Bilgi için: Sıla Mersin
sila@turkrating.com

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

İstanbul, 30 Mart 2023- Atılım Faktoring A.Ş.'nin (kısaca Atılım Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak belirlenmiştir. Şirketin oturmuş ve başarılı iş modeli ile risk yönetim anlayışı, deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosu, düşük TGA oranı ve yüksek özkaynak oranı notu destekleyen ana faktörlerdir. Sektördeki ölçeği, sektör ile peer grup ortalamasının altında karlılık oranları ve sektördeki yüksek rekabet ortamı notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının devam edeceği beklentisiyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

1993 yılında kurulmuş olan Atılım Faktoring'in daha evvelki unvanı Tekfen Faktoring A.Ş. olup, söz konusu unvan, 16.10.2002 tarihinde Atılım Faktoring A.Ş. olarak değişmiştir. Aralık 2022 itibarıyla, Şirketin, 234 aktif müşterisi ve 33 çalışanı bulunmaktadır.

Oturmuş ve Başarılı İş Modeli ile Risk Yönetim Anlayışı: Atılım Faktoring, iş modeli gereği ticari ve kurumsal firmalarla çalışmaktadır. Bu nedenle, Şirketin ortalama çek tutarı ve ortalama işlem tutarı geçmiş yıllara göre yüksektir. Ağırlıklı olarak riski üstlenilmeyen yurtiçi faktoring işlemi yapan Şirketin işlem hacminin %91,3'ü müşteri çekli peşin iskonto ürünü olup, geriye kalanı ise borçlu cari işlemlerdir. Faktoring işlemine konu çekin haricinde sözleşmelere şahsi kefalet de alınmaktadır. Şirket doğmamış alacaklara ilişkin işlem yapacağı zaman ya da müşterinin finansal durumunda bozulma gördüğünde teminata ipotek de almaktadır. Şirket, müşterileri ile aktif olarak çalışmadan evvel müşterilerin ticari faaliyetlerini ve sektörünü detaylıca analiz etmektedir. Şirketin yazılı Risk Yönetimi Politikası haricinde detaylı prosedürleri de mevcut olup, Krediler Direktörü'ne bağlı çalışan Risk İzleme Bölümü bulunmaktadır.

Artan İşlem Hacmi ve Net Faktoring Alacakları: 2018 yılında yaşanan kur riski ve sonrasında pandemi süreciyle işlem hacmi azalan Şirketin, 2021 yılında piyasaların tekrar canlanmasıyla işlem hacmi artmaya başlamıştır. 2022 yılında, daha önceki yıllarda hiçbir şirketin ana faktoring firması olmama kararından vazgeçilmiş, bu doğrultuda Şirketin uzun yıllardır tanıdığı müşterilerinin ana faktoring şirketi olma hedefinin başarılmasıyla, büyümesi ve verimliği artmaya başlamıştır. Şirketin işlem hacmi TL bazında %66,9, dolar bazında %19,0 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında işlem hacmine paralel olarak, Atılım Faktoring'in net faktoring alacakları da artış göstermiştir. 2022 yılında aktifler de net faktoring alacak artışı üzerinde bir oranda (%92,8) artmış olup, bu durum maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi, nakit ve nakit benzerlerindeki artış ile maliyetleri düşürmek amacıyla filo kiralama yerine yeni araç alımına gidilmesinden kaynaklanmıştır.

Artan Karlılık Oranları: Enflasyonist ortamın ektisiyle faizlerin artması neticesinde, Şirket, net faiz marjını yükseltmiştir. Artan net faktoring alacakları ve artan net faiz marjı neticesinde, Şirketin net gelirleri (faiz+komisyon-finansman maliyeti) %97,0 oranında enflasyon üzerinde artış göstermiştir. Bu nedenle, 2022 yılında Şirketin operasyonel giderler öncesi karı 2,0 kat artmış ve operasyonel giderlerin söz konusu karın altında artması neticesinde ana faaliyet karı da 2,6 kat artış göstermiştir. Atılım Faktoring'in 2022 yılındaki ana faaliyet karı, son beş yılın en yükseği olup, söz konusu tutara tahsili gecikmiş alacaklardan yapılan 2,0 milyon TL tutarındaki tahsilatlar da eklenince net kar 30,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan karlılıkla birlikte, Atılım

Faktoring'in karlılık oranları (ROAA: %6,4, ROAE: %34,8) da artış göstermiştir. Ancak, Şirket, sektörün (ROAE: %51,2) ve peer grubun (ROAE: %39,7) ortalamalarının altında özkaynak oranı ile çalışmıştır. Bununla birlikte, maddi duran varlık yeniden değerlemesi özkaynaklarda dikkate alınmadığında, Atılım Faktoring'in karlılık oranları (ROAA: %6,7, ROAE: %46,4) yükselmekte ve özkaynak oranı peer grubun ortalamasının üzerinde yer almaktadır.

Düşük TGA Oranı: Atılım Faktoring, müşteri tercihlerinde seçici davranarak, sorunlu alacakları kayıtlara anında yansıtarak ve BDDK'nın gerekliliklerinin üzerinde karşılık ayırarak son dört yıldır aktif kalitesini başarılı şekilde yönetmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla, Şirketin tahsili gecikmiş alacakları %17,8 oranında azalarak 12,2 milyon TL'den 10,0 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında varlık yönetim şirketlerine herhangi bir alacak devri olmamış ya da aktiften herhangi bir alacak silinmemiştir. 2022 yılında Atılım Faktoring 2,0 milyon TL tutarında tahsilat gerçekleştirmiş ve 9,6 milyon TL tutarında karşılık ayırmıştır. Şirketin deprem bölgesindeki riski rapor tarihi itibariyle 23,3 milyon TL olmakla birlikte, deprem nedeniyle, yeniden yapılandırılan ya da sorun yaşanan alacak bulunmamaktadır. 31.12.2022 itibarıyla, Şirketin TGA oranı peer grubun altında, sektöre ise yakın seviyede yer almıştır.

Yüksek Özkaynak Oranı: Atılım Faktoring'in ödenmiş sermayesi, BDDK'nın kuralları gereği, minimum ödenmiş sermaye tutarı olan 50,0 milyon TL olup, 2021'de ödenmiş sermaye tutarı 32,0 milyon TL'den 50,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Şirketin özkaynakları, 2018-2021 yılları arasında sınırlı oranda artış göstermiş olmakla birlikte, 2022 yılında net kardaki yüksek oranlı artış ile maddi duran varlıkların yeniden değerleme farkı nedeniyle, %82,7 oranında artış göstermiştir. Atılım Faktoring'in özkaynak oranı, 2022 yılında, 2021 yılına göre azalmış olmakla birlikte, sektör ortalamasının üzerinde peer grup ortalamasına ise yakın seviyede yer almaktadır.

Deneyimli ve İstikrarlı Yönetim Kadrosu: Atılım Faktoring'in mevcut ortaklık yapısı 2002 yılından beri devam etmektedir. Şirketin Genel Müdürü'nün finans alanında 28 yıllık deneyimi bulunmakta olup, Temmuz 2007'den beri Atılım Faktoring'de Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir. Üst yönetim kadrosunun büyük çoğunluğu uzun yıllardır Şirket bünyesinde çalışmaktadır. Ayrıca, kurum içi iletişim güçlü olup, bilgi birikimi çalışanlar genelinde paylaşılmaktadır.

Atılım Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**	**2022**
Aktif Toplamı	184.935	207.476	223.350	324.487	625.700
Aktif Büyüme Oranı (%)	*-42,0*	*12,2*	*7,7*	*45,3*	*92,8*
Net Faktoring Alacakları	**144.407**	**180.146**	**202.522**	**285.308**	**531.275**
TGA Oranı (%)	*11,5*	*6,1*	*5,3*	*4,1*	*1,8*
Özkaynaklar	**55.114**	**58.431**	**64.325**	**76.950**	**140.616**
Özkaynak/Aktif Toplamı (%)	*29,8*	*28,2*	*28,8*	*23,7*	*22,5*
Faktoring Gelirleri	78.022	52.074	35.095	72.309	133.302
Net Faktoring Gelirleri*	**29.565**	**20.044**	**16.059**	**28.941**	**58.740**
Net Faiz Marjı (%)	*13,6*	*12,3*	*7,5*	*9,1*	*11,0*
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	**16.278**	**6.996**	**4.364**	**14.812**	**38.139**
Net Kar	**13.906**	**7.276**	**5.153**	**13.210**	**30.279**
ROAA (%)	5,5	3,7	2,4	4,8	6,4
ROAE (%)	36,0	15,8	9,3	21,5	34,8

Net Faktoring Gelirleri*: Faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ve ihraç edilen menkul kıymetlere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları +türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar