



WORLD RATING

Dünya Kredi Derecelendirme A.Ş.

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul, 06.04.2026

WORLD RATING,

ŞEKER YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.'nin

Uzun Vadeli Ulusal Notunu
'A (Trk)',

Nota ilişkin görünümünü ise
'Stabil'

olarak belirledi.

World Rating, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mevcut kredi riskliliğini ve planlanan bono ihraçlarını yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun ve Kısa Vadeli Ulusal Notlarını "A (Trk)" ve "A-1", görünümünü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları ülke tavanı sınırı dahilinde sırasıyla "B+" ve "BB+" olarak belirlenmiş olup, görünüm ise World Rating'in 9 Ocak 2026 tarihli değerlendirmesi doğrultusunda "Stabil" olarak belirlenmiştir.

Şeker Yatırım A.Ş., 1996 yılında Şekerbank T.A.Ş.'nin iştiraki olarak kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2015 yılından itibaren geniş yetkili bir aracı kurum olarak yetkilendirilmiştir. 2023 yılından beri halka açık olan Şeker Yatırım 2025 itibarıyla hisselerinin %33,87 'lik kısmı halka açıktır.

Şeker Yatırım, sektörde önde gelen aracı kurumlardan birisidir ve 30 yıla yakın faaliyet süresiyle şube ağı organizasyonu, araştırma hizmetleri ve müşteri portföyü açısından prestijli konumdadır. Banka iştiraki olması nedeniyle sektörel rekabet avantajına sahip olan Şirket şu anda Şekerbank şubelerinin ülke genelindeki ağına ek olarak, 2 şehirde toplam 2 şubeden oluşan bir ağı üzerinden faaliyetlerini yürütmektedir. 2025 itibarıyla Şeker Yatırım'ın çalışan sayısı 117'dir. Prestijli bir konumda bulunan şirketin yüksek işletme giderlerinin karlılığı baskı altına almış olmasına rağmen, müşterilerine hizmet etmek için güçlü bir organizasyon kurmuştur. Şirket, müşteri hizmetlerinin kalitesinin sürdürülmesi koşuluyla, önümüzdeki dönemde işletme giderlerini sınırlamayı hedeflemektedir.

Eylül 2025 itibarıyla 64 oyuncunun bulunduğu sektörde banka iştiraki aracı kurumlar aktif büyüklük, ciro, net karlılık ve müşteriye ulaşma ve faaliyet giderleri konusundaki ölçek avantajları sebebiyle hâkim konumda bulunmaktadır. Saygın hissedarı Şekerbank'ın hissedarlık yapısındaki desteğinden faydalanan Şeker Yatırım, ihtiyaç duyulduğunda sermaye enjeksiyonu yoluyla öz sermayesini artırma olanağına her zaman sahiptir. Bu kapsamda, şirketin Desteklenme Notu World Rating notasyonu içerisinde (1) olarak teyit edilmiş olup, en iyi seviyeyi işaret etmektedir.

Cari yıl içerisinde düzenli olarak TL bazlı tahvil ihraçları gerçekleştirmeyi planlayan Şeker Yatırım, sermaye piyasası araçlarını kullanarak finansman maliyetlerini düşürme fırsatlarından giderek daha fazla yararlanmaktadır. Değer düşüklüğüne uğramamış alacak portföyü ve minimum döviz riski varlık kalitesini güçlendirmekte ve piyasa risklerine maruz kalmayı yumuşatmaktadır. Sermaye Yeterliliği ve Likidite Ölçütlerinin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygunluğu ve yasal gerekliliklerin üzerinde tatmin edici yeterliliği Şeker Yatırımı dengeli büyüme olanağı sağlamaktadır.

