

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 17.12.2024 tarihi itibarıyla kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

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

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 2022 yılı Bağımsız Denetim Raporu ile **YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**'nin 31.12.2023 dönemine ilişkin Konsolide Bağımsız Denetim raporu ve 30.06.2024 dönemine ilişkin Sınırlı Denetim Raporu, 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 10 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.

Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) 31 Aralık 2023 tarihi itibarı ile yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebiyle Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a uygun olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk lirasının 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. Şirket'in ve sektörün 31.12.2023 ve 31.12.2022 verileri bu kapsamda

düzeltildiği için bu iki yılın verileri esas alınarak derecelendirme çalışmaları yapılmıştır. Şirketin 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü cinsinden düzeltilen finansal verileri üzerinden ilave değerlendirme ve analizler de yapılmıştır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.12.2023 itibarıyla 150 milyon TL'dir. 31.12.2023 itibarıyla satın alma gücü esasına göre Şirket'in özkaynakları, enflasyon düzeltme farkları ve dağıtılmayan kârlar ile birlikte 2023 yılında bir önceki yılsonuna göre %9,24 oranında azalarak 339 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ise özkaynaklar %18,22 artarak 400,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket ödenmiş sermayesini 100 milyon TL'den 150 milyon TL'ye yükseltmiş bu husus tescil edilerek 28.12.2023 tarih ve 10989 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirketin kısa vadeli borçlarını ödeme kapasitesini gösteren bir diğer gösterge olan net işletme sermayesi tutarları incelendiğinde; 2022 yılsonu itibarıyla 329.745 bin TL, 2023 yılsonu itibarıyla ise 281.058 bin TL tutarında net işletme sermayesi oluştuğu belirlenmiştir.

31.12.2023 itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenen finansal tablolara göre aktif toplamında 2022 yıl sonuna göre yaklaşık %48,78 oranında azalma yaşanmıştır. 30.06.2024 tarihi itibarıyla ise Şirketin aktif toplamı %18,78 artarak 1.902 milyon TL'ye yükselmiştir.

2023 yılsonu itibarıyla, Şirketin konsolide aktif toplamı içerisinde en büyük payı, nakit ve nakit benzeri likit değerler, müşterilerden olan alacaklar (karşılıklı işlemler) oluşturmakta olup, aktiflerin finansmanı kısa vadeli finansal borçlanmalar ve özkaynaklar yoluyla finanse edilmektedir.

31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenen finansal verilerine göre, Şirket'in hasılatını ağırlıklı olarak aracılık komisyonlarından oluşan Hizmet Gelir grupları oluşturmaktadır. 2023 yılında hisse senedi alım satım komisyonlarında 2022 yılına göre %101,87 oranında artış sağlanmıştır. Ancak, Hizmet Gelirleri toplamda bir önceki yıla göre %7,5 azalarak 895 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılsonu itibarıyla Şirket dönemi enflasyon düzeltme etkisine bağlı olarak, 26,6 milyon TL zarar ile kapatmıştır.

Diğer taraftan, 2024 yılı ilk 6 aylık dönemi konsolide faaliyet sonuçlarına göre, satış gelirleri içerisinde yer alan Hisse senedi satış gelirlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde artış olmuştur. Yine aynı dönem itibarıyla, Hizmet Gelirleri incelendiği zaman bir önceki yılın aynı dönemine göre başta Hisse Senedi Aracılık Komisyonları, Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri olmak üzere Yatırım Fonları Aracılık Komisyonlarında paralel giden seviyeye karşın, bu dönem itibarıyla enflasyon düzeltme etkisine bağlı olarak 77,8 milyon TL'ye yakın üzerinde bir kayıp yaşanmasıyla 19,9 milyon TL'lik dönem zararı oluşturmaktadır.

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 borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade eder.

Şirketin Notlarının Görünümü ise **"DURAĞAN"** olarak değerlendirilmiştir. Bu görünüm Şirketin takip edildiğini notlarında kısa vadede bir değişimin beklenmediğini 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,17.12.2024

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