

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

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **VAKIF FAKTORİNG A.Ş.’nin 24.11.2021** tarihi itibarıyla 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 224 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2021 itibarı ile Bilanço ve Gelir Tablosu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Vakıf Faktoring A.Ş., 28 Ocak 1998 tarihinde T. Vakıflar Bankası T.A.O., Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı, Güneş Sigorta A.Ş., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Deniz Finansal Kiralama A.Ş.’nin bir araya gelmesiyle birlikte 500.000.-TL kuruluş sermayesi ile İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in 31 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. olan ünvanının Vakıf Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 13 Nisan 2015 tarihinde Türkiye ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

Vakıf Faktoring A.Ş., yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermekte olup, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kuruluş Kanunu” ve BDDK’nın “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmeliği” çerçevesinde sürdürmektedir. Vakıf Faktoring aynı zamanda FCI (Factors Chain International) ve Finansal Kurumlar Birliği asil üyesidir. Şirket merkezi İstanbul Ümraniye’de yer almakta olup, Ankara ve İzmir Şubeleri ile birlikte faaliyetlerine devam etmektedir.

Şirket, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’nun bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Ortaklık yapısı, kurulduğu 1998 yılından günümüze kadar değişikliğe uğramamıştır. 06.04.2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi Şirket bilançosuna kayıtlı Olağanüstü yedekler hesabından karşılanmak üzere 250.000.000.-TL’den 350.000.000.-TL’ye yükseltilmiştir.

2020 yılsonu itibarıyla Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %98,25 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, bir önceki yılsonuna göre işlem hacmindeki yaşanan artış sonucunda, faktoring alacaklarının artışına paralel olarak Şirket aktif toplamında bir önceki yılsonuna göre %104,53 oranında bir artış kaydedilmiştir. Diğer taraftan 30.09.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacminde %41,77 oranında bir artış söz konusudur.

Şirket özkaynaklarındaki artışlara rağmen, 2020 yılsonu itibarıyla toplam varlıklarda elde edilen daha yüksek oranda büyüme sonucunda, özkaynakların aktiflere oranı bir önceki yıl sonuna göre %13,18’den %8,17 seviyesine düşmüştür. 30.09.2021 dönemi itibarıyla bu oran yeniden %12,26 seviyesine yükselmiştir.

2020 yılsonu itibariyle Şirket özkaynaklarının toplam aktiflere oranı sektör ortalama oranları ile karşılaştırıldığında, Şirket oranı %8,17 olarak gerçekleşirken aynı dönemde %18,62 olarak oluşan sektör ortalamasının altında kalmıştır. Şirketin özkaynakları 30.09.2021 tarihi itibari ile 557.470 bin TL seviyesine ulaşmış ve özkaynakların aktiflere oranı %12,26 seviyesine yükselmiştir. Buna karşın, ilgili dönemde sektör ortalaması %19,32 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam varlıklara oranının sektör ortalamalarının altında oluşmasının temel nedenlerinden birisi, Şirketin faktoring alacakları ve dolayısıyla toplam varlıklarının sektöre göre çok daha hızlı büyümesi ve bu büyümenin çok büyük oranda yabancı kaynaklarla finanse edilmesidir.

2020 yılsonu itibariyle ise Şirketin toplam işlem hacmi ve faktoring alacaklarında bir artış yaşanmasına rağmen, faiz marjlarındaki daralmaya bağlı olarak toplam faktoring gelirleri bir önceki yılsonuna göre %32,12 oranında gerilemiştir. Banka kredileri ve ihraç edilen menkul kıymetlerde önemli artış olmasına karşın faiz maliyetlerinin düşüş ile birlikte finansman giderlerinde de %34,48 oranında bir azalma gerçekleştirilmiştir. 2021 yılı 9 aylık döneminde ise kullanılan kredilere ve finansman maliyetlerindeki artışa bağlı olarak finansman giderlerinde önemli bir artış yaşanmıştır.

Şirketin toplam varlıklar ve özkaynaklarındaki bu gelişmeler doğrultusunda, kaldıraç oranları da sektör ortalamalarının üzerinde oluşmuştur. Şirket, faktoring alacaklarındaki yüksek tutarlı artışın bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmiş olsa da, ağırlıklı olarak bankalardan kullanılan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla fonlamaktadır. Bu nedenle kullanılan finansman kaynaklarının aktif toplamına oranı da sektöre göre daha yüksek seviyelerde oluşmuştur.