Yüksek ülke riski nedeniyle oluşan enflasyon düzeltmelerinin yarattığı yüksek parasal pozisyon zararları şirketin satın alma gücünde büyük erozyonlar yaratması, varlık büyümesi hızının ve karlılık göstergelerinin sürdürülebilir olmasına rağmen genelde sektör ortalamalarının altında kalması ve harici yükümlülüklerinin tamamına yakın kısmının uzun vadeli olmak yerine kısa vadeli yükümlülüklerden oluşması Şeker Yatırımın sınırlayıcı faktörleridir. Şirket kaynaklarının, grup içi fonlama zafiyeti yaratmak yerine, gerçek müşterilere ve piyasaya yönelik kullanılması ve maliyetli kaynakların payının maliyetsiz kaynaklar lehine artmış olmasının yarattığı gelir üretim etkisi ve yüksek varlık kalitesi ise Şeker Yatırımın avantajlı yanlarının bir kısmıdır. Dağıtık müşteri portföyü, sorumlu alacak içermeyen teminatlandırılmış ticari alacak portföyünün varlık kalitesine yaptığı katkı, içsel kaynaklardan karşılanan ve piyasa volatilitesine rağmen başarıyla devam ettirilen bono ihraçlarının çeşitlendirdiği finansal borç kompozisyonu, kurumsal finansman piyasasındaki faaliyet geçmiş ve sahip olunan know-how ile referans değerler ile uyumlu olarak sermaye yeterliliği tabanı ve likidite göstergeleri, geniş ürün yelpazesi ve yurtdışı faaliyetlerle yaratılan sinerji firmanın Uzun Vadeli Ulusal Notunun "A (Trk)" ve Görünümünün ise "Stabil" olarak belirlenmesinin temel unsurlarını oluşturmaktadır.

Küresel risk iştahında yaşanabilecek değişimin Türkiye sermaye piyasalarına olan etkileri, düşen borçlanma maliyetlerine doğrultusunda finansman giderlerinin seviyesi, ekonomik büyümedeki toparlanma sürecinin sermaye piyasalarındaki işlem hacmi üzerine etkisi ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum konusundaki gelişim ve sürdürülebilirlik gelişmeleri önümüzdeki dönemde izlenecek temel hususları oluşturmaktadır. İhraç yoluyla elde edilmiş kaynaklar şirket bilançosunda taşındığı için ayrı bir ihraç rating raporu düzenlenmeyip kredi derecelendirme raporu içerisinde analiz edilmiştir. İhraç edilmiş olan bononun şirketin diğer yükümlülüklerine göre hukuksal ve teminat açısından bir farklılaştırılması olmadığı için şirketin kurumsal yapısının notları ihraç derecelendirilmesini de temsil etmektedir.

Kontrolü elinde bulunduran ortakların firmanın finansal aracılık sektöründe banka-dışı oyuncular arasında sahip olduğu konum, uzun süreli faaliyet geçmişi, yaratılan istihdam olanakları ve içsel kaynakların bünyede bırakılarak özkaynakların desteklenmesi dikkate alındığında ihtiyaç halinde Şeker Yatırım'a uzun vadeli likidite ve özkaynak temin edebilecek arzuya sahip oldukları kanaatine ulaşılmıştır. Ayrıca ortaklardan herhangi bir destek sağlanıp sağlanmayacağına bakılmaksızın, operasyonel verimlilik odaklı iş modeli, büyüme stratejileri, artan hasılatı ve regülasyonlar sonucu uyumlaştırılan risk unsurları, tahsilat riski düşük alacak yapısı, yerleşik müşteri tabanı, başarıyla tamamlanan bono ihraçları, risk yönetim uygulamaları ve tecrübeli yönetim kadrolarının varlığı dikkate alındığında üstlendiği yükümlülükleri yönetebilecek yeterli deneyim ve altyapıya sahip olduğu kanaatine ulaşılmıştır. Bu kapsamda, WR-World Rating notasyonu içerisinde, Şeker Yatırım'ın Ortaklardan Bağımsızlık Notu (AB) olarak teyit edilmiş olup, yüksek seviyeyi işaret etmektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun www.worldrating.com.tr adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden Sn. Cengiz ÖNDER ile iletişim kurulabilir.

Kamuoyuna duyurulur.

Saygılarımızla,
WORLD RATING
Yönetim Kurulu

Locally, Globally

Analist

Cengiz ÖNDER +90 212 351 30 66
cengiz.onder@worldrating.com.tr