

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

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **ÇAĞDAŞ FAKTORİNG A.Ş.**'nin **05.04.2022** 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 ve 31.12.2020 tarihi itibariyle KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. firmasının, 31.12.2021 tarihi itibariyle DRT 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.

Ülkemizdeki ilk faktoring şirketlerinden biri olarak 1994 yılında kurulan Çağdaş Faktoring A.Ş. (Çağdaş Faktoring) KOBİ ve mikro işletmelere yönelik yurt içi faktoring hizmeti veren şirketlerden biridir. Çağdaş Faktoring, kuruluşundan bu yana müşterilerine yurt içi ticari ilişkilerinden kaynaklanan alacaklarının geri dönülebilir olarak devralınması yoluyla finansman sağlamaktadır. 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.

2013 yılsonunda önemli bir şubeleşme atılımına geçen Çağdaş Faktoring, rapor yazım tarihi itibariyle faaliyet gösterdiği Şişli'deki merkez ofisinin yanı sıra 4'ü İstanbul'da olmak üzere Türkiye geneline yaygın 25 hizmet noktasıyla müşterilerine hizmet vermektedir. Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmekte olup yurt dışı işlemleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 174 kişi olup, 28.02.2022 tarihi itibarıyla 185 kişiye ulaşmıştır.

28.03.2022 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereği; Şirket ana sermayesi dağıtılmamış geçmiş yıl kârlarından karşılanmak üzere 140 milyon TL'den 175 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Şirket ödenmiş sermayesi her biri 1.-Türk Lirası değerinde 175.000.000 paya ayrılmıştır. Sermayeyi oluşturan bu paylar içerisinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır ve her bir paya 1 oy hakkı vermektedir.

2021 yılsonu itibariyle Şirketin aktif kalemleri içerisinde en büyük payı %87,06 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, 2021 yılında faktoring alacaklarındaki %50 oranında yükselişe paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da bir önceki yılsonuna göre %43,72 oranında bir artış kaydedilmiştir. Faktoring alacaklarındaki bu artış çok ağırlıklı olarak banka ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile finanse edilmektedir.

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 maliyet enflasyonuna sebep olarak Şubat/2022 itibariyle TÜFE oranı %54,44 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. Diğer taraftan, 2021 yılında Şirketin finansman giderleri %103,64 oranında artmış olup, bu artış sektördeki artışa paralel olarak gerçekleşmiştir. Buna karşın, Şirketin toplam işlem hacmi ve faktoring alacaklarında yaşanan artış sektöre göre daha yüksek oranda gerçekleşmiştir.

Diğer taraftan, 31.12.2021 tarihi itibariyle Faktoring sektöründeki 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 karlılık 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.

Şirketin aktif toplamı itibariyle pazardan almış olduğu pay 2019 yılında %2,71 seviyesine yükselmiş olup, 2020 yılsonu itibariye ise Pazar payında bir miktar düşüş gerçekleşerek %2,49 seviyesine gerilemiştir. 2021 yılsonu itibariyle bu oran yeniden %2,64 seviyesine yükselmiştir. Diğer taraftan, Şirketin işlem hacmi toplamı itibariyle pazardan almış olduğu paylar sırasıyla %1,82, %1,89 ve %2 olup, bir artış trendi söz konusudur.

2021 yılsonu itibariyle Şirketin faktoring gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %69,85 oranında artarak 237.109 bin TL'den 402.739 bin TL'ye yükselmiştir. Faktoring gelirlerindeki bu önemli artışa karşın, özellikle finansman giderleri ve esas faaliyet giderlerindeki önemli yükselişler nedeniyle gelirdeki artış dönem sonu kârlılığın yansımamıştır. Finansman giderlerindeki %103,64 oranındaki artış nedeniyle dönem sonu net kâr artışı sadece %12,78 oranında gerçekleşmiştir.

Şirket, incelenen son üç yıllık dönemde faktoring alacaklarının bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmiş olsa da, bu faktoring alacaklarını ağırlıklı olarak bankalardan ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile düşük miktarda ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla fonlamaktadır. Bu nedenle, son üç yıllık dönem itibariyle kaldıraç oranları sektör ortalama oranlarının bir miktar üzerinde yer almıştır. İncelenen son üç yıllık dönemde Şirketin kaldıraç oranları sektör oranlarının üzerinde gerçekleşmesine karşın, dağıtılmayan dönem kârlarının yoğun olarak sermaye artırımında kullanılması ve özkaynakların güçlendirilmesi, olumlu finansal yapı olarak değerlendirilmiştir.

Şirket, BDDK tarafından 2019 yılında yayınlanan yönetmelik kapsamında 2021 yılsonu itibariyle 16.810 bin TL tutarındaki Takipteki faktoring alacağını 2021 Aralık ayı içerisinde kayıtlarından düşmüştür. Bunun sonucunda Takipteki Alacaklar oranı %0,41 seviyesine kadar gerilemiştir. Şirketin risk takibi ve kredi izleme konusunda uyguladığı politika sonucu sorunlu faktoring alacakları konusunda sektöre göre daha iyi bir konumda olduğu değerlendirilmiştir.

Kur Riski; Şirket'in kur riski pozisyonu oldukça düşük düzeydedir. Bunun nedeni, Şirket'in yabancı para cinsinden faktoring alacaklarının kurunu işlem tarihindeki kur üzerinden sabitleyerek yabancı para pozisyonu taşıyama stratejisidir.

Faiz Riski; Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye’de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz oranı riski Şirket’in özellikle faktoring alacağı yönetiminin önemli bir parçasıdır.

Likidite Riski; Likidite riski, Şirket’in faaliyetlerinin fonlanması sırasında ortaya çıkmaktadır. Bu risk, Şirket’in varlıklarını hem uygun vade ve oranlarda fonlayamama hem de bir varlığı makul bir fiyat ve uygun bir zaman dilimi içinde likit duruma getirememeye risklerini kapsamaktadır. Şirket bankalar ve diğer faktoring şirketleri aracılığıyla fonlama ihtiyacını çok önemli bir bölümünü karşılamaktadır.

Kurumsal Yönetim: Şirket ana sözleşmesi ve şirket içi uygulamalar incelendiğinde pay sahiplerinin bilgi almalarını kısıtlayan veya kaldıran herhangi bir maddeye rastlanılmamıştır. Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca bulunması gereken Şirket mali tablolar, bağımsız denetim raporları, Ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu ve Ana sözleşme Genel Kurula ilişkin bilgilere yer verilmiştir. Şirketin 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 oluşturulmuştur.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmamış, Kurumsal Yönetim Komitesinin bu komitelerin görevlerini de yerine getirmesi planlanmıştır. Kurumsal yönetim gelişimi konusunda şirket olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Deęerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun dönemli Yerel notu KR AA olarak yukarı yönlü revize 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 değişliklerden etkilenme olasılığı düşük olmasını ifade eder.

Şirketin Kısa Vadeli Yerel Notu KR A-1 olarak belirlenmiş 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 değişlik 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. **05.04.2022, İstanbul**

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

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr