

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 28.12.2018 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 itibari ile DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2018 itibari ile firmanın vermiş olduğu detay mizan 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.

2017 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %63,71 ile faktoring alacaklarıdır. Faktoring alacaklarının bir miktar artışına paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da 2017 yılsonu itibariyle bir önceki yılsonuna göre %5,94 oranında bir artış kaydedilmiştir. Buna karşın, 30.09.2018 tarihi itibariyle faktoring alacakları 2017 yılsonuna göre %42,76 oranında düşüş kaydederken, bu duruma paralel olarak Şirket aktif toplamı da %22,46 oranında gerilemiştir. Diğer taraftan, 2017 yılında faktoring sektörünün aktif büyüme oranı ise %32,15 seviyesinde oluşmuş olup, 2017 yılsonuna göre 30.09.2018 itibariyle sektörün aktif toplamında ise %12 oranında bir daralma yaşanmıştır.

2017 yılında Şirketin faktoring gelirleri ve faiz giderleri bir önceki yıla göre sırasıyla %7,42 ve %4,08 oranında düşüş göstermiş olup, 2018 yılının 9 aylık dönemine faktoring gelirleri 23,487 bin TL faiz

giderleri ise 13,871 bin TL (bir önceki yılın aynı dönemine göre sırasıyla %16,10 oranında artış ve 15,68 oranında düşüş) olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılında yeni ihraç edilen menkul kıymetlerin olumlu etkisi ile 2017 yılsonu itibariyle alınan krediler 2016 yılsonuna göre bir miktar düşmüştür ve 86.810 bin TL olan alınan krediler 77.312 bin TL olarak yılı kapatmıştır. 30.09.2018 dönemi itibariyle işlem hacmindeki daralmaya bağlı olarak, alınan krediler rakamı 44,158 bin TL'dir.

2015 yılı sonrasında kredi risk takip sistemi ve tahsis süreçlerinin revize edilmesi sonucunda takibe intikal eden alacak miktarı ve karşılık giderleri düşürülmüştür. Ağırlıklı tutarı 2015 yılı ve önceki yıllara ait ve gider karşılıkları ayrılmış olan Takipteki Alacaklar rakamının, Faktoring Alacakları rakamındaki düşüşünde etkisi ile Takipteki Alacaklar (Brüt)/Toplam Alacaklar oranı ve NPL oranları sektör ortalamalarının üzerinde olduğu görülmektedir.

Şirketin Komisyon Gelirlerinin Toplam Faktoring Gelirlerine oranının değerlendirmesinde komisyon gelirlerinin Şirketin toplam gelirleri içindeki payının 2016 ve 2017 yıllarında oldukça yüksek olduğu ve gelirlerin önemli bir kısmını oluşturduğu görülmüştür. Sektördeki Komisyon Gelirlerinin Toplam Gelirlere oranı 2016 yılında %7,47 ve 2017 yılında %7,09 seviyelerinde iken, Şirketin bu oranları sektörün oldukça üzerinde ve sırasıyla %16,58 ve %15,74 olarak gerçekleştiği, belirlenmiştir.

Kur Riski; Şirket, yabancı para birimleri ile gerçekleştirdiği işlemlerden (sat-geri kiralama yöntemi ile yapılan) dolayı kur riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimi EURO'dur. Şirketin finansal tablolarının TL bazında hazırlanması nedeniyle, finansal tablolar TL'nin yabancı para birimleri karşısında dalgalanmasından dolayı etkilenmektedir.

Faiz Riski; Şirketin faaliyetleri, faizli varlık ve borçlarının farklı zaman ve miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Ayrıca değişken faiz oranları içeren varlık ve borçları ile bunların yeniden fiyatlandırılması nedeniyle de faiz oranı riskine de maruz kalmaktadır. Şirketin Faktoring Alacakları, Alınan Krediler ve Finansal Kiralama işlerinden borçları (sat-geri kiralama yöntemi ile yapılan) 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 likiditen 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 not olarak **KR BBB-** notu Görünüm **NEGATİF** 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.

Şirket Kısa Vadeli Yerel Notu KR-A-3 Görünüm **NEGATİF** 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.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.

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

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr

