

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 01.06.2021 tarihi itibari ile Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak, Derecelendirme notlarını belirlemiştir.

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 ve 31.12.2019 tarihleri itibari ile GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. ve 31.12.2020 tarihi itibariyle DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. firmalarının bağımsız denetim raporları, 31.03.2021 itibari ile firmanın vermiş olduğu finansal veriler ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Deniz Faktoring, Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun Faktoring şirketi olarak 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuştur. Mayıs/2000’de Faktoring Derneği’ne üye olmasının ardından Ağustos 2001’de en önemli uluslararası Faktoring organizasyonu olan F.C.I.(Factors Chain International) üyeliğine kabul edilmiştir. Şirket, 2004 yılı içerisinde yurtiçi ve ihracat Faktoring işlemlerini gerçekleştirmeye başlamıştır. İhracat Faktoring’i yapmaya başlamasının yanı sıra işlem hacminin büyüklüğü ve hizmet kalitesi F.C.I. tarafından tescil edilerek Ekim/2004’te tam üyeliğe kabul edilmiştir.

Deniz Faktoring, Denizbank A.Ş.’nin % 99,99 oranında bağlı ortaklığı olup, Şirketin ödenmiş sermayesi 137.600.000.-TL’dir. Deniz Faktoring A.Ş.’nin Deniz Portföy Yönetimi A.Ş.’de 1 TL sermaye payı bulunmaktadır.

Şirketin bağlı olduğu ana ortak Denizbank, 1938 yılında, gelişmekte olan Türk denizcilik sektörüne finansman sağlamak üzere bir devlet bankası olarak kurulmuştur. 1997 yılının başında, bir bankacılık lisansı olarak Zorlu Holding tarafından Özelleştirme idaresinden satın alınan Denizbank’ı, Dexia Ekim 2006’da bünyesine katmıştır. 6 yıl boyunca Dexia’nın ana hissedarlığında faaliyetlerini sürdüren Denizbank, 28 Eylül 2012 tarihinden sonra Sberbank çatısı altında faaliyetlerini sürdürmüştür. 22 Mayıs 2018 tarihinde, Emirates NBD Bank PJSC (Emirates NBD) ve Sberbank of Russia (Sberbank), Sberbank’ın, sahibi olduğu Denizbank’ın hisselerinin %99,85’inin Emirates NBD’ye satışı konusunda yapılan sözleşme kapsamında alınan kademeli onaylar sonrasında hisse devir işlemi, 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu” ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun “Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik”i çerçevesinde sürdürmektedir. Deniz Faktoring Türkiye genelinde yaygın 19 Şubeyle hizmet vermekte olup, 31.12.2020 tarihi itibariyle çalışan sayısı 40, Nisan/2021 itibariyle ise

38 kişiden oluşmaktadır. Yurt içi ve yurt dışı Faktoring işlemlerinin yanı sıra Tahsilat Yönetimi, Tedarikçi Finansmanı, Kobi Çözümleri ve Kamu Finansmanı konularında da hizmet vermektedir.

Sektörel Görünüm

2020 yılı ilk çeyreğinde küresel olarak yayılan Covid-19 salgını, belirsizlikleri artırmış ve ekonomik faaliyetlerin dünya genelinde ve yurtiçinde önemli ölçüde daralmasına yol açmıştır. Küresel portföy akımlarında salgın kaynaklı belirsizliklerin yol açtığı dalgalı yapının bir yansıması olarak, Türkiye'nin risk priminde artış nedeniyle ortaya çıkan döviz kuru dalgalanmaları 2019 yılındaki gerileme eğiliminin ardından 2020 yılının ilk aylarından itibaren tersine dönmüştür ve 2021 yılının ilk yarısında da bu dalgalanmalar devam etmektedir.

Factoring Şirketlerinin son üç yıllık dönemde toplam aktif büyüklüğü incelendiği zaman, 2018 yılının ikinci yarısında ortaya çıkan olumsuz piyasa koşulları nedeniyle, 2017 yılına göre ilgili yılda %20,83 oranında bir düşüş gerçekleşmiş olup, 2019 yılında ise işlem hacminde %11,44 oranında bir daralmaya rağmen toplam aktif büyüklüğü 37 milyar seviyesine yükselmiştir. 2020 yılında global olarak yaşanan pandemi şartlarına karşın, aktif toplamında 31.12.2020 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,72 oranında bir artış kaydedilerek 48 milyar TL seviyesine ulaşılmıştır.

2019 yılında işlem hacmindeki düşüğe rağmen, Şirketlerin toplam faktoring alacaklarında bir artış gerçekleşmiş olup, bu artışın özellikle ortalama vade sürelerindeki artıştan kaynaklandığı değerlendirilmiştir. İlgili yılda işlem hacmindeki daralma ve faiz marjlarındaki gerilemeye bağlı olarak bir önceki yılsonuna göre toplam faktoring gelirleri %14,18, finansman giderleri ise %21,32 oranında azalmıştır. 2020 yılının ilk dönemlerinde faiz oranlarının düşmeye devam etmesi ve Covid-19 pandemisinin yarattığı olumsuz koşullar nedeniyle 31.12.2020 itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam faktoring gelirlerinde %26,10 ve finansman giderlerinde ise %31,56 oranında düşüşler yaşanmıştır.

2019 yılsonu itibarıyla Faktoring gelirlerinde bir düşüş yaşanmasına karşın, şirketlerin toplam net karı bir önceki yılsonuna göre %5,21 oranında artmıştır. Şirketlerin net kârı global olarak yaşanmakta olan Covid-19 pandemisinin de etkisiyle 31.12.2020 itibarıyla ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,75 oranında düşmüştür.

