

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 24.11.2023** 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, 31.12.2020 tarihi itibarıyla PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporu, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin bağımsız denetim raporları 30.09.2023 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.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu’nun 1.12.2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; Vakıf Faktoring A.Ş.’de Türkiye Sigorta A.Ş.’nin sahibi olduğu %13,71 oranındaki A ve B grubu paylarının tamamının tüm hak ve yükümlülükleri ile beraber Banka tarafından satın alınması karar verilmiş ve süreç 30.12.2022 tarihinde tamamlanmıştır. Bankanın daha önce Şirketteki hisse oranı %78,39 iken bu hisse alımı sonrasında pay tutarı %92,10’a yükselmiştir. Şirket, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’nun bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla değeri 140.984 bin TL olarak belirlenen Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.’de %18,58 oranında iştiraki bulunmaktadır.

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.

11.08.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi geçmiş yıl kârları hesabından karşılanmak üzere 450.000.000.-TL’den 850.000.000.-TL’ye yükseltilmiştir. Bu sermaye artırım ve yüksek dönem net kâr ile birlikte 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynakları 2.244.091 bin TL’ye yükselerek bir önceki yılın aynı dönemine göre %143,70 oranında 2022 yılsonuna göre ise %94,41 oranında artış göstermiştir.

Buna karşın, Şirket özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2022 yılında %5,02, 30.09.2023 döneminde ise %8,77 olarak gerçekleşerek sektör ortalamalarının altında yer almıştır. 2022 yılsonunda Şirket

oranın sektör oranlarının altında gerçekleşmesinin temel nedenlerinden birisi, bir önceki yılsonuna göre 2022 yılında Şirket aktiflerindeki büyüme oranı %220,38 oranında gerçekleşirken sektörde bu oranın %108,75'te kalmasıdır. 2022 yılsonuna göre 30.09.2023 dönemindeki büyüme oranı ise sektör büyüme oranının oldukça altında kalmıştır. 2022 yılsonuna göre 30.09.2023 döneminde hem sektör hem de Şirketin işlem hacmi ve faktoring alacaklarındaki büyümenin yavaşlaması aktif toplamındaki büyümeyi sınırlandırmıştır.

2022 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %98,30 ile faktoring alacakları oluşturmaktadır. 2022 yılsonu itibariyle Şirketin toplam işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %228,85 oranında bir artış yaşanmış olup, 30.09.2023 tarihi itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacmindeki artış oranı ise %140,11 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin dönemsel kâr rakamları incelendiğinde; 31.12.2022 tarihi itibariyle 546.720 bin TL dönem net kâr elde edilirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %370 oranında bir artış gerçekleşmiştir. 30.09.2023 dönemi itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre net kâr %230 oranında artarak 1.089.791 bin TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemlerde sektördeki kâr artışları ise sırasıyla %186 ve %229 olarak gerçekleşmiş olup, 30.09.2023 döneminde Şirketin kâr artış oranı sektör ortalaması seviyesinde oluşmuştur.

Özellikle 2022 yılının ikinci yarısından itibaren ve cari yılda kredi taleplerinin faktoring şirketlerine yöneliminin artışı ile birlikte faktoring işlem hacmi ve faktoring alacaklarında önemli yükselişler olmuştur. Buna bağlı olarak Şirket ve sektör kredi kullandırım marjları ve faktoring gelirleri önemli bir ivme kazanmış olup bu durum dönem net kârlarında büyük artışlar yaratmıştır. 30.09.2023 döneminde faktoring gelirlerinin artışındaki diğer etkenlerden birisi de önceki yıllarda toplam gelirler içerisinde %1 civarında gerçekleşen komisyon oranının %18'e kadar yükselmesidir. Sektörde bu oran daha yüksek ve %29 oranında gerçekleşmiştir.

Sektörün takipteki alacakları 2018 ve 2019 yıllarında bir artış trendi içinde iken, takipteki alacakların bir bölümünün kayıtlardan düşülmesi, bu azalmada önemli bir etkidir. Bunun sonucunda takipteki alacaklar oranı 2020 yılsonunda %4,10, 2021 yılında %2,86 ve 2022 yılında %1,65'e düşmüştür. 30.09.2023 itibariyle ise bu oran %1,39 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin takipteki alacaklar oranı ise sektöre göre çok daha düşük oranlarda olup, 2020 yılında %1,10, 2021 yılında %0,95, 2022 yılında %0,23 ve 30.09.2023 tarihi itibariyle %0,41 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin takipteki alacakları ile ilgili herhangi bir silme/düşüş yapılmamıştır.

Şirket, faktoring alacaklarındaki yüksek tutarlı artışın bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmiş olsa da, finansman ihtiyacını ağırlıklı olarak bankalardan kullanılan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla karşılamaktadır. Bu nedenle kullanılan finansman kaynaklarının aktif toplamına oranı da sektöre göre daha yüksek seviyelerde oluşmuştur. Ancak, Şirketin finans kuruluşunda tesis edilmiş yeterli miktarda kredi limiti ve bunun yanı sıra menkul kıymet ihraç limiti bulunmakta olup, Şirketin sahip olduğu yüksek kredibilite nedeniyle faktoring alacaklarının finansmanı için uygun koşullarda kaynak temini öncelik taşımaktadır.

Son üç yıla ilişkin olarak Şirketin Özkaynak Net Kârlılık Oranı (ROE) ve Aktif Kârlılık Oranı (ROA) sektör oranları ile karşılaştırıldığında; Şirketin Özkaynak Net Kârlılık oranının sektöre göre daha iyi seviyede olduğu, Aktif Kârlılık oranının ise Şirket varlıklarının sektöre göre daha yüksek oranda büyümesi

nedeniyle sektör oranının altında olduğu görülmektedir. 30.09.2023 döneminde de benzer bir kârlılık rasyosu ortaya çıkmıştır.

Kurumsal Yönetim:

Şirketin organizasyon yapısına göre Genel Müdüre bağlı olarak üç Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulmuş olup, Pazarlama, Müşteri İlişkileri ve Finansmandan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, Krediler ve İstihbarat, Dış İşlemlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ile Operasyon, Mali İşler, Bilgi İşlem, Risk Yönetimi Hukuk ve Takip İşlerinden 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 AAA** olarak yukarı yönlü revize edilmiş ve görünümü **"DURAĞAN"** olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli AAA No'tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini, finansal yükümlülükleri yerine getirmesi son derece yüksek oranı ifade eder.

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 paylaşıyoruz.

24.11.2023, İstanbul

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

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için: Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr

