bir destek sağlanıp sağlanamayacağına bakılmaksızın, mevcut müşteri tabanı, esas faaliyet gelirleri, içsel kaynak yaratma kapasitesi, dışsal kaynaklara erişim olanakları ile piyasalar ve faaliyet ortamındaki mevcut makroekonomik riskler ile birlikte, 2017 yılı içerisinde gerçekleşen sermaye artırımını dikkate alındığında, üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı sonucuna varılmıştır. Bu kapsamda, JCR-ER notasyonu içerisinde, Sümer Varlık Yönetim A.Ş.’nin Ortaklardan Bağımsızlık notu (B) olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz kıdemli analisti Sn. Zeki Metin ÇOKTAN ve analist yardımcısı Sn. Ersin KILIÇKAP ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu