

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 24.11.2020** tarihi itibarıyla Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak, derecelendirme notlarını belirlemiştir.

Şirketimiz 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, 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihi itibarıyla PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 30.09.2020 itibarı ile Bilanço ve Gelir Tablosu ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Vakıf Faktoring A.Ş., 28 Ocak 1998 tarihinde T. Vakıflar Bankası T.A.O., Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı, Güneş Sigorta A.Ş., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Deniz Finansal Kiralama A.Ş.’nin bir araya gelmesiyle birlikte 500.000.-TL kuruluş sermayesi ile İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in 31 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda Vakıf Finans Faktoring Hizmetleri A.Ş. olan ünvanının Vakıf Faktoring A.Ş. olarak değiştirilmesi kararı alınmış ve 13 Nisan 2015 tarihinde Türkiye ticaret siciline tescil ettirilmiştir.

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, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O’nun bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Ortaklık yapısı, kurulduğu 1998 yılından günümüze kadar değişikliğe uğramamıştır. 23.06.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan kararla Şirket ödenmiş sermayesi Şirket bilançosuna kayıtlı Olağanüstü yedekler hesabından karşılanmak üzere 170.000.000.-TL’den 250.000.000.-TL’ye yükseltilmiştir.

2019 yılsonu itibarıyla Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %99,29 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, işlem hacmindeki yaşanan sınırlı bir daralmaya karşın, faktoring alacaklarının artışına paralel olarak Şirket aktif toplamında bir önceki yılsonuna göre %5,41 oranında bir artış kaydedilmiştir.

2019 yılsonu itibarıyla ise, yüksek oranda kârlılığa bağlı olarak özkaynaklarda bir önceki yılsonuna göre %54,56 oranında bir artış yaşanmış olup, Şirket özkaynakları 373.075 bin TL’ye ulaşmıştır. Şirketin özkaynakları 30.09.2020 tarihi itibarı ile 448.376 bin TL seviyesine ulaşmış ve özkaynakların aktiflere oranı %18,23 seviyesine yükselmiştir. Buna karşın, ilgili dönemde sektör ortalaması %21,13 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların Toplam Aktiflere oranının sektör ortalamalarının altında oluşmasının

temel nedenlerinden birisi, Şirketin faktoring alacakları ve dolayısıyla aktiflerinin sektöre göre çok daha hızlı büyümesi ve bu büyümenin çok büyük oranda yabancı kaynaklarla finanse edilmesidir.

2019 yılında işlem ve faktoring alacaklarındaki düşüşe rağmen, Şirket son üç yıllık dönemde esas faaliyetlerinden önemli ölçüde gelir elde ederek dönem sonlarını net kâr ile sonuçlandırmış olup, global olarak yaşanan Covid-19 pandemisinin önümüzdeki dönemlerde başta sorunlu faktoring alacakları olmak üzere, işlem hacmi, faktoring alacakları ve kârlılık üzerinde önemli bir etkisinin olacağı ve sektör ile birlikte Şirket performansı üzerinde belirleyici rol oynayacağı değerlendirilmiştir.

2019 yılsonu itibarıyla Şirketin toplam işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre sınırlı bir gerileme yaşanmasına karşın, 30.09.2020 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacminde yaklaşık %13 oranında bir artış söz konusudur.

Banka iştiraki olan 12 faktoring şirketi, sektörün çok önemli bir kısmını kontrol etmektedir. Banka iştiraki faktoring şirketlerinden birisi olan Vakıf Faktoring'in son üç yıllık dönemde faktoring alacaklarına göre pazardan almış olduğu paylar incelendiğinde, 2017 yılsonu itibarıyla %5,27 olan payı 2018 yılsonu itibarıyla %8,39'a yükselmiştir. Şirketin 31.12.2019 tarihi itibarıyla de sektör faktoring alacak pazar payı %8,26'dır. Güçlü bir ortaklık ve sermaye yapısına sahip olan Şirketin son dönemlerde pazardan almış olduğu pay ve sıralar dikkate alındığında sektördeki yoğun rekabet ortamında önde gelen firmalardan birisi olmaya devam edeceği değerlendirilmiştir.

