

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 29 Nisan 2016

JCR Eurasia Rating,
“ Mega Varlık Yönetim A.Ş. ” ’ nin ve Planlanan Tahvil İhraçlarını derecelendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘BBB+ (Trk)/ Pozitif’
Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ise ‘A-2 (Trk)/ Stabil’ olarak belirledi.

JCR Eurasia Rating, Mega Varlık Yönetim A.Ş.’yi ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “BBB+ (Trk)”, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘A-2 (Trk)’ olarak belirledi. Diğer notlar detayları ile birlikte 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	:	BC

Mart 2015’te BDDK izniyle kurulan **Mega Varlık Yönetim A.Ş.** faaliyetlerine banka ve diğer finansal kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacaklarını satın almak veya hasılat paylaşım esasına göre devralmak suretiyle edindiği varlıkların tahsilatı, yeniden yapılandırılması ve danışmanlık dâhil bu varlıkların yönetimi alanında faaliyetlerini yoğunlaştırmış küçük ölçekli bir kuruluştur.

Uluslararası kredi piyasalarındaki sorunların tetiklediği likidite koşulları ve yatırımcıların risk iştahındaki değişiklikler, finansal stabilizasyon açısından öneminin korumaya devam ettiği bir ortamda Türkiye’deki makroekonomik koşullardaki dalgalanmalardan etkilenme seviyesi en yüksek olan sektörlerden birisi olan varlık yönetim şirketlerinin kuruluş ve faaliyetlerine ilişkin yönetmelik çalışmasının BDDK tarafından 2016 yılı içerisinde tamamlanmasıyla beraber; gerekli olan asgari sermaye düzeyi, yapılan reformlar doğrultusunda, etkin gözetim ve denetim açısından sektörün yasal altyapısı iyileştirilerek, bilgi sistemlerinin, risk ölçüm sistemlerinin ve iç kontrol süreçlerinin tesis edilmesinin zorunlu tutulması özellikle, sektörün kurumsal yapısının gelişimine, finansal raporlamaların kalitesinin, standardizasyonunun ve şeffaflığının artırılmasına ve rekabet eşitliğinin sağlanmasına yönelik pozitif yönde ivme kazandırmıştır. Makroekonomik gelişmelerin, sert kur hareketlerinin ve belirsizliklerin yüksek seyrettiği 2015 yılında reel sektörün finansal bünyesi üzerindeki aşındırıcı etkileri sektörün alacak tahsilâtı üzerinde baskı oluşturmuştur.

Banka ve finansal kuruluşların tahsili gecikmiş alacaklarının ve diğer varlıklarının alım satımı, alacak tahsilatı ve danışmanlığı hizmetleri sunan **Mega Varlık Yönetim A.Ş.**, portföyüne kattığı dosyaların kurumsal ağırlıklı olması ve portföye giriş tarihlerinin yakın olması bağlı olarak Şirketin likidite seviyesi yılsonu itibarıyla düşük seviyede oluşmuştur. Hızlı büyüme fırsatlarına paralel olarak ihtiyaç duyulan sermaye ihtiyacının bulunmasıyla birlikte; artan etkinlik ve içsel kaynak üretimi şirketin büyüme potansiyelini desteklemektedir. Sermaye piyasalarında borçlanma araçları ihraç etmeyi planlayan Şirket, yaratılacak varlık çeşitlendirmesinin doğası gereği piyasalarda manevra kabiliyeti kazanacak, şirket lehine ilave likidite imkânı sağlanmış olacak, faaliyet karlılığını artıracaktır. Şirketin mevcut özsermaye düzeyi BDDK’nın yeni yasal düzenlemesine uygun olması, risk-fırsat yönetiminin verimliliği şirketin sektör içerisindeki konumunu sağlamlaştırmaktadır. Not oluşumunda portföyün teminatlı varlıklardan oluşturulma politikası, mevcut portföyün önemli tutarda kar üretecek potansiyel taşıması, ortaklara olan yükümlülüğün haricinde şirket yükümlülüklerinin bulunmaması faktörleri ve şirket planlamaların realize olma kabiliyetinin yüksek olduğu ve oluşacak nakit akımlarının anapara ve faiz ödemelerine uygun olarak gerçekleşeceği kanaatiyle Uzun Vadeli Ulusal Notun ve Görünümünün “**BBB+/Pozitif**” olarak belirlenmesinin altyapısını oluşturmaktadır. Diğer taraftan, varlık alımları sürecinde ihtiyaç duyulan likidite nedeniyle mevcut borç düzeyi, kredi kaynaklarına ulaşımın henüz sınırlı olması, nakit akış dengesinin korunması için portföydeki dosyalardan sürekli yüksek düzeyde tahsilatın gerekliliği, mevcut ekonomik konjektürü nedeniyle tahsilâtta yaşanabilecek bozulma risk unsuru olmaya devam etmektedir. 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.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan Jacob Ortell Kingston ‘ın ihtiyaç halinde Mega Varlık Yönetim A.Ş.” ‘ye finansal gücünün yeterliliğine bağlı olarak uzun vadeli likidite veya öz kaynak temin edebilecek yeterli arzuya ve ayrıca etkili operasyonel destek sunma deneyimine sahip olduğu bilgi ve kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, Şirketin Desteklenme Notu JCR-ER notasyonu içerisinde (**2**) olarak belirlenmiştir. Firmanın üstlendiği riskleri yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma, mevcut sermayeleşme düzeyi dikkate alındığında, firmanın ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisindeki notu ise (**BC**) ‘ye olarak belirlenmiştir.

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

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu