

# 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 21.11.2018 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde teyit etmiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A +**  
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-2**  
GÖRÜNÜM: **OLUMLU**

## ÖNCEKİ DÖNEM NOTLARI

TARİH	UZUN VADELİ ULUSAL NOT	KISA VADELİ ULUSAL NOT	GÖRÜNÜM
16.11.2015	KR BBB +	KR A-3	DURAĞAN
01.06.2016	KR BBB +	KR A-3	OLUMLU
16.11.2016	KR A	KR A-2	DURAĞAN
30.04.2018	KR A+	KR A-2	OLUMLU

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından VAKIF FAKTORİNG A.Ş. hakkında düzenlenen Kredi Derecelendirme raporu revize çalışması, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 128 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 30.06.2018 tarihleri itibari ile PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler ve şirketimizin Bankacılık Dışı Finansal Kurumlar Derecelendirme Metodolojisi baz alınarak sonuçlandırılmıştır.

### Değerlendirmeler sonucu;

**Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Not'u KR A + Görünümü OLUMLU** olarak teyit edilmiştir.

Bu not "Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ifade etmekte, Finansal olarak kıyaslandığında ortalamanın üzerinde kredi kalitesini ve Finansal yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti yüksek ancak olumsuz ekonomik koşullardan etkilenebilir." anlamını taşımaktadır.

**Şirket Kısa Vadeli Ulusal Not'u KR-A-2 Görünüm OLUMLU** olarak teyit edilmiştir.

Bu not "Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın üzerinde kredi kalitesini." ifade etmektedir.

30.09.2018 tarihi itibari ile faktoring sektöründe 60 şirket, 381 şube, 4629 çalışanı ile 109250 müşteriye hizmet vermektedir. 2018 3. Dönem sonu itibari ile sektörün toplam cirosu 102.143 milyon TL olup toplam alacakları 35.317 milyon TL aktif büyüklüğü ise 38.467 milyon TL'dir. Faktoring sektörünün ekonomik konjonktürdeki dalgalanmalar ve istikrarsızlıklardan etkilenme seviyesi yüksektir. BDDK'nın regülasyon çalışmaları sonucu denetim ve gözetim açısından sektörün yasal alt yapısı iyileştirilmiş olup sektörün bilgi, risk ölçüm ve iç denetim sistemlerindeki iyileştirmeler kurumsal alt yapısının gelişimine ve finansal raporlamada standartın üst seviyeye ulaşmasına neden olmuştur. Esas gelirlerinin önemli bir bölümünü reel sektörden karşılayan faktoring sektörünün gelişiminin reel sektöre uygulanan makroekonomik politikalarla birlikte izlenmesi uygun olacaktır.

Vakıf Faktoring A.Ş., Vakıfbank ve iştiraklerinden oluşan 5 kurucu şirketin katılımı ile Faktoring şirketi olarak 28.Ocak 1998 yılında kurulmuştur. Vakıfbank A.Ş.'nin %78,39 oranında bağlı ortaklığı olarak faaliyet gösteren şirketin sermayesi 13.07.2017 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararla 70.000.000.-TL'ye yükseltmiştir. Vakıf Faktoring A.Ş. Ankara ve İzmir'de olmak üzere iki şube ile hizmet vermektedir. 30.09.2018 tarihi itibariyle 47 personeli vardır. Şirketin FCI üyeliği bulunmakta olup yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermektedir.

Ana ortak Vakıfbank'ın finansal ve yönetsel destek potansiyeli oldukça yüksektir. 30.09.2018 tarihi itibariyle Şirket tarafından USD bazında da hazırlanan limit-risk bilgilerine göre Şirketin 29 adet finans kuruluşunda banka kredi limiti ve bunun yanında menkul kıymet ihraç limiti bulunmaktadır. Şirkete tahsis edilen kredi limitinin %32,88'lik bölümü ana ortak kuruluş olan Vakıfbank grubu tarafından sağlanmıştır. Aynı tarih itibariyle tahsis edilen kredilerin kullanım oranı %40 üzerinde gerçekleşmiş olup, önemli ölçüde kullanılabilir bir limit boşluğu bulunmaktadır. Şirketin sahip olduğu kredibilite ve kredilerin kullanım koşulları olumlu olarak değerlendirilmiştir.

