

# KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

## BASIN BÜLTENİ

**Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. DENİZ FAKTORİNG A.Ş.’nin 01.06.2016 tarihi itibari ile kredi derecelendirme hizmetini tamamlamıştır.**

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, 31.12.2013, 31.12.2014, 31.12.2015 tarihleri itibari ile GÜNEY Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları, 31.03.2016 itibari ile firmanın vermiş olduğu detay mizan ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Deniz Faktoring, Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun Faktoring şirketi olarak 2 Temmuz 1998 yılında kurulmuştur. Denizbank A.Ş.’nin % 99,99 oranında bağlı ortaklığı olarak faaliyet gösteren şirketin sermayesi 137.600.000.-TL’dir.

Deniz Faktoring Türkiye genelinde 19 Şubeyle hizmet vermekte olup, 31.03.2016 tarihi itibariyle 118 personeli vardır. Yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerinin yanı sıra Tahsilat Yönetimi, Tedarikçi Finansmanı, Kobi Çözümleri ve Kamu Finansmanı konularında da hizmet vermektedir.

Şirket; Operasyon, Fon Yönetimi & Dış İlişkiler, Mali İşler Muhasebe & Bütçe Raporlama, Kurumsal Ticari Krediler, KOBİ ve Ekspres Faktoring Krediler, Kurumsal Ticari Satış, KOBİ Satış ve Performans Yönetimi departmanlarından oluşan bir organizasyon yapısına sahiptir. Şirket yönetimi şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bir yıl ve daha uzun süreli bütçe çalışması yapmaktadır. Şirketin Finansal Kurumlar Birliği ve FCI üyeliği bulunmaktadır.

Deniz Faktoring’in son üç yıllık işlem hacmine göre pazardan almış olduğu pay 2013 yılında % 5,43, 2014 yılında % 5,59 ve 2015 yılında % 4,06 olarak gerçekleşmiş olup, 2015 yılsonunda 2014 yılına göre işlem hacminden aldığı pay önemli ölçüde gerilemiştir. Ancak, bu işlem hacim payları ile de piyasada faaliyet gösteren faktoring şirketleri arasında ilk 10 sıra içerisinde yer almıştır.

2012, 2013, 2014 yıllarını karlılıkla kapatan Şirketin öz kaynaklarında, oluşan zarar nedeniyle 2015 yılında 2014 yılına göre % 34,5 düşüş yaşanmış ve 174,7 Milyon TL seviyesine gerilemiştir. 2015 yılında yasal takibe aktarılan alacakların(Brüt) toplam alacaklara oranı % 16,93 seviyesi ile sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir. Şirketin aynı dönem itibariyle Toplam takipteki alacaklarının (brüt) öz kaynaklara oranı % 87.73 seviyesi ile sektörünün ortalamasının üzerindedir ve aynı olumsuzluk şirketin NPL oranlarında da gözlenmiştir.

Şirketin 29 adet finans kuruluşunda 31.03.2016 tarihi itibari ile 1.2 Milyar USD civarında banka kredi limiti bulunmaktadır. Şirkete tahsis edilen kredilerin % 29,3’lük bölümü ana ortak kuruluş olan Denizbank tarafından sağlanmıştır. Banka kredilerinde kullanım oranı % 14,7 seviyesinde olup şirketin yaklaşık 1.milyar USD kredi limit boşluğu bulunmaktadır. Şirketin kredibilitesi ve kredilerin kullanım koşulları olumlu olarak değerlendirilmiştir.

**Kur Riski** Şirket 30.04.2016 tarihi itibarıyla 659,5 Milyon TL Spot kredi kullanmakta olup orta ve uzun vadeli Döviz Kredisi ve Döviz Endeksli Kredi (DEK) riski bulunmamaktadır.

**Faiz Riski** Şirketin sabit faiz oranları ile borçlanması faiz riskini minimum düzeyde oluşması sağlamaktadır.

**Likidite Riski** Şirketin 1 ve 3 aylık kısa dönemlerde likidite açığı bulunmamaktadır. 3 ve 12 aylık dönem arasında oluşan likidite açığı 29 finansal kuruluşta oluşan kredi limiti içerisinde giderilecek niteliktedir.

2015 yılı içerisinde atanan yeni yönetim tarafından Şirketin risk yönetim sisteminin ve prosedürlerinin yeniden yapılandırıldığı, iç kontrolün güçlendirildiği ve şirket bünyesinde Teftiş kurulu oluşturulduğu görülmüştür. Şirket ana sözleşmesi ve şirket içi uygulamalar incelendiğinde pay sahiplerinin bilgi almalarını kısıtlayan veya kaldıran herhangi bir maddeye rastlanılmamış olup, Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. 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 üyelerden oluşturulmuştur. Kurumsal yönetim gelişimi konusunda şirket olumlu olarak değerlendirilmiştir.

#### **Değerlendirmeler sonucu;**

**Şirketin Uzun dönemli Yerel not** olarak **KR BBB +** notu Görünüm **Olumlu** olarak belirlenmiştir. 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 bulunmaktadır.

**Şirket Kısa Vadeli Yerel Notu KR-A-3** Görünüm **Olumlu** olarak belirlenmiştir. 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](http://www.kobirate.com.tr)

Bilgi için: Burhan TAŞTAN [burhantastan@kobirate.com.tr](mailto:burhantastan@kobirate.com.tr)

Ahmet GENÇER [ahmetgencer@kobirate.com.tr](mailto:ahmetgencer@kobirate.com.tr)

Deniz Faktoring A.Ş. BİLANÇO-GELİR TABLOSU ANA KALEMLER	2012	2013	2014	2015	31.03.2016
AKTİF TOPLAMI*	1,266,523.	1,968,172.	1,802,005.	801,102.	831,326.
SERMAYESİ*	137,600.	137,600.	137,600.	137,600.	137,600.
ÖZKAYNAKLAR*	206,571.	206,226.	267,173.	174,775.	191,621.
FAKTORİNG ALACAKLARI*	1,215,728.	1,906,636.	1,776,641.	752,387.	787,694.
FAKTORİNG GELİRLERİ*	156,410.	150,350.	194,775.	164,187.	32,567.
ALINANKREDİLER*	1,043,673.	1,586,680.	1,318,215.	533,776.	527,745.
FİNANSMAN GİDERLERİ*	83,986.	77,635.	135,694.	109,114.	19,623.
ESAS FAALİYET GİDERLERİ*	11,736.	14,885.	17,190.	19,957.	5,537.
NET KAR*	58,043.	50,572.	104,874.	-36,568.	16,846.
TOPLAM İŞLEM HACMİ**	3,863.	4,985.	6,241.	4,829.	775.
NET TAKİPTEKİ ALACAKLAR*	-	-	-	-	-
DIŞ TİCARET HACMİ*	440,882.	1,235,763.	1,304,452.	1,1584.11	103,161.
PERSONEL SAYISI	108	117	124	123	118

\*Bin TL\*\*Milyon TL

Not: 31.03.2016 verilerin Bağımsız Denetimi Yoktur.

DENİZ FAKTORİNG RASYOLARI (%)	2014	2015	31.03.2016
ÖZKAYNAKLARIN AKTİFLERE ORANI	14,83	21,82	23,05
KISA VADELİ KAYNAK TOPLAMININ TOPLAM AKTİFE ORANI	73,15	66,63	63,48
ÖZKAYNAK NET KARLILIK ORANI (ROE)	64,62	-17,30	9,64
VERGİ ÖNCESİ KAR VE ZARARIN AKTİF TOPLAMINA ORANI	6,72	-5,70	2,53
VERGİ ÖNCESİ KAR VE ZARARIN TOPLAM ÖZKAYNAKLARA ORANI	45,30	-26,15	10,99
AKTİF KARLILIK ORANI (ROA)	5,82	-4,56	2,03
KOMİSYON GELİRLERİNİN TOPLAM FAKTORİNG GELİRLERİNE ORANI	4,11	4,39	4,55
TAKİPTEKİ ALACAKLARIN (BRÜT) TOPLAM ALACAKLARA ORANI	2,52	20,38	18,20
TAKİPTEKİ ALACAKLARIN (BRÜT) ÖZKAYNAKLARA ORANI	16,79	87,73	74,80
İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLERİN TOPLAM BORÇLARA ORANI	12,78	11,94	14,46
NPL RASYOSU	2,46	16,93	15,40
NET FAALİYET GELİRLERİNİN TOPLAM GELİRLERE ORANI	29,42	10,85	14,64
ESAS FAALİYET GİDERLERİNİN TOPLAM GELİRE ORANI	2,60	1,32	2,49