

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş. BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI'nın 28.05.2021 tarihi itibari ile kredi derecelendirme notunu aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

UZUN VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR BBB +**
KISA VADELİ ULUSAL DERECELENDİRME NOTU: **KR A-3**
GÖRÜNÜM: **POZİTİF**

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, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihi itibariyle KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

ŞEKERBANK T.A.Ş.'nin iştiraki olarak faaliyet gösteren Şeker Finansal Kiralama A.Ş. 25.08.1997 yılında kurulmuş olup Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri çerçevesinde, Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 50 Milyon TL olup, 100 Milyon TL kayıtlı sermaye tavanı bulunmaktadır, Şirket sermayesinin %37,69'u ŞEKERBANK T.A.Ş., %8,11'i ise ŞEKERBANK T.A.Ş. Sosyal Sigorta Sandığı Vakfına aittir, hisselerinin bir bölümü 21. 07. 2004 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de BIST TÜM / BIST TÜM-100 / BIST FİN. KİR. FAKTORİNG / BIST MALİ / BIST ANA endekslerinde işlem görmektedir. 05.05.2021 tarihi itibari ile fiili dolaşımdaki hisse oranı %54,20'dir.

Leasing sektöründe BDDK listesinde faaliyet izni bulunan 22 şirketin 15'i banka iştirak veya bağlı ortaklık şirketlerinden oluşmaktadır. 2020'nin sonunda sektör varlıklarının yaklaşık yüzde 90'ına banka şirketleri hâkimdir. 2019 yılında yaşanan işlem hacmi daralması sonucu sektörün aktif büyüklüğü bir önceki yıla göre %15,07 oranında, Leasing alacaklarının ciddi boyutta eridiği sektörde aynı dönemde yapılan leasing sözleşmelerinde ise %39,43 oranında daralma yaşanmıştır.

Sektör 2020 yılına iyi başlamış, ancak Mart ayı ile birlikte pandeminin getirdiği önlem ve kısıtlamalara bağlı olarak ekonomik aktivitedeki yavaşlama leasing taleplerinde ciddi bir daralmaya neden olmuştur. Ülkemizde özel sektör sabit sermaye yatırımlarının leasing ile finanse edilme oranı ortalama %4,5- %5,5 aralığında seyretmekte olup, 2020 yılında bu oran %3,30 seviyesine gerilemiştir. 2017 yılında sektörde faaliyet gösteren şirket sayısı 25 ken son olarak günümüzde 22 şirket faaliyet göstermektedir. Son üç yıllık dönemde sektörün toplam aktif büyüklüğün gelişimi 2018 yılının ikinci yarısında ortaya çıkan olumsuz piyasa koşulları nedeniyle, 2019 yılsonunda bir önceki yıla göre %15,07 oranında bir düşüş gerçekleşmiş olup, 31.12.2020 tarihi itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,80 oranında bir artış kaydedilerek 70,2 milyar TL seviyesine ulaşılmıştır. Sektörün finansman giderleri 2018 yılında bir

önceki yıla göre %54 oranında artış göstermiş olup sektörün 2020 yılında kredilerindeki büyümeye karşın faiz oranlarındaki iyileştirmeler sonucu 2020 yılında 2,4 Milyar TL seviyesine ulaşmıştır.

Son üç yıllık dönemde Şirket verilerinin değerlendirilmesinde sektördeki aktif büyüme 2019 yılında bir önceki yıla göre %15,07 oranında gerileme gösterirken Şirket %1,8 oranında büyümüş, 2020 yılı sonu itibari ile sektör %20.80 oranında aktif büyüme sağlarken şirket %13,74 oranında aktiflerini büyütebilmiştir. 2020 yıl sonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %65,53 ile Leasing alacakları oluşturmaktadır. Şirketin kaldıraç oranı yıllar itibari ile sektör ortalamalarının üzerinde oluşmuştur. Özkaynakların aktiflere oranı 2020 yılında bir önceki yıla göre %5,5 artış göstererek %12.81 seviyesinde gerçekleşmiş olsa da bu oran sektör ortalamasının altındadır. Şirket, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu, Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik ve Şirket Ana Sözleşmesine uygun şekilde yönetilmektedir. 21.07.2004 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'da işlem gören şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine tabidir. Şirketin son Kurumsal Yönetim Uyum Raporları ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formları KAP ortamında kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Şirketin SWOT Analizi

Güçlü Yönleri

- Şirketin çok uzun süredir sektörde faaliyet gösteriyor olması,
- Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi,
- Ortaklık yapısı, yönetim ve kadrosunun deneyimi,
- Fon teminindeki avantajlı yapısı,
- Kredi risk takip sistemi ve kredi tahsis süreçleri,
- Şekerbank'ın yurt genelinde iyi bir şube ağına sahip olmasının avantajları,

Zayıf Yönleri

- Şirketin müşteri portföyünde bazı sektörlerdeki yoğunlaşma,
- Yabancı kaynak yoğunluğuna bağlı olarak finansman giderleri ve kaldıraç oranlarının yüksek olması,

Fırsatlar

- Sektörün büyüme beklentilerine bağlı olarak pazar payını artırma olanağı,
- Şirketin kapasitesi ve yurt genelindeki şube ağı ile orantılı olarak daha fazla müşteriye ulaşma olanağının bulunması,
- Menkul kıymet ihracı ile kaynak maliyetini azaltma olanağı,
- Leasing sektöründen bazı firmaların çıkması nedeniyle daha fazla pazar payı elde etme olanağının bulunması,

Tehditler

- Tüm dünyada yaşanan Covid-19 pandemisinin sosyo-ekonomik olarak yarattığı olumsuzluklar ve finans sektörü ile birlikte şirketin de etkilenecek olması,
- Sektördeki aşırı rekabet, özellikle banka leasing şirketlerinin piyasanın çok büyük bölümünü kontrol etmesi,
- Özkaynak yerine ağırlıklı banka kredisi ile finansman sağlanması nedeniyle oluşan faiz riski,
- Sektörde kâr marjının daralması,
- Sektörde ödeme problemi olan şahıs/firma sayısındaki artış,

Tüm bu değerlendirmeler kapsamında Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı kredi derecelendirme notu kısa vade için KR A-3, uzun vadeli derecelendirme notu KR BBB+ ve Görünümü “POZİTİF” olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli KR BBB + Notu; Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara göre ortalama kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlülükleri yerine getirme kabiliyeti yüksek, olumsuz ekonomik koşullardan etkilenme riski fazladır.

Kısa Vadeli KR A-3 Notu Derecelendirilen borçlar ve borçluların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla ortalama kredi kalitesini ifade etmektedir.

Not Görünümü; “**POZİTİF**” Not artabilir.

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. Kamuyu ile paylaşıyoruz.

**KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERCELENDİRME VE
KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.**

Fenerbahçe Mahallesi Bağdat Caddesi Prensas Palas Apt. No:106/4 Kadıköy-İSTANBUL

Tel: 216 330 56 20 PBX

FAX:216 330 56 17

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

burhantastan@kobirate.com.tr