

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 **26.03.2025** 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, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri 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 34 hizmet noktasıyla müşterilerine hizmet vermektedir. Şirket, faktoring faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) sürdürmekte olup yurt dışı işlemleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 231 (31.12.2023: 199) kişidir.

14.03.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereği; Şirket ödenmiş sermayesi dağıtılmamış geçmiş yıl kârlarından karşılanmak üzere 350 milyon TL'den 1 milyar TL'ye yükseltilmiştir. (14.03.2024 KAP bildiri ve 19.03.2024 tarih ve 11046 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi) Şirket ödenmiş sermayesi her biri 1.-Türk Lirası değerinde 1.000.000.000 paya ayrılmıştır. Sermayeyi oluşturan bu paylar içerisinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır ve her bir paya 1 oy hakkı vermektedir.

31.12.2024 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre sektörün işlem hacmi %51 oranında artarak 1.238 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İşlem hacmindeki gelişme sonucunda Şirketlerin faktoring alacakları, toplam aktifler ve net karında işlem hacmine paralel artışlar gözlenmiştir. Bütün bu gelişmeler sonucunda, sektörün brüt kâr marjı 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %39 olarak gerçekleşirken, 2024 yılında brüt kar marjı %35,5 olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjının düşüşünün temel nedenlerinden birisi faktoring gelirleri %88,6 oranında artarken Finansman giderlerinin %100 oranında artmasıdır.

TFRS 9 ve bu konuda BDDK'nın 2019 yılı sonunda yayınlamış olduğu Yönetmelikler doğrultusunda takipteki alacakların bir bölümünün kayıtlardan düşülmesi sonucunda takipteki alacaklarda bir düşüş

söz konusudur. Bunun sonucunda takipteki alacaklar oranı 2022 yılında %1,65 ve 2023 yılında %1,31 olarak gerçekleşirken, 2024 yılında bir miktar artışla %1,78 olarak gerçekleşmiştir.

2024 yılsonu itibariyle Şirketin aktif toplamı içerisinde en büyük payı %89,2 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, 2024 yılında faktoring alacaklarındaki %76,4 oranında yükselişe paralel olarak Şirket aktifleri toplamında da bir önceki yılsonuna göre %82 oranında bir artış kaydedilmiştir. Faktoring alacaklarındaki bu artış çok ağırlıklı olarak banka ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile ihraç edilen menkul değerlerle finanse edilmiştir.

Şirketin aktif toplamı itibariyle pazardan almış olduğu pay 2022 yılsonu itibariyle %2,79 olup, bu oran 2023 yılsonu itibariyle %3,10, 2024 yılsonu itibariyle %3,82 seviyesine yükselmiştir. Banka iştiraki faktoring şirketleri grubu dışında faaliyet gösteren Çağdaş Faktoring'in son üç yıllık dönemde işlem hacmine göre pazardan almış olduğu pay 2022 yılsonu itibariyle %2,30, 2023 yılsonu itibariyle %2,25 ve 2024 yılsonu itibariyle %2,51 olarak gerçekleşmiş olup, 2024 yılında sınırlı bir artış söz konusudur.

2024 yılsonu itibariyle Şirketin faktoring gelirleri %63'den fazla artarak 3.439.357 bin TL'den 5.612.058 bin TL'ye yükselmiştir. Faktoring gelirlerindeki bu artışa karşın, Özel Karşılık giderlerindeki önemli artışa bağlı olarak dönem sonu net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %52,4 oranında bir artış göstermiştir.

Şirketin son üç yıllık dönemine ilişkin özkaynak yabancı kaynak dengesini yansıtan yukarıdaki finansal yapı oranları incelendiğinde; 2022 ve 2023 yılsonları itibariyle Şirket Özkaynaklarının toplam aktiflere oranı sırasıyla %12,41 ve %22,34 seviyelerinde oluşmuştur. 2022 yılında sektörde bu oran %12,22 olarak gerçekleşirken, 2023 yılında Şirket oranı %15,87 olan sektör oranının üzerinde gerçekleşmiştir. Bu oran 2024 yılında da sektör ortalama oranının üzerinde oluşmuştur. Aynı şekilde son üç yıllık dönemde Şirketin Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Finansman oranları da sektöre göre daha iyi seviyelerde oluşmuştur.

Şirket, bu dönemde faktoring alacaklarının bir bölümünü özkaynak yoluyla finanse etmesine karşın, faktoring alacaklarını ağırlıklı olarak bankalardan ve diğer faktoring şirketlerinden kullanılan krediler ile ihraç edilen menkul kıymetler yoluyla fonlamaktadır.

Şirketin dağıtılmayan dönem kârlarının yoğun olarak sermaye artırımında kullanılması ve özkaynakların güçlendirilmesi, finansal yapının olumlu yönde gelişimini sağlayarak sektör ortalamalarından daha iyi bir seviyeye ulaşmasını sağlamıştır.

İncelenen son üç yıllık dönemde Şirketin takipteki alacaklar oranı sırasıyla %0,27, %0,36 ve %0,35 oranında gerçekleşmiş olup, sektör oranlarına göre daha düşük seviyede oluşmuştur. Buna karşın, Şirket, 27 Kasım 2019 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında "Takipteki Faktoring Alacakları" ve "Özel Karşılıklar" bakiyeleri 484.361 TL (31 Aralık 2023: 93.289 TL) tutarında olan faktoring alacaklarını, 2024 yılı içerisinde kayıtlarından düşmüştür. Kayıtlardan düşülen bu tutar takip oranında %4,5 oranında bir azalma yaratmıştır. 2024 yılında sorunlu kredilere ilişkin olarak Şirket tarafından ayrılan özel karşılık tutarında önemli bir artış yaşanmış olup, bu ayrılan yüksek tutarlı karşılık nedeniyle dönem sonu net karlılık oranı olumsuz yönde etkilenmiştir.

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.

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 herhangi bir değişiklik olmayacağına 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 paylaşırız. **26.03.2025, İstanbul**

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Tel: 0216 3305620 (pbx)

www.kobirate.com.tr

Bilgi için:

Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr