

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 21.11.2019 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde revize etmiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR AA-**
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-1**
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
21.11.2018	KR A+	KR A-2	OLUMLU

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, 31.12.2016, 31.12.2017 ve 31.12.2018 tarihi itibariyle PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2019 itibari ile Bilanço ve Gelir Tablosu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun Vadeli Ulusal Not'u KR AA - Görünümü OLUMLU olarak revize edilmiştir.

Bu not "Derecelendirilen borçlular ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülüklerini yerine getirmesi yüksek, ekonomik, finansal ve yönetsel koşullardaki ani değişikliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade eder." anlamını taşımaktadır.

Şirket Kısa Vadeli Ulusal Not'u KR A-1 Görünümü OLUMLU olarak revize edilmiştir.

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

Ülkemizde değişen piyasa koşulları ve mevzuat çerçevesinde faaliyet gösteren faktoring şirketi sayısı son altı yılda yaklaşık dörtte bir oranında azalarak 76 firmadan 57 firmaya düşmüştür. Faktoring şirket sayısının azalmasında en büyük etkenler, yoğun rekabet, takipteki alacak miktarlarında önemli artışlar ve ekonomide zaman zaman oluşan dalgalanmalar olarak gösterilebilir. BDDK verilerine göre 30.09.2019 tarihi itibarıyla 353 şube ile hizmet veren sektörün çalışan sayısı 4.226 ve müşteri adedi 84.482 seviyesindedir. 30.09.2019 tarihi itibarıyla sektördeki şube sayısı, çalışan sayısı ve müşteri sayısında bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli ölçüde gerileme yaşanmıştır. Esas gelirlerinin önemli bir bölümünü reel sektörden karşılayan faktoring sektörünün gelişiminin reel sektöre uygulanan makroekonomik politikalarla birlikte izlenmesi uygun olacaktır.

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. Şirket 30.09.2019 itibarıyla 49 çalışanıyla hizmet vermektedir.

Vakıf Faktoring A.Ş. 1998 yılından beri Faktoring sektöründe faaliyet göstermekte olup, ortaklık yapısı itibarıyla de finans sektörü tarafından sağlanabilecek ve sunulabilecek bazı avantajlara sahiptir. Bu durum değişen piyasa koşulları karşısında hareket kabiliyetini artırmaktadır. Şirket, finansman ihtiyaçları için kısa ve uzun vadeli kaynakların yanı sıra menkul kıymet ihracı yoluyla kaynak çeşitlemesi olanağına sahiptir.

30.09.2019 tarihi itibarıyla Şirket tarafından TL ve USD bazında hazırlanan limit-risk bilgilerine göre Şirketin 30 finans kuruluşunda banka kredi limiti ve bunun yanı sıra menkul kıymet ihraç limiti bulunmaktadır. 30.09.2019 tarihi itibarıyla finans kurumlarınca tahsis edilen kredi limitlerinin ve menkul kıymet ihraç limitinin kullanım oranı yaklaşık %40 seviyelerinde olup, önemli ölçüde kullanılabilir bir limit boşluğu bulunmaktadır. Şirketin sahip olduğu kredibilite ve kredilerin kullanım koşulları olumlu olarak değerlendirilmiştir.

2018 yılının ikinci yarısında ortaya çıkan olumsuz piyasa koşulları nedeniyle sektörün işlem hacmi ve faktoring alacaklarında daralma yaşanmasına karşın, Şirketin işlem hacmi ve faktoring alacaklarında artış söz konusudur. Bu artışlar ve faiz marjlarının yükseltilmesine paralel olarak 2018 yılsonu itibarıyla Şirketin faktoring gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %170 oranında yükselmiştir. Faktoring gelirlerindeki artış kârlılık rakamlarına da yansımış olup, 2018 yılı net kârı bir önceki yıla göre yaklaşık %310 oranında artış kaydetmiştir. 2019 yılının 9 aylık döneminde bu artış trendi devam etmiş olup, faktoring gelirleri ve kârlılık bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli oranda yükselmiştir.

2015 yılı ve sonrasında risk yönetimi ve kredi izleme konusunda Şirket 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 2018 yılsonu itibarıyla de %1,73 seviyelerine kadar gerilemiştir. 30.09.2019 dönemi itibarıyla bir miktar artarak %2,14 seviyesine

yükselmiştir. Söz konusu dönemler itibariyle NPL (Nonperforming Loans) oranları da sırasıyla % 7,36, % 2,1, % 1,81, 1,70 ve 2,09 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılından itibaren Şirketin faktoring alacakları ve işlem hacminde kaydedilen önemli gelişim sonucunda karlılıkta da önemli bir artış sağlanmış olup, elde edilen kârların bünyede tutulması ve sermaye artırımında kullanılması yoluyla Şirketin özkaynakları 2018 yılsonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %66,42 oranında artmıştır. Ayrıca, 30.09.2019 dönemi itibariyle elde edilen 102.561 bin TL tutarındaki net kar nedeniyle Şirketin özkaynakları 343.941 bin TL seviyesine ulaşmış ve özkaynakların aktiflere oranı %8,99'dan %13,25 seviyesine yükselmiştir.

SEÇİLMİŞ BİLANÇO KALEMLERİ VE RASYOLARI

(1.000.TL)	2016	2017	2018	2019/9
Faktoring Alacakları	1.390,7	2.192,3	2.635,3	2.574,8
Takipteki Alacaklar	29,7	40,4	45,0	55,0
Alınan Krediler	1.071,8	1.643,7	1.904,3	1999,9
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	200,8	443,2	501,3	219,2
Özkaynaklar	121,8	145,	241,3	343,9
Ödenmiş Sermaye	22,4	70,	70,	170
Faktoring Gelirleri	108,	190,6	513,1	416,5
Esas Faaliyet Giderleri	8,	9,5	14,0	11,5
Kar/Zarar	16,	23,1	94,9	102,5
Aktif Toplamı	1.410,4	2.246,2	2.685,8	2.595,5
Özkaynak Karlılık Oranı %	15,2	19,03	64,6	42,5
Aktif Karlılık Oranı %	1,14	1,03	3,53	3,95
NPL	2,1	1,8	1,7	2,0

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.

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

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için: ahmetgencer@kobirate.com.tr