

TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.

Uzun Vadeli Derecelendirme Notu: **TR AA-**
Kısa Vadeli Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Pozitif**

İstanbul, 25 Mart 2015 - Turkasset Varlık Yönetim A.Ş.'ye (Kısaca Turkasset) uzun dönem TR AA-, kısa dönem TR A1 kredi notu verilmiştir. Bu kredi notları, şirketin geçmişte gösterdiği istikrarlı büyümesini, finansal performansını, tahsilat kabiliyetini, güçlü ortaklık yapısını ve ortakların destekleme gücü ve isteğini yansıtmaktadır.

Bugüne kadar BDDK tarafından yetkilendirilen 12 şirketten biri olan Turkasset, %87,7 Vector Holding S.a.r.l ve %12,3 Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası iştirakidir. Finansal kuruluşlardan tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın almakta ve bu portföylerden maksimum değeri yaratarak kar etmeyi amaçlamaktadır. Turkasset'i rakiplerinden ayıştıran en büyük özelliği, şirketin uzun vadede güçlü ve başarılı bir şirket olmayı hedefleyerek ileriye dönük olarak yapılan yatırımlarıdır. Bir diğer güçlü özelliği ise, portföy değerlendirme çalışmaları, satın alma, fonlama, kurum içi hukuk çözümleri, varlık yönetimi, çağrı merkezi yönetimi, tahsilat ve borç yapılandırma çalışmalarını kendi bünyesinde, kendi teknolojik altyapı ve kadrolarıyla yönetmesidir.

Turkasset kurulduğu günden beri elde ettiği verilerle güçlü bir veri tabanı oluşturmuştur. Yönetim bu veri tabanını kullanarak, borçluların davranış olasılıkları ve borçlularla farklı iletişim üsluplarının etkinliği gibi faktörleri kapsayan istatistiklere dayalı bir çalışma ile tahsilatlarını artırma çabası içerisinde. İhalelere girerken, satışa çıkan portföyün değerlendirilmesi ve teklifin belirlenmesi, doğru portföyün doğru fiyattan satın alınmasının sağlanması ve daha sonra satın alınan portföyün öngörülen tahsilatlarının gerçekleştirilebilmesi amacıyla, özel olarak tasarlanmış IT programı kullanılmakta ve sürekli olarak ihtiyaçlar doğrultusunda geliştirilmektedir. Eğitimli ve deneyimli profesyonellerce yapılan analizlerle de gerçekçi tahsilat ve maliyet projeksiyonlarının oluşturulması sağlanmaktadır.

Firma kurulduğu günden beri finans kuruluşlarıyla yakın ilişki içinde olmuş ve 35 farklı finans kuruluşundan 80'e yakın portföy satın almıştır. 2014 yıl sonu itibariyle Turkasset'in aktif toplamı 778,7 milyon TL'ye, takipteki kredileri 658,5 milyon TL'ye ve satın aldığı portföy değeri 7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aktiflerini 2008 yılına göre 6,7 kat büyüten Turkasset, 170 milyon TL'si 2014 yılında olmak üzere 2014 yıl sonuna kadar toplamda 671 milyon TL tahsilat gerçekleştirmiştir. Tahsilat kabiliyetini arttırmak amacıyla, İstanbul dışında yerleşik kadrosu olan tek varlık yönetim şirketi Turkasset'tir.

Turkasset, kurulduğu günden beri istikrarlı büyümesini sürdürmüş sektör lideri şirketlerden biridir. Firmanın portföy yapısı, bankacılık sektörünün gelişmesine ve kredilerin yapısına paralel olarak yıllar itibariyle bireysel krediler ağırlıklı bir yapıya dönüşmüştür. Turkasset 2014 yılında bilançodaki portföy değeri açısından %23,9 ve satın alınan portföy büyüklüğü açısından %33,7 pazar payı ile sektöründe söz sahibi iki şirketten biridir. Firma 2014 yılında 40,8 milyon TL olan ödenmiş sermayesini 2015 yılı içerisinde 185 milyon TL'ye yükseltme kararı almıştır.

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Caddesi No.159/4

Zincirlikuyu, İstanbul

Tel : 0212 272 01 44

www.turkrating.com

Turkasset'in net karı yıllar itibari inişli çıkışlıdır. Varlık Yönetim Şirketleri'nin gelirleri öngördükleri tahsilat projeksiyonlarına bağlı olduğundan sektörün karlılık rakamları da volatil bir seyir izlemektedir. Sektörün ve firmanın geçmiş dönemde karlılık rakamlarının volatil olması, gelecek dönemlerin öngörüsünü zorlaştırmaktadır. Varlık yönetim şirketleri kuruluşlarını takip eden 5 yıl süresince belirli vergi ve harçlardan istisnadırlar. Turkasset'in de 2018 yılı sonuna kadar bu hakka sahip olması operasyonel giderlerini azaltıcı bir etkidir.

Varlık yönetim şirketlerinin başarısı büyük ölçüde iyi eğitilmiş ve uzman kadroların varlığına bağlıdır. Turkasset'in tüm departmanlarındaki, özellikle orta ve üst yönetim kadrosu, deneyimli ve eğitilmiş, alanlarında uzman personellerden oluşmaktadır. Turkasset yönetimi kurumsallaşmaya önem vermekte ve bu konuda çalışmalar yapmaktadır.

Turkasset Seçilmiş Finansal Göstergeler

(1000 TL)	2012	2013	2014
Aktif Toplamı	442.999	605.866	778.667
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	32,4	36,8	28,5
Takipteki Krediler (Net) *	406.494	508.752	658.502
Toplam Borçlanma	303.399	430.591	597.082
Özkaynak	108.560	136.180	138.969
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	24,5	22,5	17,8
Toplam Faiz Gelirleri	82.063	124.497	150.480
Faaliyet Karı/Zararı	56.150	84.898	83.843
Toplam Operasyonel Giderler (-)	33.904	42.406	61.539
Değer Düşüş Karşılığı	13.481	6.429	21.178
Net Kar/Zarar	8.008	27.620	2.789
Satın Alınan Ana Para (Kümülatif)	4.394.000	5.373.000	6.956.000
Satın Alım Bedeli	149.000	119.000	182.000
Tahsilat	114.723	141.912	169.662

*Satın alınan gecikmiş alacak portföyünün bilanço değerini göstermektedir.