2020 yılında Şirketin faktoring gelirleri ve kârlılığında yaşanan düşüşler kârlılık rasyolarına da olumsuz olarak yansımıştır. Şirketin ve sektörün 2020 yıllarına ilişkin özkaynak net kârlılık rasyoları(ROE) incelendiğinde, Şirket oranı bir önceki yıl sonuna göre %35,14'ten %20,73'e gerilemesine karşın, %16,89'dan 10,94'e düşen sektör oranının üzerinde yer almıştır. 30.09.2021 dönemi itibariyle bu oran sektör ortalamalarında bir artış göstermesine karşın, Şirket oranı gerilemeye devam etmiştir. Diğer taraftan Şirketin aktif kârlılık oranları (ROA) sektör ortalamaları ile karşılaştırıldığında, bu oran 2020 yılsonu ve 30.09.2021 itibariyle sektör ortalamasının altında gerçekleşmiştir.

Şirketin 2018 yılsonu itibariyle toplam 45.491 bin TL olan takipteki alacak tutarı (Brüt) 2020 yılsonu itibariyle 62.325 bin TL'ye yükselmiş olup, 30.09.2021 dönemi itibariyle takibe intikal eden alacak miktarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Takipteki Alacak Oranı 2019 yılsonu itibariyle bir miktar artarak %2,21 seviyesine yükselmesine karşın, 2020 yılsonu itibariyle %1,10 seviyesine gerilemiştir. 30.09.2021 itibariyle ise bir miktar artışla %1,41 seviyesine yükselmiştir. Şirketin Takipteki Alacaklar (Brüt)/Toplam Alacaklar oranının sektör ortalama rakamlarının oldukça altında kalması nedeniyle, kredi ve risk takibinin daha başarılı şekilde yürütüldüğü değerlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim:

Şirketin organizasyon yapısına göre Genel Müdüre bağlı olarak üç Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulmuş olup, Pazarlama ve Finansmandan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, Krediler ve İstihbarat/Dış İşlemlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ile Operasyon, Mali İşler ve Bilgi İşlemden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde sorumluluklar yapılandırılmıştır. Ayrıca, Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonları altında ilgili konularda Grup Müdürlükleri ve Birimler oluşturulmuştur.

Kuruluşundan bu yana Şirketin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirket; Vakıflar Bankasının bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermektedir. Şirketin ortaklık yapısında istikrar sağlanmış olup ortakların sermaye katkıları yeterli ve finansal destek sağlama eğilimleri yüksektir.

Ana sözleşme ve oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı herhangi bir uygulamanın bulunmadığı, ancak hisselerin A ve B grubu olmak üzere ikiye ayrıldığı ve Yönetim Kurulu üyelerinin A Grubu pay sahiplerince önerilen adaylar arasından seçilmektedir.

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. Şirketin bilgilendirme politikası bulunmamaktadır, Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir.

25.05.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında alınan karar ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 8.maddesinin tadil edilmesi sonucunda Yönetim Kurulu üye sayısı 7 (yedi) kişiye yükseltilmiştir. Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir Başkan ve Başkan olmadığı zaman onun yerine görev yapmak üzere bir Başkan Vekili seçilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca Türk Ticaret Kanunu ve Faktoring şirketlerinin tabi olduğu ilgili mevzuatta öngörülen nitelikleri taşımaları şartı ile 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmektedir ve süresi biten üye yeniden seçilebilmektedir.

Değerlendirmeler sonucu;

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında Vakıf Faktoring A.Ş.'nin kredi derecelendirme notu kısa vade için **KR A-1** olarak teyit edilmiş olup, uzun vadeli derecelendirme notu **KR AA** olarak yukarı yönlü revize edilmiş ve görünümü **"DURAĞAN"** olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli AA No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ve finansal yükümlülüklerini yerine getirmesi yüksek, ekonomik, finansal ve yönetsel koşullardaki ani değişikliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade etmektedir.

Kısa Vadeli A-1 No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade etmektedir.

Not Görünümü "DURAĞAN"; Kısa vadede bir not değişimi beklenmediğini ifade 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 paylaşırız.

24.11.2021, İstanbul

Fenerbahçe Mahallesi Bağdat Caddesi Prenseler Palas Apartmanı No: 106/4 Kadıköy/İstanbul

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr