

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

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI'nın 19.12.2023 tarihi itibarıyla kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A**
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-1**
GÖRÜNÜM: **OLUMLU**

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, **SER & BERKER BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**'nin 2020, 2021 ve 2022 yılları Bağımsız Denetim Raporları ile **YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**'nin 30.06.2023 dönemine ilişkin Konsolide Bağımsız Sınırlı Denetim raporu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

28 Haziran 1990 tarihinde kurulan Meksa Menkul Değerler Ticareti A.Ş. 1998 yılında Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. unvanını almıştır. Borsa İstanbul'da faaliyet gösteren şirket yurt içinde 9 merkez dışı birim ile bireysel ve kurumsal müşterilerine geniş kapsamlı aracılık hizmetleri sunmaktadır.

Şirketin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru sonucunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.11.2015 tarih ve 32 sayılı toplantısında. Şirketin III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirketin "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Söz konusu izin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.11.2015 tarih ve 32992422-200-E.12934 sayılı yazısı ile 04.12.2015 tarihinde Şirkete tebliğ edilmiştir.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığı Meksa Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Bağlı Ortaklık Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 iştiraki olarak portföy/fon yönetimi alanında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu izinler çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

Şirketin konsolide finansal verileri incelendiğinde, ödenmiş sermayenin 2020 yılı içerisinde 40 milyon TL, 2021 yılında 60 milyon TL, 2022 yılında 100 milyon TL ve 30.06 2023 itibarıyla 110 milyon TL'ye çıkarılmış olup, Şirketin düzenli olarak sermayesini arttırdığı görülmektedir. Bununla birlikte Şirket'in özkaynaklarının da aynı dönemde, yıllar itibarıyla artarak 2020 yılında 72,9 milyon TL'den 30.06.2023 itibarıyla 301 milyon TL'ye ulaşmıştır.

2022 yılsonu itibariyle konsolide aktif toplamı 2021 yılsonu ile karşılaştırıldığında %120 oranında büyüme görülmektedir. Yaşanan bu büyüme Sektördeki Aracı Kurumların toplam aktiflerindeki gelişmeye paralel olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılsonu itibariyle, Şirketin konsolide aktif toplamı içerisinde en büyük payı, nakit ve nakit benzeri likit değerler, müşterilerden olan alacaklar oluşturmakta olup, aktiflerin finansmanı kısa vadeli finansal borçlanmalar (Takasbank), müşterilere olan borçlar ve özkaynaklar yoluyla finanse edilmektedir. Şirket 2023 yılında aktif finansmanı için borçlanma aracı ihracı yoluna da gitmiştir. Son olarak 27.10.2023 tarihinde 91 gün vadeli (İtfa Tarihi 26.01.2024) yıllık bileşik %60,19 faiz oranlı 50.000.000.-TL ve yine 27.10.2023 tarihinde 91 gün vadeli (İtfa Tarihi 26.02.2024) yıllık bileşik %60,19 faiz oranlı 50.000.000.-TL borçlanma aracı ihracında bulunmuştur.

31.12.2022 tarihi itibariyle Şirketin hasılatını ağırlıklı olarak aracılık komisyonlarından oluşan Hizmet Gelir grupları (%49,62'lik pay almaktadır), özellikle kaldıraçlı işlemlerden elde edilen gelirlerin büyük kısmını oluşturduğu Diğer Gelirler kalemi (%31,74'lik pay almaktadır) oluşturmaktadır. Hisse senedi ve yatırım fonu satışları hasılat içerisinde en %18,64 ile en düşük payı almaktadır. Diğer taraftan 31.12.2022 tarihi itibariyle Hisse Senedi ve Yatırım Fonu satışlarında bir önceki yıla göre %95,37'lik bir artış yaşanmıştır. Bunun yanı sıra, satış gelirleri içerisinde önemli yer tutan Hizmet Gelir grupları 2022 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %142,47 oranında artmıştır.

Konsolide finansal verilere göre satışlar ve hizmet gelirlerindeki önemli gelişmeye bağlı olarak 2022 yılsonu itibariyle dönem net kârı %51,32 artarak 99,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin 2020, 2021, 2022 yılları kârlı olarak kapatılmıştır. 22/03/2021 tarihinde gerçekleşen 2020 yılı Olağan Genel Kurulunda 2020 yılı net kârından, %5 birinci tertip yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kârın %5 i olan brüt 976.888.,53.-TL'nin ortaklara genel kurul tarihi itibariyle temettü olarak dağıtılmasına karar verilmiş ve dağıtılmıştır. 2020 yılında 2018 ve 2019 yılı kârlarından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 13.000.000.-TL'si sermayeye ilave edilmiştir. 2021 yılında 2019 ve 2020 yılı kârından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 20.000.000.-TL'si sermayeye ilave edilmiştir. 2022 yılında ise 2020 ve 2021 yılı kârından ayrılmış olan olağanüstü yedeklerin 40.000.000.-TL'si sermayeye ilave edilmiştir.

Şirketin Kurumsal Yönetim Değerlendirmesi

Şirketin işleri ve yönetimi en az üç üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Şirket Esas sözleşmesi madde 8'e uygun olarak Yönetim Kurulu Üyeleri Genel Kurulca en çok üç yıl süreli olarak seçilir. Türk Ticaret Kanunu uyarınca, Yönetim Kurulu üyeleri değiştirilebilir. Yönetim Kurulu üeliğinin herhangi bir sebeple boşalması durumunda, Yönetim Kurulu kanuni şartları haiz bir kimseyi geçici olarak seçer, seçilen bu üye ilk toplanacak Genel Kurulun onayı halinde selefinin süresini tamamlar. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilmektedir.

Şirket'in son organizasyon şemasına göre, yönetim yapısında Genel Müdür ve Genel Müdüre bağlı 5 Genel Müdür Yardımcılığı mevcut olup, Genel Müdür Yardımcılıkları altında fonksiyonel olarak Birimler yapılandırılmıştır.

Şirketin ortaklık yapısında istikrar sağlanmış olup ortakların sermaye katkıları yeterli ve finansal destek sağlama eğilimleri yüksektir.

Ana Sözleşmede oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı herhangi bir uygulamanın bulunmadığı gözlenmiş olup, Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya Şirket

organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir. Şirket'in Genel Kurulları Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşmede yer alan hükümler doğrultusunda usulüne uygun olarak zamanında yapılmakta olup, şirket hisselerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun Dönemli Yerel Notu KR A olarak belirlenmiş edilmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yüksek ancak olumsuz ekonomik koşullardan etkilenme olasılığının bulunduğunu ifade eder.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR A-1 olarak belirlenmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade eder.

Şirketin Notlarının Görünümü ise **"OLUMLU"** olarak değerlendirilmiştir. Bu görünüm Şirketin takip edildiğini notlarında kısa vadede bir artışın olabileceğini 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.
İstanbul,19.12.2023

Hasanpaşa Mahallesi, Ali Ruhi Sokak, No: 2, Kat:2, Daire: 2 Kadıköy/İstanbul
Tel: 216 330 56 20
www.kobirate.com.tr

Bilgi için: Can TEKİN cantekin@kobirate.com.tr