

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 7 Nisan 2016

JCR Eurasia Rating,
“ Final Varlık Yönetim A.Ş. ” nin ve Planlanan Tahvil İhraçlarının
dönemsel gözden geçirilme sürecinde
Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘ **BBB+ (Trk) / Pozitif** ’ olarak yukarı yönlü revize etmiş ve
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu’nu ve görünümünü ise ‘ **BBB- / Stabil** ’
olarak teyit etmiştir.

JCR Eurasia Rating, “Final Varlık Yönetim A.Ş. ” yi ve planlanan tahvil ihraçlarını gözden geçirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu ‘ **BBB+ (Trk) / Pozitif** ’ ve Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ‘ **A-2 (Trk) / Stabil** ’ olarak yukarı yönlü revize etmiştir. 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)
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)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	B

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 regülasyon 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 baskılar oluşturmuştur. Fakat, **Final Varlık Yönetimi A.Ş.** ağırlıklı olarak bireysel segmentte yer alan alacak portföyündeki müşteri sayısının katkısıyla elde ettiği düşük birim risk konsantrasyonunu, devam eden büyüme sürecine rağmen koruyabilmiştir. 2015 yılı içerisinde 2.67 milyar TL’lik varlık satışlarının 25%ini satın alan şirket, mevcut portföy büyüklüğü önemli ölçüde artmıştır. Şirket’in yarattığı tahsilat düzeyi, içsel özkaynak yaratma kapasitesi, etkin risk yönetimi, güçlendirilen kurumsal yönetim yapısı ve etkin yönetim kadrosu, sektör ortalamalarının üzerindeki faiz marjı ve aktif karlılığı ile çeşitlendirilmiş fon yapısı ve güçlenen varlık büyüme performansı Uzun Vadeli Ulusal Notun ve Görünümünün “**BBB+/ Pozitif**” seviyesine yukarı yönlü revizyon edilmesinin altyapısını oluşturmuştur. Diğer taraftan, varlık alımları sürecinde ihtiyaç duyulan likidite nedeniyle borçluluk oranlarının yüksek seyretmesi ve finansal giderlerin artan trendi, mevcut ekonomik konjektürü nedeniyle tahsilâtta yaşanabilecek bozulma risk unsurları olmaya devam edecek olan ve öncelikli olarak izlenecek hususlardır.

Ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan İnan ALTINBAŞ ve Hüseyin ALTINBAŞ ’ın nitelikli ortaklıklarından kaynaklanan finansal güçlerinin yeterliliği, firmanın ölçeği, planlanan yatırımların ve sektörel genişlemenin büyüme yönünden sağlayacağı katkı dikkate alınarak, Final Varlık Yönetim A.Ş. , ‘Desteklenme Notu’ kategorisinde (**2**) ile değerlendirilmiştir. Firmanın üstlendiği riskleri yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma ve mevcut sermayeleşme düzeyi dikkate alındığında, firmanın ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisindeki notu ise (**B**) olarak belirlenmiştir.

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