

# **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 24.11.2022** 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, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 31.12.2021 tarihi itibarıyla Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin bağımsız denetim raporu 30.09.2022 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.

30.03.2022 tarihinde yapılan 2021 yılı Olağan Genel Kurulunda alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi Şirket bilançosuna kayıtlı Olağanüstü yedekler ve Geçmiş yıl karları hesabından karşılanmak üzere 350.000.000.-TL’den 450.000.000.-TL’ye yükseltilmiştir. Bu sermaye artırımını ve yüksek dönem net kârı ile birlikte 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynakları 920.834 bin TL’ye yükselerek, 2021 yılsonuna göre %55,90 oranında artmıştır.

2021 yılsonu itibarıyla Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %97,60 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, faktoring alacaklarının artışına paralel olarak Şirket aktif toplamında bir önceki yılsonuna göre yaklaşık %24 oranında bir artış kaydedilmiştir. Diğer taraftan, 2021 yılsonu itibarıyla Şirketin toplam işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %31,71 oranında bir artış yaşanmış olup, 30.09.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacminde önemli bir gelişme kaydedilerek artış oranı yüksek enflasyon etkisi ile birlikte %179,46’ya ulaşmıştır.

2021 yılsonu itibarıyla Şirket özkaynaklarının toplam aktiflere oranı sektör ortalama oranları ile karşılaştırıldığında, Şirket oranı %8,23 olarak gerçekleşmiş ve aynı dönemde %16,65 olarak gerçekleşen sektör ortalamasının altında yer almıştır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirketin özkaynaklarında ortaya

çıkan gelişme sonucunda özkaynakların aktiflere oranı %9,36'ya yükselmesine karşın, ilgili dönemde %15,43 olarak gerçekleşen sektör ortalamasından yine düşük oranda kalmıştır. 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.

Şirket tarafından faktoring işlemlerinin finansmanı için son üç yıllık dönemde yoğun olarak banka kredisi kullanılmış olup, bu dönemde ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla da finansman desteği sağlanmıştır. 2021 yılsonu itibariyle bir önceki yılsonuna göre ihraç edilen menkul kıymetlerde önemli bir artış olmamasına karşın, kullanılan kredilerde %21,26 oranında bir artış olmuştur.

2021 yılsonu itibariyle işlem hacminde %31,71 ve faktoring alacaklarında %23,16 oranında artış sağlanmasına karşın, faiz oranları ve marjlardaki artışa bağlı olarak faktoring gelirleri baz etkisiyle birlikte %115,64 oranında bir gelişme göstermiştir. 2021 yılında Şirketin faktoring gelirlerinde yüksek orandaki bu artış gerçekleşmesine karşın, finansman giderlerinin %172,98 oranında artış göstermesi nedeniyle faktoring gelirlerindeki bu artış net kârlılığa sadece %18,53 oranında artış olarak yansımıştır.

Diğer taraftan, 2022 yılı dokuz aylık dönem verilerine göre Şirketin kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %291,74'lük bir artışla 84.279 bin TL'den 330.160 bin TL'ye yükselmiş olup, ilgili dönemde brüt kâr marjının %22,42'den %29,61'e yükselmesi önemli bir etkidir. Bu verilere dayalı olarak Şirketin 2022 yılı sonunda yüksek tutarda bir dönem kârı elde edeceği, ancak bu yüksek kârlılık verilerinde yüksek oranlı enflasyon etkisinin önemli bir faktör olduğu, değerlendirmesi yapılmıştır.

2015 yılı ve sonrasında risk yönetimi ve kredi izleme konusunda Şirket önemli bir performans sergilemiş ve Takipteki Alacaklar (Brüt)/Toplam Alacak oranı yıllar itibariyle düşüş trendine girmiştir. 2020 yılsonu itibariyle bu oran %1,10 seviyesinde gerçekleşirken, 2021 yılsonu itibariyle %0,95 oranına düşmüş, 30.09.2022 dönemi itibariyle ise %0,77 seviyesine kadar gerilemiştir.

Şirket tarafından TFRS 9 Finansal Araçlar standardı ve yönetmelikler doğrultusunda takipteki alacaklara ilişkin herhangi bir işlem yapılmamış olmasına rağmen, Şirketin Takipteki Alacaklar oranı sektör oranlarının oldukça altında gerçekleşmiştir. Şirketin Takipteki Alacaklar (Brüt)/Toplam Alacaklar oranının sektör ortalamaları rakamlarının oldukça altında kalması nedeniyle, kredi ve risk takibinin başarılı şekilde yürütüldüğü ve aktif kalitesinin iyi olduğu, değerlendirmesi yapılmıştır.

#### **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 zorlaştırıcı 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 paylaşıyoruz.

**24.11.2022, İstanbul**

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

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr