

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 27.12.2019 tarihi itibari ile kredi derecelendirme raporunu revize etmiştir.

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, 31.12.2016 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 31.12.2018 tarihi itibariyle PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2019 tarihi itibariyle firmanın vermiş olduğu Finansal Durum Tablosu ve Kar/Zarar Tablosu ile 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 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.

2018 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %51,97 ile faktoring alacakları oluşturmuş olup, faktoring alacaklarındaki %33,91 oranında düşüşe paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da bir önceki yılsonuna göre %18,97 oranında bir azalma kaydedilmiştir. Diğer taraftan 2019 yılı üçüncü dönemi itibariyle 2018 yılsonuna göre faktoring alacakları ve aktif toplamında artışlar gerçekleşmiştir.

2018 yılındaki konjonktürel dalgalanmalar nedeniyle sektörün işlem hacmi ve faktoring alacaklarında daralma yaşanmasına karşın, faiz oranlarındaki artış ve faiz marjlarındaki yükselme faktoring gelirlerini artırmıştır. Sektördeki gelişmelere paralel olarak Şirketin işlem hacmi ve faktoring alacaklarında gerileme yaşanmasına rağmen, 2018 yılında faktoring gelirleri ve finansman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %15,22 ve %9,46 oranında artış göstermiştir. 2019 yılının 9 aylık döneminde ise faktoring gelirleri 29.548 bin TL ve finansman giderleri 18.982 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, incelenen son iki yılda ve 30.09.2019 itibariyle faktoring alacaklarının bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmiş olsa da, bu faktoring alacaklarını ağırlıklı olarak bankalardan kullanılan krediler

ve ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla fonlamaktadır. Diğer taraftan, EURO bazında yapılan finansal kiralama işlemi, döviz kurundaki artışa bağlı olarak Şirkete ilave bir finansman yükü getirmiş olup, Şirketin finansal yapı oranlarını da olumsuz olarak etkilemektedir. Buna karşın, 2019 yılında döviz kurlarındaki dalgalanmanın azalması ve işlem hacmindeki artışa bağlı olarak üçüncü dönem itibariyle 1.316 bin TL tutarında bir dönem kârı elde edilmiştir.

Net kur farkı zararı nedeniyle finansal tablolara zarar yansımalarına rağmen, Şirketin esas faaliyetlerinden kâr yaratma potansiyeline sahip olduğu görülmektedir. Bu kapsamda Şirketin, 2017 yılında 2.659.873.-TL, 2018 yılında 4.694.530.-TL ve 2019 yılının üçüncü dönemi itibariyle 3.743.146.-TL Brüt Faaliyet kârına ulaştığı görülmüştür. Bu nedenle önümüzdeki dönemlerde döviz kurlarında ortaya çıkacak volatilité ve Şirketin sorunlu faktoring alacaklarının oranı kârlılık üzerinde belirleyici rol oynayacaktır.

2016 yılında Takipteki Alacaklar ve NPL oranlarını düşürmek amacıyla Şirket tarafından kredi risk takip sistemi ve kredi tahsis süreçleri revize edilmiş ve karşılıksız çek oranları aşağıya çekilmiştir. İlgili yıldan itibaren takibe intikal eden faktoring alacak miktarında ve özel karşılık gideri tutarında önemli bir düşüş sağlanmış olup, takipteki sorunlu faktoring alacaklarının çok önemli bir kısmı 2016 yılı ve öncesinde takibe intikal eden alacaklardan oluşmaktadır. 30.09.2019 tarihi itibariyle Takipteki Alacaklar (Brüt) toplamı 36.315 bin TL olup, 2016 yılı sonrası dönemde (2017, 2018 ve 30.09.2019) ayrılan toplam net karşılık gideri 5.714 bin TL seviyesindedir. Diğer taraftan, net karşılık giderlerinin toplam işlem hacmine oranı 2017 yılında %0,2 olup, 2018 yılsonu itibariyle %0,7 ve 30.09.2019 itibariyle %0,9 olarak gerçekleşmiş olup, olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin Komisyon Gelirlerinin Toplam Faktoring Gelirlerine oranı incelendiğinde; komisyon gelirlerinin Şirketin toplam gelirleri içindeki payının 2017 ve 2018 yıllarında oldukça yüksek olduğu ve gelirlerin önemli bir kısmını oluşturduğu görülmektedir.

Kur Riski; Şirket, yabancı para bazlı borçlarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları ve EURO'dur. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı, söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

Faiz Riski; Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz oranı riski Şirket'in özellikle faktoring alacağı yönetiminin önemli bir parçasıdır. Söz konusu faiz oranı riski, faktoring alacaklarının ve faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırma vadelerinin kısa tutulması suretiyle yönetilmektedir.

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.

Kurumsal Yönetim; 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

oluřturulmuř olup, Risk yönetimi Yönetim ve denetimi konusunda tecrübeye sahip üyelerdir. Kurumsal yönetim geliřimi konusunda Şirket olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Deęerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun dönemli Yerel notu KR BBB- olarak teyit edilmiş olup, Görünüm **“OLUMLU”** olarak revize edilmiştir. 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.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR-A-3 olarak teyit edilmiş olup, Görünüm **“OLUMLU”** olarak revize edilmiştir. 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.Ő. Etik ilkelerini 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.

Fenerbahçe Mahallesi Baędat Caddesi Prensler Palas Apartmanı No: 106/4 Kadıköy/İstanbul
Tel: 216 330 56 20
www.kobirate.com.tr

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