Son üç yıllık dönemde şirketlerin takipteki alacakları bir artış trendi içinde iken, 2020 yılı sonu itibarıyla 2019 yılsonuna göre takipteki alacak oranında azalma söz konusudur. TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırma, ölçme, bilanço dışına alınması ve riskten korunma muhasebesi doğrultusunda özel karşılık ayrılan alacakların geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmının kayıtlardan düşülmesi ilkesi ve bu konuda BDDK'nın 2019 yılı sonunda yayınlamış olduğu Yönetmelikler doğrultusunda takipteki alacakların bir bölümünün kayıtlardan düşülmesi, bu azalmada önemli bir etkidir. Bunun sonucunda takipteki alacaklar oranı 2019 yılsonunda %6,29, 31.12.2020 itibarıyla ise %4,10 seviyesine gerilemiştir.

Şirket Görünümü

2019 yılsonu itibarıyla Şirketin işlem hacmindeki daralmaya bağlı olarak bir önceki yılsonuna göre faktoring alacaklarında %28,62 ve aktif toplamında %27,84 oranında düşüş sonrasında, 2020 yılsonu itibarıyla işlem hacmindeki artışa bağlı olarak Şirketin faktoring alacaklarında ve aktif toplamında

önemli oranda bir gelişme kaydedilerek, faktoring alacaklarında %74,18 ve aktif toplamında %71,55 oranında artışlar sağlanmıştır.

2020 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %96,25 oranı ile faktoring alacakları oluşturmaktadır. Faktoring alacakları, ağırlıklı olarak finans kuruluşlarından sağlanan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler ile finanse edilmekte olup, 2020 yılsonu itibariyle faktoring alacaklarındaki söz konusu artış nedeniyle kullanılan kredilerde de önemli oranda bir artış yaşanmıştır.

2019 yılsonu itibariyle Şirketin aktif toplamı itibariyle pazardan almış olduğu pay bir önceki yılsonuna göre %6,39'dan % 4,31 seviyesine gerilemesine karşın, faktoring alacaklarındaki artışa bağlı olarak 2020 yılsonu itibariye aktif toplamında da bir artış yaşanması sonucunda Pazar payı yeniden %5,7 seviyesine yükselmiştir.

2019 yılsonu itibariyle ise faktoring gelirleri 455.487 bin TL ve finansman giderleri 292.418 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, faktoring alacaklarındaki düşüşe de bağlı olarak 2018 yılsonu verilerinin altında tutarlar realize edilmiştir.

2020 yılında hem sektör hem de Şirketin faktoring alacaklarında önemli oranda artış yaşanmasına karşın, faiz oranları ve marjlarında gerçekleşen düşüşler nedeniyle faktoring gelirlerinde azalma söz konusudur. Şirketin faktoring alacakları 2020 yılsonu itibariyle bir önceki yılsonuna göre %74,18 oranında artmasına karşın, aynı yıl itibariyle faktoring gelirleri %49,84 oranında düşüş göstermiştir.

2020 yılında Şirketin faktoring gelirlerinin düşüşü yanında sorunlu kredilere ilişkin olarak ayrılan 151.293 bin TL özel karşılık nedeniyle bir önceki yılsonuna göre kârlılıkta %85,74 oranında bir düşüş yaşanmış olup, dönem net kârı 14.717 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, 2021 yılı 3 aylık dönemde özel karşılık giderleri önemli ölçüde düşmüş olup, 22.523 bin TL dönem net kârı elde edilmiştir.

Şirket Kurumsal Yönetimi:

Şirket ana sözleşmesi ve şirket içi uygulamalar incelendiğinde pay sahiplerinin bilgi almalarını kısıtlayan veya kaldıran herhangi bir maddeye rastlanılmamıştır. Ana sözleşme ve oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı herhangi bir uygulamanın bulunmadığı belirlenmiş olup, Payların devredilmesini kısıtlayıcı ve zorlaştırıcı herhangi bir uygulamaya rastlanılmamıştır.

Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce olarak da düzenlenmiştir. Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca bulunması gereken Şirket Mali Tabloları, Bağımsız Denetim Raporları, Ortaklık Yapısı, Yönetim Kurulu, Ana sözleşme ve Genel Kurula ilişkin bilgilere yer verilmiştir.

Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir. Şirketin çalışanlarına dönük olarak uyguladığı bir tazminat politikası bulunmamakta bu konuda yasa ve mevzuat çerçevesinde hareket edilmektedir. Şirket tarafından Yolsuzlukla Mücadele Politikası ve Yolsuzlukla Mücadele Kurallarının oluşturularak internet sitesinden kamuoyu ile paylaşılması olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Ana sözleşme madde 8 uyarınca Şirketin işleri ve yönetimi Genel Müdür dâhil en az üç (3) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yapılmaktadır. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri Ana sözleşmenin

8 ve 9. Maddeleri uyarınca 09.06.2020 tarihinde gerçekleşen olağan Genel Kurul Toplantısında Şirket Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş ve üye sayısı (7) yediye yükseltilmiştir.

Şirketin Yönetim Kurulu TTK ve SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde oluşturulmuş olup, Yönetim kurulunun Şirketin kurumsal düzeyinin geliştirilmesi açısından Denetim ve Kurumsal Yönetim Komitelerini oluşturması uygun olacaktır. Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu büyük ölçüde gerçekleştirilmiştir.

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun Dönemli Yerel Notu KR AA- olarak teyit edilmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlular ve borçların 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.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR A-1 olarak teyit edilmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade eder.

Şirketin Notlarının Görünümü ise **“DURAĞAN”** olarak belirlenmiştir. Bu görünüm Şirketin notlarında kısa vadede değişiklik beklenmediğine işaret 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.

İstanbul, 01.06.2021

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