2017 yılında bir önceki yıla göre sektördeki kâr artışı %38,66 seviyelerinde iken, Şirket kârlılığında %44,08 oranında bir artış kaydedilmiştir. 2018 yılının dokuz aylık döneminde sektördeki kârlılık artışı bir önceki yılın aynı dönemine göre %50,57 oranında olurken, aynı dönemde Şirket kârında, sektör kâr artışının çok üzerinde ve %194,39 oranında artış sağlanmıştır. 2018 yılının üçüncü döneminde Şirket kârlılığında oluşan bu yüksek tutarlı artış, işlem hacminde ve faktoring gelirlerindeki önemli gelişme sonrası oluşmuş olup, 2018 yılsonu itibariyle de bu yüksek karlılığını sürdürüleceği değerlendirilmiştir.

2015 yılı ve sonrasında Şirket risk yönetimi ve kredi izleme konusunda önemli bir performans sergilemiş ve Takipteki Alacaklar(Brüt)/Toplam Alacak oranı 2015 yılında %7,94 seviyelerinde iken, 2016 yılında %2,14, 2017 yılında %1,85 ve 30.09.2018 tarihi itibariyle de %1,66 seviyelerine kadar gerilemiştir. Söz konusu tarihlerde NPL oranları da sırasıyla % 7,36, % 2,1, % 1,81 ve 1,63 olarak gerçekleşmiştir. Şirketin Takipteki Alacaklar(Brüt)/Toplam Alacaklar oranının sektör ortalama rakamlarının oldukça altında kaldığı ve başarılı bir kredi ve risk takibi yapılmaya başlandığı değerlendirilmiştir.

Vakıf Faktoring A.Ş. 2017 yılı sonu itibari ile bir önceki yıla göre aktif toplamın %59,2, Faktoring Alacaklarını %57,6 Özkaynaklarını %19,8 Karını ise %43,7 seviyesinde artırarak başarı bir yıl geçirmiştir. Şirketin 2018 üçüncü çeyrekte 2017 üçüncü çeyrek dönemine göre

faktöring alacakları %77,6, aktif toplamını %75,9 ve Özkaynaklarını %41,5 oranında arttırmıştır. karlılık oranı ve Aktif karlılık oranı sektör ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiş, Şirketin NPL oranları son üç yıl içerisinde kademeli bir şekilde önemli bir ölçüde düşüş göstermiştir.

### SEÇİLMİŞ BİLANÇO KALEMLERİ VE RASYOLARI

(1.000.TL)	2014	2015	2016	2017	2018/9
Faktöring Alacakları	510,3	717,7	1.390,7	2.192,3	2.671,4
Takipteki Alacaklar	48,7	56,9	29,7	40,4	1,7
Alınan Krediler	447,1	542	1.071,8	1.643,7	2.039.
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	.-	130,2	200,8	443,2	413.
Özkaynaklar	91,7	105,7	121,8	145.	198.1
Ödenmiş Sermaye	22,4	22,4	22,4	70.	70.
Faktöring Gelirleri	45,6	71,5	108.	190,6	332,7
Esas Faaliyet Giderleri	5,2	6,1	8.	9,5	9,7
Kar/Zarar	10.	14	16.	23,1	53.
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>540,5</b>	<b>780,8</b>	<b>1.410,4</b>	<b>2.246,2</b>	<b>2.687.</b>
Özkaynak Karlılık Oranı %	12,3	15,3	15,2	19,03	36.5
Aktif Karlılık Oranı %	1,86	1,80	1,14	1,03	1,9
NPL	8,7	7,36	2,1	1,8	1.6

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.

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

Bağdat Caddesi Sarıköşk Apt No: 103/6 Feneryolu-İstanbul

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için: [ahmetgencer@kobirate.com.tr](mailto:ahmetgencer@kobirate.com.tr)