

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 28.12.2020 tarihi itibari ile kredi derecelendirme raporunu revize ederek notlarını belirlemiştir. 28.12.2020, İstanbul

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, 31.12.2017 itibariyle DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihi itibariyle PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2020 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.

2019 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %57,19 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, faktoring alacaklarındaki %31,73 oranında yükselişe paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da bir önceki yılsonuna göre %19,69 oranında bir artış kaydedilmiştir. Diğer taraftan 2020 yılı üçüncü dönemi itibariyle 2019 yılsonuna göre faktoring alacakları ve aktif toplamında artışlar gerçekleşmiştir. Faktoring alacaklarındaki bu artış ağırlıklı olarak banka ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile finanse edilmiştir.

2020 yılı ilk çeyreğinde küresel olarak yayılan Covid-19 salgını, belirsizlikleri artırmış ve ekonomik faaliyetlerin dünya genelinde ve yurtiçinde önemli ölçüde daralmasına yol açmıştır. Küresel portföy akımlarında salgın kaynaklı belirsizliklerin yol açtığı dalgalı yapının bir yansıması olarak, Türkiye’nin risk priminde artış nedeniyle ortaya çıkan döviz kuru dalgalanmaları 2019 yılındaki gerileme eğiliminin ardından 2020 yılının ilk aylarından itibaren tersine dönmüştür.

Döviz kurlarındaki bu artış sonucunda Şirketin EUR bazında gerçekleştirdiği leasing işlemlerinden kaynaklanan önemli kambiyo zararları finansal tablolara yansımış olup, 30.09.2020 tarihi itibarıyla 5,7 milyon TL tutarında gayrimenkul değer artış farkına rağmen 11,7 milyon TL tutarında dönem zararı ortaya çıkmıştır. Ayrıca, EUR bazında gerçekleştirilen yüksek tutarlı leasing işleminden dolayı ortaya çıkan kur farkı zararları, Şirketin mali verilerini de olumsuz olarak etkilemiş olup, oluşan zarar nedeniyle 30.09.2020 itibarıyla toplam özkaynaklar 26,8 milyon seviyesine gerilemiştir.

2019 yılsonu itibarıyla Şirketin toplam işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %9,21 oranında bir artış yaşanmasına karşın, 30.09.2020 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %15 oranında bir daralma söz konusudur.

Şirketin finansal yapı oranları incelendiğinde; 2018 ve 2019 yılsonları itibarıyla Şirket Özkaynaklarının Toplam Aktiflere oranı sırasıyla %22,69 ve %21,89 seviyelerinde oluşmuş olup, aynı dönemdeki sektör ortalamalarına yakın gerçekleşmiştir. İlgili yılsonları itibarıyla Şirketin kaldıraç oranları da sektör ortalamaları seviyesinde oluşmuştur.

Şirket, 2019 yılı içerisinde ödenmiş sermayesini 28.800 bin TL'den 30.000 bin TL'ye çıkarmış olup, bu artıştan sonra herhangi bir sermaye artışına gidilmemiştir. Bunun yanı sıra, 7222 sayılı Kanun'un 22. maddesi ile 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu'nda yapılan değişiklik uyarınca faktoring şirketleri için asgari sermaye tutarı 50 milyon TL'ye yükseltilmiş olup, ödenmiş sermayelerini bu tutara getirmeleri için Şirketlere 25.02.2020 tarihinden itibaren 1 yıllık bir süre verilmiştir. BDDK uygun görmesi halinde bu süreyi 2 yılı geçmemek üzere arttırabilecektir.

31 Aralık 2019 itibarıyla kayıtlardan düşülen takipteki kredilerden sonra bakiye tutar 11,7 milyon TL olup, 30.09.2020 tarihi itibarıyla takipteki faktoring alacaklarında çok önemli bir artış yaşanmamıştır. 2020 yılı içerisinde ayrılan karşılık tutarı 1,6 milyon TL seviyesindedir.

Şirketin takibe intikal eden alacaklarının önemli bir bölümü 2019 yılsonunda kayıtlardan düşülmesine karşın, sorunlu faktoring alacaklarının toplam faktoring alacakları içerisindeki payının yüksek kalmaya devam etmesi nedeniyle Takipteki Alacaklar (Brüt)/Toplam Alacaklar oranları ve NPL (Nonperforming Loans) oranları sektör ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir.

30.09.2020 dönemi itibarıyla Şirket finansal borçlanma tutarının %43,29'luk bölümünü oluşturan leasing borcu, oluşan yüksek tutarlı kur farkları nedeniyle Şirket esas faaliyet konusu olan faktoring işlemlerinin finansmanını ve Şirket performansını önemli ölçüde baskılamakta ve esas faaliyet konusunun önünde önemli bir risk unsuru oluşturmaktadır. Söz konusu leasing borcuna ilişkin olarak ortaya konulacak aksiyon planı ve finansal yeterlilik için gerekli likidite ve özkaynak temin etme düzeyi önümüzdeki dönemlerde Şirket performansı üzerinde belirleyici rol oynayacaktır.

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 değişimlerin 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 diğer faktoring şirketlerinden karşılamakta olup, ihraç edilen menkul kıymetler aracılığıyla da bu fon ihtiyacının bir bölümünü karşılamaktadır. Şirket hedeflerine ulaşmak için gerekli olan fon kaynaklarındaki değişimleri belirlemek ve seyrini izlemek suretiyle 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 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 notu KR BB+ olarak aşağı yönlü revize edilmiş olup, Görünüm **“DURAĞAN”** olarak revize edilmiştir. Bu not, derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borç ve borçlulara kıyasla ortalamanın altında kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülüklerini yerine getirmede ekonomik ve finansal koşullara karşı son derece hassastır.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR-B olarak revize edilmiş olup, Görünüm **“DURAĞAN”** olarak revize edilmiştir. Bu not, derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalamanın altı kredi kalitesini ifade eder.

“DURAĞAN” görünüm ise, Şirketin notlarında kısa vadede bir değişim 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. **28.12.2020, 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