

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu	: JCR EURASIA RATING
Derecelendirilen Kuruluş	: Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
Adresi	: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer/İstanbul/Türkiye
Telefon ve Faks No	: 0212 352 56 73 – 0212 352 56 75
Tarih / No / Saat	: 10 Eylül 2020 / / 15:30
Konu	: SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde, Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş. (Netlog Grubu ya da Şirket)'nin Konsolide Yapısı'nı ve Potansiyel Tahvil İhracına İlişkin Nakit Akımları'nın Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'A (Trk)' olarak yukarı yönlü revize etti, nota ilişkin görünümünü ise 'Stabil' olarak belirledi.

1981 yılında Ankara'da kurulan ve 2005 yılında mevcut ticari ünvanını alan Netlog Lojistik, tedarik zinciri yönetiminin her noktasında faaliyet gösteren entegre hizmet sunumu ile rakiplerinden farklılaşarak, ciro ve filo büyüklüğü açısından iç piyasada pazar lideri konumundadır. Bununla birlikte, İç pazarda lider konumda bulunduğu ısı kontrollü gıda lojistiğine ilaveten, tekstil, perakende ve hızlı tüketim ürünleri, otomotiv, sanayi ürünleri ve tüketici elektroniği sektörlerine de hizmet vermektedir.

Netlog Lojistik Hizmetleri A.Ş., yerel ve küresel ticaret hacmindeki daralmaya rağmen ulaştığı varlık büyüklüğü, köklü iş ilişkileri ve kurduğu stratejik ortaklıklar ile satış gelirlerini önemli ölçüde artırmıştır. Bununla birlikte kurmuş olduğu stratejik ortaklıklarla birlikte artan sinerjinin yaratmış olduğu katma değer, grubun karlılık seviyesindeki artışın dışsal kaynaklara olan bağıllığını azaltması, dünyadaki dijitalizasyon sürecine tam uyumu ve bunun şirket operasyonlarına olumlu katkısı ve genişleyen bölgesel operasyonlar sonucu döviz ağırlıklı gelir yapısının kur riskine karşı oluşturduğu doğal hedging mekanizması şirketin Uzun Vadeli Ulusal Notu'nun "A (Trk)" olarak yukarı yönlü revize edilmesine ve görünümünün "Stabil" olarak belirlenmesine temel oluşturmaktadır. Bununla beraber tüm dünyada yaşanan covid-19 salgını nedeniyle yavaşlayan global ekonomik büyüme ve yurtiçinde devam etmekte olan durgunluğun lojistik sektörünün faaliyet hacmine olan etkileri, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusunda kaydedilecek gelişim ve Türkiye'nin ülke notu'nda meydana gelebilecek değişiklikler önümüzdeki dönemde izlenecek temel hususlar arasında yer almaktadır.

Borçlanma araçlarının ihracı yoluyla sermaye piyasalarından elde edilmesi planlanan kaynaklar şirket bilançosunda taşınacağı için ayrı bir ihrac derecelendirme raporu düzenlemeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhrac edilecek tahvilin şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihrac notunu da temsil etmektedir ancak yapılandırılmış finansman enstrümanlarını kapsamamaktadır.

Grubun nitelikli ortağı konumunda bulunan Çak Ailesi'nin ulusal lojistik sektöründeki tecrübesi ve firmanın uluslararası büyüme stratejisi belirleme konusundaki rolü, şirketin pazar payı ve bilinirliği ve ülkenin önde gelen firmalarının tedarik zinciri yönetiminde üstlendiği önemli rol ile azınlık hissedar olan Turklogistics B.V.'nin sermaye yapısı, yönetim tecrübesi ve kurumsallaşma çalışmalarına yaptığı katkı dikkate alındığında, Netlog Lojistik Grubu'na ihtiyaç halinde likidite temin edebilecek mali güç ve operasyonel destek sunma arzularına sahip oldukları düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde Desteklenme Notu (2) olarak teyit edilmiş olup, güçlü seviyeye işaret etmektedir. Diğer taraftan, ortaklardan sağlanacak destekten bağımsız olarak, grubun çok amaçlı ve etkin yönetilen filosu, güçlü ciro yapısı, 35 yılı aşan tecrübesi, itibarlı müşteri profili, mevcut müşteri tabanını ve bölgedeki etkinliğini koruması ve faaliyet gösterdiği ülkelerdeki makro-ekonomik koşulların mevcut haliyle devam etmesi durumunda üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek altyapıya ulaştığı düşünülmektedir. Bu kapsamda, JCR Eurasia Rating notasyonu içerisinde, şirketin Ortaklardan Bağımsızlık Notu (AB) olarak teyit edilmiş olup, güçlü seviyeyi işaret etmektedir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BB / (Negatif Görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	A (Trk) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli İhrac Notu	:	A (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para	:	B / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	B / (Negatif Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A-1 (Trk) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli İhrac Notu	:	A-1 (Trk)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	AB

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Şevket GÜLEÇ
Grup Başkanı

Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür

Global Knowledge supported by Local Experience

Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer/İstanbul/Türkiye

T: +90 (212) 352 56 73 - +90 (212) 352 56 74, F: +90 (212) 352 56 75

www.jcrer.com.tr