

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

## BASIN BÜLTENİ

**Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. BAŞER FAKTORİNG A.Ş.’nin 28.12.2017 tarihi itibari ile kredi derecelendirme hizmetini tamamlamıştır.**

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, 29.02.2016, 01.03.2017 tarihleri itibari ile DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2017 itibari ile firmanın vermiş olduğu Finansal Durum Tablosu ve Kâr/Zarar Tablosu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Başer Faktoring A.Ş., 29 Haziran 1995 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı’nın izni ile endüstriyel ve ticari kuruluşlara faktoring hizmeti sunmak amacıyla faaliyetine başlamıştır. 2005 yılında ortaklık yapısında değişiklik olmuş ve çoğunluk hisseleri BİCA Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Başer Faktoring A.Ş.’nin en büyük hissedarı (%87,24) olan BİCA Holding A.Ş. 2000 yılında Ali BAŞER ve Ailesi tarafından kurulmuştur. 2006 yılında sektörün denetim ve düzenleme yetkilerinin Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurumu’na (BDDK) devredilmesiyle birlikte, Şirket intibak sürecini tamamlayarak lisansını yenilemiş ve BDDK gözetim ve denetimi altında faktoring hizmeti faaliyetine devam etmiştir.

Başer Faktoring A.Ş., yurt içi ve yurt dışı faktoring hizmeti vermek amacıyla kurulmuş 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. Şirket merkezi İstanbul/Beşiktaş’da yer almakta olup, Genel Müdürlük dışında Türkiye’nin farklı bölgelerinde bulunan (Adana, Ankara, İzmir) Şubeleri ile faktoring hizmeti vermektedir.

2016 yılsonu itibariyle Şirketin Aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %63,28 ile faktoring alacakları oluşturmuştur. Aktifler içerisinde ikinci büyük kalemi ise %31,64 oranı ile yatırım ve kullanım amaçlı gayrimenkulleri kapsayan Maddi Duran Varlıklar oluşturmaktadır. 2016 yılında faktoring alacaklarının bir önceki yılsonuna göre %23,54 oranında azalmasına bağlı olarak Şirket aktiflerinde de 2016 yılsonu itibariyle %12,48 oranında bir daralma yaşanmıştır. Şirketin aktiflerinde ve faktoring alacaklarında 2016 yılı ve 2017 yılının dokuz aylık döneminde oluşan bu daralmalar Şirketin işlem hacmine göre pazardan almış olduğu payın küçülmesine yol açmış olup, 2015 yılsonu itibariyle %0,52 olan pazar payı, 2016 yılsonunda %0,35’e, 2017 yılının dokuz aylık döneminde ise %0,29’a kadar gerilemiştir.

2015 Yılında Takipteki Alacaklar için ayrılan yüksek tutarlı özel karşılık nedeniyle 6.132 bin TL tutarında Bilanço zararı oluşmuştur. 2016 yılında Takipteki Alacaklar ve NPL oranlarını düşürmek amacıyla kredi otomasyon sistemi ve kredi tahsis süreçleri revize edilmiş ve karşılıksız çek oranları aşağıya çekilmiştir. Diğer taraftan verimlilik sağlamak amacıyla 4 Şube kapatılarak Şube sayısı 3'e indirilmiş ve sabit gider yöntemi uygulanmıştır. 2016 yılsonu itibari ile işlem hacmindeki ve esas faaliyet gelirlerindeki daralmaya rağmen ayrılan özel karşılık tutarının önemli ölçüde azalması nedeniyle 2.801 bin TL tutarında net kar rakamına ulaşılmıştır.

2016 yılı ve 2017 yılı dokuz aylık döneminde işlem hacmindeki daralmaya bağlı olarak Toplam Gelirlerde de bir azalma yaşanmış ve Esas Faaliyet Giderlerinin Toplam Gelirlere oranının düşürülemediği görülmüştür. Sektör ve Şirketin Esas Faaliyet Giderlerinin Toplam Gelirlere oranı irdelendiğinde; sektörde bu oranın 2015 yılında %10,84, 2016 yılında %10,92 seviyelerinde gerçekleştiği ve Şirket oranlarının çok yüksek kaldığı görülmektedir. Şirketin Esas Faaliyet Giderlerini karşılama oranının düşürülmesi, işlem hacmi ve buna bağlı olarak gerçekleşecek gelir artışı sonucu sağlanabilecektir.

**Kur Riski** Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (yabancı para finansal kiralama işlemleri) dolayı kur riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimi EURO'dur.

**Faiz Riski** Şirketin Faktoring Alacakları, Alınan Krediler ve Finansal Kiralama işlemlerinden borçları sabit faizli ve faize duyarlı finansal araçlar olup, ihraç edilen menkul kıymetler de faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır.

**Likidite Riski** Şirket alacaklarını tahsil ederek veya bankalardaki mevcut fonlarını ve kredilerini kullanarak fon yaratmaktadır. Likidite riski Şirketin faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmakta olup, bu risk şirketin varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama, hem de bir varlığı gerçeğe uygun bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememesi riskini kapsamaktadır. Şirket, fonlama ihtiyacını Bankalar ve ihraç edilen menkul kıymetler aracılığıyla karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle sürekli olarak likidite riskini değerlendirmektedir.

BİCA HOLDİNG'in hisse yapısı değerlendirildiğinde Atilla BAŞER'in ana hissedar konumunda olduğu ve dolaylı olarak Başer Faktoring A.Ş.'de de en büyük paya sahip olduğu görülmektedir. BİCA Holding'in şuan bünyesindeki en büyük ve tek iştiraki Başer Faktoring A.Ş.'dir. Bu nedenle Holding'in gelirleri ve faaliyet sonuçları Başer Faktoring'den elde edeceği iştirak temettü gelirlerine doğrudan bağlı olup, Holding'in performansı Şirketin elde edeceği faaliyet sonuçlarına endekslidir. Ortaklık yapısında kontrolü elinde bulunduran BİCA Holding ile nitelikli şahıs ortak olan Atilla Başer'in, Şirketin finansal yeterliliği için gerekli likidite ve özkaynak temin etme arzusu Şirketin ileride göstereceği performans için belirleyici rol oynayacaktır.

Şirket ana sözleşmesi ve şirket içi uygulamalar incelendiğinde pay sahiplerinin bilgi almalarını kısıtlayan veya kaldıran herhangi bir maddeye rastlanılmamıştır. Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca bulunması gereken Şirket mali tablolar, bağımsız denetim raporları, Ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu ve Ana sözleşme Genel Kurula ilişkin bilgilere yer verilmiştir. Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir. Şirketin Yönetim Kurulu TTK ve SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde oluşturulmuş olup, Risk yönetimi Yönetim ve denetimi konusunda tecrübeye sahip üyelerdir. Kurumsal yönetim gelişimi konusunda şirket olumlu olarak değerlendirilmiştir.

## Değerlendirmeler sonucu;

**Şirketin Uzun dönemli Yerel not** olarak **KR BBB** notu Görünüm **DURAĞAN** olarak belirlenmiştir. Bu not Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara göre ortalama kredi kalitesini ifade etmektedir. Finansal yükümlülükleri yerine getirme kabiliyeti yüksek, olumsuz ekonomik koşullardan etkilenme riski fazladır.

**Şirket Kısa Vadeli Yerel Notu KR-A-3** Görünüm **DURAĞAN** olarak belirlenmiştir. Bu not Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalama kredi kalitesini 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.

Bağdat Caddesi Sarıköşk Apt No: 103/6 Feneryolu-İstanbul Tel: 216 330 56 20  
[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)

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