Şirketin özkaynaklarındaki artışa paralel olarak kaldıraç oranlarında da bir düşüş yaşanmış olup, Şirketin kaldıraç oranları 2019 yılsonu ve 30.09.2020 tarihi itibarıyla sektör ortalamalarına yakın bir seviyede oluşmuştur. Buna karşın, Şirket faktoring alacaklarındaki yüksek tutarlı artışın bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmiş olsa da, ağırlıklı olarak bankalardan kullanılan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla fonlamaktadır. Bu nedenle kullanılan finansman kaynaklarının aktif toplamına oranı sektöre göre bir miktar daha yüksek seviyelerde oluşmuştur.

Şirketin 2018 yılsonu itibarıyla toplam 45.491 bin TL olan takipteki alacak tutarı (Brüt) 2019 yılsonu itibarıyla 62.174 bin TL'ye yükselmiştir. 2018 yılsonuna göre takipteki alacak tutarı %36,67 oranında bir artış göstermiş olup, 30.09.2020 dönemi itibarıyla takibe intikal eden alacak miktarında bir azalma söz konusudur ve 2019 yılsonuna göre ilgili dönemdeki takipteki alacak miktarı sadece %6,46 oranında bir artış göstermiştir.

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. Bu oran, 2019 yılsonu itibarıyla bir miktar artarak %2,21 seviyesine, 30.09.2020 itibarıyla ise %2,76 seviyesine yükselmiştir. Şirket tarafından TFRS 9 Finansal Araçlar standardı ve yönetmelikler doğrultusunda takipteki alacaklara ilişkin herhangi bir işlem yapılmamış olup, buna rağmen Şirketin Takipteki Alacaklar oranı sektör oranlarının oldukça altında gerçekleşmiştir.

Kurumsal Yönetim:

Şirketin organizasyon yapısına göre Genel Müdüre bağlı olarak üç Genel Müdür Yardımcılığı oluşturulmuş olup, Pazarlama ve Finansmandan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı, Krediler ve İstihbara/Dış İşlemlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ile Operasyon, Mali İşler ve Bilgi İşlemden

sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde sorumluluklar yapılandırılmıştır. Ayrıca, Genel Müdür Yardımcılığı pozisyonları altında ilgili konularda Grup Müdürlükleri ve Birimler oluşturulmuştur.

Kuruluşundan bu yana Şirketin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirket; Vakıflar Bankasının bağlı ortaklığı olarak faaliyet göstermektedir. Şirketin ortaklık yapısında istikrar sağlanmış olup ortakların sermaye katkıları yeterli ve finansal destek sağlama eğilimleri yüksektir. Ana sözleşme ve oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran herhangi bir uygulamanın bulunmadığı, ancak hisselerin A ve B grubu olmak üzere ikiye ayrıldığı ve Yönetim Kurulu üyelerinin A Grubu pay sahiplerince önerilen adaylar arasından seçildiği, belirlenmiştir.

Kamunun aydınlatılmasında Şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Şirketin bilgi toplumu hizmetleri çerçevesinde internet sitesinde şirket ile ilgili ticaret sicil, vergi dairesi ve diğer bilgilere yer verilmesi olumlu olarak değerlendirilmiştir. Şirketin bilgilendirme politikası bulunmamaktadır, Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir.

Şirket Ana Sözleşmesinin 8.maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından A Grubu pay sahiplerince önerilen adaylar arasından seçilen 5 üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir Başkan ve Başkan olmadığı zaman onun yerine görev yapmak üzere bir Başkan Vekili seçilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri, A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurulca Türk Ticaret Kanunu ve Faktoring şirketlerinin tabi olduğu ilgili mevzuatta öngörülen nitelikleri taşımaları şartı ile 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmektedir. Yönetim kurulu karar nisapları TTK hükümlerine göre belirlenmiştir. Yönetim kurulunda Genel Müdür dışında icracı üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini belirlemiş ve şirket faaliyetlerinin mevzuata ve ana sözleşmeye uygunluğunu gözetmektedir.

Değerlendirmeler sonucu;

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında şirketin kredi derecelendirme notu kısa vade için **KR A-1**, uzun vadeli notu **KR AA-** olarak teyit edilmiş ve görünümü **“DURAĞAN”** olarak revize edilmiştir.

Uzun Vadeli AA- No’tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ve finansal yükümlülüklerini yerine getirmesi yüksek, ekonomik, finansal ve yönetsel koşullardaki ani değişikliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade etmektedir.

Kısa Vadeli A-1 No’tu; Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade etmektedir.

Not Görünümü “DURAĞAN”; Kısa vadede bir not değişimi 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.

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

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