

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 27 Aralık 2016

JCR Eurasia Rating, Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.'yi derecelendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu '**BBB- (Trk)**' Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ise '**BBB-**' olarak belirledi.

JCR Eurasia Rating, 'Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.'yi ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu '**BBB- (Trk)**' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu '**A-3 (Trk)**' olarak belirlemiştir. Söz konusu notlara ilişkin görünümler '**Stabil**' olarak değerlendirilmiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları ise '**BBB-**' olarak belirlenmiş olup diğer notlarla birlikte detaylar aşağıda sunulmuştur.

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

Bireysel ve kurumsal müşterilerin iletişim ihtiyaçlarını karşılamak üzere 1996 yılında kurulan Turknet, telefon, genişbant internet, özel sanal ağ (IP MPLS VPN), veri merkezi ve barındırma hizmetlerini ulusal düzeyde kendi altyapısıyla sunan yeni nesil bir telekom operatörü ve bilişim şirkettir. Müşteri ihtiyaçlarına göre hizmet kalitesini geliştiren ve yüksek kapasiteye ulaşmayı hedefleyen firma, büyük ölçekli fiber optik kablo yatırımları ile kendisi için önemli bir sektörel ayrıcalık yaratmıştır. 2000'li yılların başında ortaklık yapısına dahil olan yabancı yatırımcılarla hızlı bir büyüme sürecine giren firma, 2008 yılında Sabancı Telekom'dan Turk.net markasının satın alınması ile ismini Turknet olarak değiştirmiştir. 2010 yılından itibaren kendi internet altyapısını kurmaya başlayan Turknet, sabit telefon hizmeti ağını da genişletmeye devam etmiş ve 2013 yılına gelindiğinde, firmada kısmi ortaklığı bulunan Çelebiler Ailesi, kalan hisseleri yabancı ortaklardan (Novator, Safron) satın alarak, Turknet'in 100% sahibi olmuştur. 2014 yılında abone sayısını daha da artıran Turknet, en hızlı büyüyen şirketlerden birisi olarak 'Deloitte Fast 50' listesine girmiştir. Mevcut durumda büyük şirketler tarafından domine edilen telekomünikasyon sektöründe, en iyi alternatif operatör olma vaadiyle kendisini konumlandıran Turknet, müşterilerine sektör standartlarından farklı hizmetler sunmaktadır. Taahhütsüz internet paketleri, yüksek adil kullanım kotası ve tek fiyat politikaları, Turknet'in marka konumlandırmasında öne çıkan stratejilerdir.

2000 yılında Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'nun (BTK) kurulması ile birlikte telekomünikasyon sektöründe serbest rekabete yönelik ilk adım atılmış ve devamında sabit ve mobil internet teknolojilerinin hızla gelişmesi, sesli iletişim teknolojilerinin yeni altyapılar ile güncellenmesi sektöre önemli bir ivme sağlamıştır. Satış gelirleri ve operasyonel karlılık rakamları son 5 yılda düzenli bir artış gösteren firmanın telekomünikasyon pazarında kendisini farklı bir şekilde konumlandırması ile gelirlerin devamlılığı ve müşteri sadakati sağlanmıştır. Turknet tarafından kurumsal yönetim ilkelerine uyum kapsamında yapılan çalışmalar ile firmanın organizasyon yapısı ve kurumsal yapısı geliştirilmiştir.

Firmanın finansal giderlerinin yüksekliliği ve Türk Lirası'nın dış değerindeki kayıpları nedeniyle, yabancı para açık pozisyon riski taşıyan firma 2014 ve 2015 yıllarında içsel karlılık üretememiş ve zararla karşılaşmıştır. 2016 yılı içerisinde de Türk Lirası'ndaki değer kayıplarının sürmesi nedeniyle firmanın kur zararına maruziyeti devam etmektedir. Ancak, kreditor firma ile yapılan anlaşma ile 2016 yılında ödenecek kredi taksiti TL cinsinden yapılandırılarak cari yıla ilişkin nakit dengesi olumlu yönde etkilenmiştir. Firmanın net dönem zararı ve açık kur pozisyonuna ilişkin riskleri bulunmasına karşın, sektörün büyüme trendi içerisinde olması, firmanın satışlarının hızlı büyümesi, operasyonel kar üretiminin artarak devam etmesi ve bulunduğu sektörde farklı konumlandırma ile rekabet avantajına sahip olması pozitif göstergeler olarak değerlendirilmiş ve Turknet'in Uzun Vadeli Ulusal Notu '**BBB- (Trk)/Stabil**' olarak belirlenmiştir. JCR Eurasia Rating tarafından gelecek dönemler için Turknet'in borçluluk durumu, yabancı para kur farklarından dolayı finansal sonuçlarda meydana gelebilecek değişimler, özkaynak seviyesi, pazar payı ve karlılık göstergeleri öncelikli olmak üzere, Ulusal ve uluslararası piyasalardaki makroekonomik göstergelerin ve faiz oranlarının firma üzerindeki etkisi, piyasa koşulları, aktif kalitesi ve likidite düzeyi JCR Eurasia Rating tarafından izlenecek konulardır. 2016 yılı içerisinde gerçekleşen başarısız darbe girişiminin ardından ihtiyaç olarak ortaya çıkan devlet organlarının yeniden yapılandırılmasının ve uzatılan OHAL uygulamalarının üreteceği risk ve fırsatların firma üzerinde yaratacağı etkiler de ayrıca izlenmeye devam edilecektir.

Borçlanma araçlarının ihracı yoluyla sermaye piyasalarından elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihraç derecelendirme raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilecek tahvilin Şirket'in diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmayacağından için Şirket'in kurumsal yapısının notları ihraç notunu da temsil etmektedir.

2013 yılından itibaren firmanın %100 oranında sahibi haline gelen Çelebiler Ailesi'nin sektördeki tecrübesi ve yönetim kadrosunun telekomünikasyon ve bilişim sektörü geçmişine sahip çalışanlardan oluşması, kurumsal gelişim açısından önemli bir kriter olarak değerlendirilmiş ve Turknet hisselerinin tamamını elinde bulunduran Çelebiler Ailesi'nin ihtiyaç halinde firmayı destekleme arzusu; ortakların sektördeki deneyimleri ve geçmişteki hisse alımları göz önüne alınarak 'Desteklenme Notu' kategorisinde 'Yeterli' seviyeyi işaret eden (2) ile değerlendirilmiştir. Firmanın üstlendiği yükümlülükleri kendi imkânlarıyla yerine getirebilme gücünü ifade eden 'Ortaklardan Bağımsızlık Notu' kategorisindeki notu ise; mevcut öz kaynak seviyesi ve borçlanma oranı ile birlikte, sahip olduğu geniş abone portföyü dikkate alındığında, (B) olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.jcrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analisti Sn. Utku KARAGÜLLE ile iletişim kurulabilir.

JCR EURASIA RATING
Yönetim Kurulu