

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

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., DENİZ FAKTORİNG A.Ş.’nin 01.06.2022 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, 31.12.2019 tarihi itibari ile GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. ve 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibariyle DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. firmalarının bağımsız denetim raporları, 31.03.2022 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 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. 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, 31.12.2021 tarihi itibariyle çalışan sayısı 42, Nisan/2022 itibariyle ise 45 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 aylarında da bu dalgalanmalar devam etmiştir.

2021 yılı Eylül ayından itibaren T.C. Merkez Bankası tarafından faiz indirim döngüsünün başlatılmasıyla birlikte döviz kurlarında önemli ölçüde dalgalanmalar ve artışlar yaşanmaya başlanmıştır. Küresel talepteki toparlanma, emtia fiyatlarındaki yüksek seyir, bazı sektörlerdeki arz kısıtları ve taşımacılık maliyetlerindeki artış uluslararası ölçekte üretici ve tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açmasına karşın, Politika Faizinin %14 seviyesine çekilmesi döviz kurlarındaki artışı beraberinde getirmiş ve bu durumun maliyet enflasyonuna yol açması sonucunda Nisan/2022 itibariyle TÜFE oranı %69,97 seviyesine kadar yükselmiştir.

Politika faizindeki bu gerilemeye karşın, mevduat ve kredi kullanım faiz oranlarındaki yükselişe paralel olarak sektörün finansman giderlerinde ve borçlanma maliyetlerinde önemli ölçüde artış yaşanmıştır. Sektörün finansman giderleri 2021 yılsonu itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre %109,25 oranında bir artış göstermiş olup, bu artış sektörün hem ciro hem de faktoring alacaklarındaki artış oranının oldukça üzerindedir.

Ülkemizde değişen piyasa koşulları ve mevzuat çerçevesinde faaliyet gösteren faktoring şirketi sayısı son altı yılda yaklaşık dörtte bir oranında azalarak rapor yazım tarihi itibariyle 52 şirkete düşmüştür. BDDK verilerine göre 31.12.2021 tarihi itibariyle 350 şube ile hizmet veren sektörün çalışan sayısı 4.026 ve müşteri adedi 80.373 seviyesindedir. Aynı tarih itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre sektördeki şube sayısı ve çalışan sayısında önemli bir değişiklik yaşanmamasına karşın, müşteri sayısında %8 oranında bir artış gerçekleştiği görülmektedir.

31.12.2021 tarihi itibariyle Şirketlerin işlem hacminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %34,38, faktoring alacaklarında ise %33,61 oranında bir artış yaşanmış olup, 2020 yılında sektördeki düşük kârlılık oranının baz etkisi nedeniyle net kâr bir önceki yılın aynı dönemine göre %86 oranında artmıştır. Bunun yanı sıra, 31.12.2021 itibariyle Şirketlerin Şube sayısı ve personel sayısında bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli değişiklikler olmamasına karşın, maliyet artışlarına bağlı olarak esas faaliyet giderleri 2020 yılsonuna göre %26,67 oranında artış göstermiştir.

Şirket Görünümü

Şirketin 2021 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre işlem hacmindeki artış sektöre paralel bir gelişme göstermesine karşın, faktoring alacaklarındaki artış oranı %13,87 ve aktif toplamındaki artış oranı ise %8,03 seviyesinde kalmıştır. 2021 yılında Şirketin faktoring alacaklarının vade dağılımının 1-3 ay dönemi içerisinde yoğunlaşması bu durumun temel nedenlerinden birisi olarak değerlendirilmiştir.

2021 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı faktoring alacakları oluşturmaktadır. Faktoring alacakları, ağırlıklı olarak finans kuruluşlarından sağlanan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler ile finanse edilmektedir. 2021 yılsonu itibariyle faktoring alacakları bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,87 oranında bir artış gerçekleşmiş olup, aynı dönem itibariyle faktoring sektöründeki alacakların artış oranı %33,61 olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılsonu itibariyle faktoring alacakları sadece %13,87 oranında artmasına karşın, faiz oranları ve marjlardaki artış ile işlem hacmindeki %32,37 oranındaki artışa bağlı olarak faktoring gelirleri %48,23 oranında bir gelişme göstermiştir.

2021 yılında faiz oranları ve marjlardaki artışa bağlı olarak Şirketin faktoring gelirlerindeki bu gelişmeye karşın, finansman giderlerinin %154,67 oranında artış göstermesi nedeniyle bu artış kârlılığa yansımamıştır. Finansman giderlerindeki bu artış nedeniyle Şirketin esas faaliyetlerinden elde etmiş olduğu brüt kârı 2020 yılında 113.193 bin TL iken, 2021 yılında bu kâr rakamı 45.055 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Buna bağlı olarak 2020 yılında %49,54 olarak gerçekleşen brüt kâr marjı 2021 yılsonu itibariyle %13,30'a gerilemiştir.

Diğer taraftan, 2022 yılının Bağımsız denetimden geçmemiş 3 aylık dönem verilerine göre Şirketin kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %108,64'lük bir artışla 22.523 bin TL'den 46.993 bin TL'ye yükselmiş olup, brüt kâr marjı yaklaşık %31 olarak gerçekleşmiştir.

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 zorlaştıran herhangi bir uygulamanın bulunmadığı belirlenmiş olup, Payların devredilmesini kısıtlayıcı ve zorlaştıran 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, 01.06.2022

Fenerbahçe Mahallesi Bağdat Caddesi Prensas Palas Apartmanı No: 106/4 Kadıköy/İstanbul

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr

