

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **BAŞER FİNANS FAKTORİNG A.Ş.**'nin **21.04.2025** tarihi itibari ile Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak, Derecelendirme notlarını belirlemiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 128 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemi itibariyle Aksis Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Bağımsız Denetim Raporları ile ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Başer Finans Faktoring Anonim Şirketi ("Şirket") endüstriyel ve ticari şirketlere faktoring hizmeti sunmak amacıyla 29 Haziran 1995 tarihinde kurulmuştur. 2005 yılında ortaklık yapısında değişiklik olmuş ve çoğunluk hisseleri BİCA Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Başer Finans Faktoring A.Ş.'nin en büyük hissedarı konumunda olan BİCA Holding A.Ş. (hisse oranı %87,24) 2000 yılında Ali BAŞER ve Ailesi tarafından kurulmuştur. Şirket 12 Aralık 2024 tarihinde 116204 sayılı kararla Başer Faktoring Anonim Şirketi ünvanını Başer Finans Faktoring Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Şirket merkezi İstanbul/Şişli'de yer almakta olup, Genel Müdürlük dışında Türkiye'nin farklı bölgelerinde bulunan (Adana, Ankara) Şubeleri ile faktoring hizmeti vermektedir. 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle çalışan sayısı 34'tür. (31 Aralık 2023: 32)

2015 yılı içerisinde iki gayrimenkulün finansmanı, sat/geri kirala (sell&leaseback) leasing kredisi ile uzun vadeli (10 yıl) ve Euro para cinsinden yapılmıştır. Önceki yıllarda kur farkı zararı nedeniyle önemli ölçüde dönem zararı oluşurken, bu gayrimenkullerin aktiften çıkarılması ile birlikte Şirket 2022 yılından itibaren net dönem karı elde etmeye başlamıştır. Diğer taraftan, faktoring şirketleri için getirilen asgari 50 milyon Türk Lirası ödenmiş sermaye yükümlülüğü nedeniyle, 01.06.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile ödenmiş sermaye 30 milyon TL'den 50 milyon TL'ye yükseltilmiş ve 10.06.2021 tarihinde tescil edilmiştir. Bu sermaye artışına rağmen, önceki yıllarda oluşan birikmiş dönem zararı (30.256 bin TL) nedeniyle 2022 yılında özkaynak tutarı 38.953 bin TL olarak oluşmuştur. 2022 yılından itibaren oluşan dönem net karı ile birlikte 2024 yılında özkaynak toplamı 75.615 bin TL'ye ulaşmıştır.

2024 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %73,97 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, faktoring alacakları 2023 yılına göre sınırlı bir artış göstermiştir. Faktoring alacakları ağırlıklı olarak banka ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile finanse edilmektedir.

2024 yılsonu itibariyle Şirketin toplam işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %47,9 oranında bir artış yaşanmıştır. Banka iştiraki olan 12 faktoring şirketi sektörün çok önemli bir kısmını kontrol etmektedir. Banka iştiraki faktoring şirketleri dışında yer alan Şirket'in son üç yıllık dönemde işlem hacmine (ciro) göre pazardan almış olduğu paylar incelendiğinde, 2021 yılsonu itibariyle %0,18 olan payı 2022 yılsonu itibariyle %0,13'e gerilemiştir. Şirketin 31.12.2023 tarihi itibariyle sektör işlem hacmi payı gerilemeye devam etmiş olup %0,09'a düşmüştür. 31.12.2024 itibariyle de bu pay aynı seviyede gerçekleşmiştir. Şirketin faktoring alacaklarındaki Pazar payları da işlem hacmine yakın gerçekleşmiştir.

Sektörün takipteki alacaklar oranı 2022 yılında %1,65 ve 2023 yılında %1,31 olarak gerçekleşirken, 2024 yılında bir miktar artışla %1,78 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde Şirketin takipteki alacaklar

oranı sırasıyla %7,98, %5,51 ve %13,61 olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılında önemli ölçüde yükselmiştir.

Şirketin finansal yapı oranları incelendiğinde; 2022, 2023 ve 2024 yılsonları itibarıyla Şirket Özkaynaklarının Toplam Aktiflere oranı sırasıyla %18,48, %19,32 ve 24,08 seviyelerinde oluşmuş olup, aynı dönemdeki sektör ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir. İlgili yılsonları itibarıyla Şirketin kaldıraç oranları (finansman oranı) ve yabancı kaynakların aktif toplamına oranları da sektör ortalamalarının altında oluşmuştur. Bu oranların sektöre göre daha iyi seviyede olmasının temel nedenlerinden biri şirket işlem hacminin ve aktif yapısının henüz rekabetçi bir seviyeye ulaşmamış olmasıdır.

İncelenen son üç yıllık dönemde net dönem karı elde eden Şirketin karlılık oranları artan bir trend göstermesine ve 2024 yılında brüt kar marjının %42,61'e (2023 yılı brüt kar marjı %39,48) yükselmesine karşın, 2024 yılında takipteki alacaklar oranının artması ve bu alacaklar için ayrılan özel karşılıklar Şirketin karlılığını önemli ölçüde baskılamıştır. İncelenen son üç yıllık dönemde özkaynak ve aktif karlılık rasyoları (2024 yılı aktif karlılık oranı hariç) henüz sektör ortalama seviyelerine ulaşmamıştır. Buna karşın, 2024 yılında Şirketin ve sektörün özkaynak ve aktif karlılık oranlarında önemli bir sapma oluşmamıştır.

Şirketin 2024 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacmindeki %47,93 oranındaki artışı sonucunda faktoring gelirleri de 2023 yılına göre bu artışın üzerinde %96,18 oranında bir artış göstermiştir. Önceki yıllarda faktoring işlem hacminin ve faktoring gelirlerinin düşük seyretmesi bu artışlarda baz etkisi yaratmıştır. Sektördeki bu artış oranları sırasıyla %51,06 ve %88,59 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin Komisyon Gelirlerinin Toplam Faktoring Gelirlerine oranı incelendiğinde; komisyon gelirlerinin Şirketin toplam faktoring gelirleri içindeki payı %35,96 iken 2024 yılında %6,15'e gerilemiştir. Aynı dönemde, Sektördeki Komisyon Gelirlerinin Toplam Gelirlere oranı sırasıyla %23,43 ve %7,72 olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılında hem Şirket hem sektör olarak komisyon gelirlerinde önemli ölçüde bir gerileme yaşanmıştır.

Şirketin net faaliyet gelirlerinin toplam gelirlere oranı ile faaliyet dışı gelirlerinin toplam gelirlere oranı incelendiğinde, Şirketin gelirlerinin çok önemli bir kısmını esas faaliyetleri sonucunda elde ettiği ve faaliyetler dışında elde ettiği gelirlerin sektöre göre daha düşük olduğu görülmektedir. Şirketin gelirlerinin çok önemli bir kısmını esas faaliyetlerinden ve faaliyet konusundan elde etmesi olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim: Şirketin organizasyon yapısında, Genel Müdüre bağlı olarak bir Genel Müdür Yardımcılığı ve Satış-Pazarlama ve Müşteri İlişkileri-Operasyon Birimlerinin bağlı olduğu Grup Müdürlüğü; Genel Müdür Yardımcılığına bağlı olarak, Muhasebe ve Bütçe Raporlama, Finansman ve Yatırımcı İlişkileri, İnsan Kaynakları ve İdari İşler Birimlerinin bağlı olduğu Mali ve İdari İşler Grup Müdürlüğü ile birlikte Krediler ve İstihbarat, Bilgi Teknolojileri ve Hukuk Birimleri oluşturulmuştur. Denetim ve İç Kontrol Birimi Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapmaktadır. Şirket, 34 kişi olan personel kadrosu ile hizmetlerini sürdürmektedir.

Pay senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman şirketleri Kanunu hükümlerine tabidir. Ancak, Ana Sözleşme Madde 8 çerçevesinde Yönetim Kurulu, ilgili maddede sayılan sebeplerden birini öne sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini red edebilmektedir. Bu durum payların devredilmesini kısıtlayıcı ve zorlaştıran bir uygulama olarak değerlendirilebilir.

Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Şirketin bilgi toplumu hizmetleri çerçevesinde internet sitesinde şirket ile ilgili ticaret sicil, vergi dairesi ve diğer bilgilere yer

verilmesi olumlu olarak değerlendirilmiştir. Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri, en çok üç yıl için seçilmektedir. Süreleri biten üyeler yeniden seçilebilmektedir. Yönetim kurulu karar nisapları TTK hükümlerine göre belirlenmiştir. Ana Sözleşme Madde 13’de Yönetim Kurulunun toplantı nisabı açık olarak belirlenmesine karşın, karar alma nisabı açık ve net olarak yer almamıştır.

Yönetim kurulunda Genel Müdür haricinde icracı üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu şirketin şirket faaliyetlerinin mevzuata ve ana sözleşmeye uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebilecek sıklıkta toplanmaktadır.

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun dönemli Yerel notu KR BBB olarak belirlenmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara göre ortalama kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülükleri yerine getirme kabiliyeti yüksek, olumsuz ekonomik koşullardan etkilenme riski fazladır.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR A-3 olarak belirlenmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalama kredi kalitesini ifade eder.

Şirketin Notlarının Görünümü ise **“DURAĞAN”** olarak belirlenmiştir. Bu görünüm Şirketin notlarında kısa vadede herhangi bir değişiklik olmayacağına işaret etmektedir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur.

Kamuoyu ile paylaşıyoruz. **21.04.2025, İstanbul**

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Tel: 0216 3305620 (pbx)

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr