

# 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 **12.04.2021** 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, 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.

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.

Çağdaş Faktoring, faaliyet gösterdiği Şişli'deki merkez ofisinin yanı sıra İstanbul'da İkitelli, Dudullu, Beylikdüzü ve Pendik şubeleri ile Ankara, Gebze, Samsun, Konya, Gaziantep, İzmir, Bursa, Antalya, Adana, Bodrum, Denizli ve Aydın şubelerinden oluşan 16 hizmet noktasıyla müşterilerine hizmet vermektedir. İncelenen son üç yıllık dönemde Şirket, faaliyetlerinden kar elde etmiş olup, 06.04.2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereği; Şirket ana sermayesi dağıtılmamış geçmiş yıl kârlarından karşılanmak üzere 60 milyon TL'den 100 milyon TL'ye yükseltilmiştir.

2019 yılında işlem hacmindeki düşüşe 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 itibariyle bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam faktoring gelirlerinde %26,10 ve finansman giderlerinde ise %31,56 oranında düşüşler yaşanmıştır.

2019 yılsonu itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle 2019 yılına 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 yılı sonunda %6,29, 31.12.2020 itibariyle ise %4,10 seviyesine gerilemiştir.

## Şirketin SWOT Analizi

### Güçlü Yönleri

- Şirketin çok uzun süredir sektörde faaliyet gösteriyor olması,
- Fon teminindeki avantajlı yapısı, Kredi risk takip sistemi ve kredi tahsis süreçleri,
- Yurt genelinde iyi bir Şube ağına sahip olması,
- Faiz gelirleri ve komisyon gelirleri ile karlılığın sürdürülebilmesi,
- Sorunlu alacaklar itibariyle sektöre göre daha avantajlı konumu,

### Zayıf Yönleri

- Şirketin müşteri portföyünde bazı sektörlerde yoğunlaşma olması, (Şirket, bu sektörlerin alt kırılımlarında yaygınlık sağlayarak bu yoğunlaşmayı gidermeye çalışmaktadır)
- 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 imkânının bulunması,
- Faktoring 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 faktoring 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,

**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 yükümlölükler 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 getirememesi 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 belirlenmiş olup, bu not Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla yüksek kredi kalitesini ifade eder. Finansal yükümlölüklerini 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 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 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. **12.04.2021, İstanbul**

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

Tel: 216 330 56 20

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)

Bilgi için:

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