

**OPTİMA FAKTORİNG A.Ş.**

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A-**  
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A2**  
Görünüm: **Durağan**

**İstanbul, 17 Nisan 2023-** Optima Faktoring A.Ş.'nin (kısaca Optima Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A-, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A2 olarak belirlenmiştir. Şirketin her ölçekten firmaya hizmet eden oturmuş iş modeli, deneyimli ve istikrarlı yönetim kadrosu, sektör ve peer grup ortalamalarının üzerinde karlılık oranları ve yüksek özkaynak oranı notu destekleyen ana faktörlerdir. Sektördeki ölçeği, sektör ve peer grup ortalamalarının üzerinde TGA oranı ve sektördeki yüksek rekabet ortamı notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının devam edeceği beklentisiyle görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

15.07.1996 tarihinde "Optima Faktoring Hizmetleri A.Ş." unvanıyla kurulmuş olan Optima Faktoring'in, 2005 yılında ortaklık yapısı değişmiş ve Başer Holding çatısı altından ayrılmıştır. 2012 yılında da Şirketin unvanı "Optima Faktoring A.Ş." olarak tadil edilmiştir. Şirketin ana ortağı AB Holding A.Ş.'dir (Kısaca AB Holding veya Holding). AB Holding çatısı altında Optima Faktoring A.Ş. haricinde, ABC Deterjan A.Ş. de yer almaktadır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla, Holding'in 91,8 milyon TL aktifleri, 86,7 milyon TL de özkaynakları mevcuttur. Ocak-Eylül 2022 döneminde, Holding'in 17,0 milyon TL net karı bulunmaktadır. Optima Faktoring, 2022 yılı itibarıyla net faktoring alacaklarına göre %0,3, aktiflerine göre de %0,4 pazar payına sahiptir. 2022 yılı itibarıyla, Şirketin 357 aktif müşterisi, altı şubesi ve 71 çalışanı mevcuttur.

**Her Ölçekten Müşteriyi Kapsayan Oturmuş İş Modeli:** Optima Faktoring, iş modeli gereği, Şirketin net faiz marjına uyan her ölçekten (segmentten) müşteri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda, sadece iskonto işlemi yapan Şirket, müşterilerinin fatura ya da fatura benzeri belgelere dayalı mal ve hizmet satışından doğmuş ya da doğacak yurtiçi vadeli alacaklarını temlik almakta ve kabili rücu faktoring işlemlerini gerçekleştirmektedir.

**Dalgalı Seyir İzleyen İşlem Hacmi ve Net Faktoring Alacakları:** 2018 yılı Ağustos ayında yaşanan kur krizi sonrası, sektörle birlikte Optima Faktoring de küçülmüştür. Kur krizi sonrası artan TGA oranlarına rağmen 2019 yılında Optima Faktoring sektörden ayrılmış ve işlem hacmini %10,6 oranında arttırmıştır. Ancak, 2020 yılında başlayan pandemi dönemiyle birlikte birçok sektörün duraksaması sonrası işlem hacmi %31,0 oranında azalmıştır. 2021 yılında ise Şirketin işlem hacmi, hem baz etkisi hem de pandeminin etkisinin azalmaya başlaması sonucu ekonominin hareketlenmeye başlaması ile sektör ortalamasının üzerinde %100,0 oranında büyümüştür. Pandeminin etkisinin tamamen ortadan kalktığı ancak enflasyonist ortamın başladığı 2022 yılında da Şirketin işlem hacmi (%56,9) ve buna paralel olarak net faktoring alacakları (%84,6), sektör ortalamasının altında da olsa artış göstermiştir. Bu nedenle, Şirketin dalgalı bir seyir izleyen net faktoring alacaklarına göre pazar payı, 2022 yılında düşüş göstermiştir.

**Yüksek Net Faiz Marjı ve Karlılık Oranları:** 2018 ve 2020 yıllarında peer grup ortalamasının altında seyreden Optima Faktoring'in net faiz marjı, sonraki yıllarda hem peer grup hem sektör ortalamalarının üzerinde yer almıştır. Artan net gelirlere paralel olarak, Optima Faktoring'in ana faaliyet karı 2022 yılında yüksek oranda (3,0 kat) artış göstermiştir. Ana faaliyet karına tahsili gecikmiş alacaklardan yapılan 1,3 milyon TL tutarındaki tahsilatlar ve 3,7 milyon TL tutarındaki diğer gelirler (3,5 milyon TL'si araç satış gelirleri) de eklenince net kar 38,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Artan karlılıkla birlikte, Optima Faktoring'in

karlılık oranları (ROAA: %10,0, ROAE: %52,6) da artmış ve 2022 döneminde, Şirketin özkaynak karlılığı sektör ortalamasının (ROAE: %51,2) ve peer grup ortalamasının (ROAE: %35,0) üzerinde yer almıştır.

**Sektör ve Peer Grup Ortalamaları Üzerindeki TGA Oranı:** Son dört dönemdir artma trendinde olan Optima Faktoring'in TGA oranı, 2022 yılında %4,3'e yükselmiştir. 2019 yılında VYŞ'lere toplam 8,2 milyon TL alacak satışı yapan Şirket, son üç yıldır herhangi bir alacak satışı yapmamış ve BDDK'nın 27.11.2019 tarihinde "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik"te yapmış olduğu değişikliğe istinaden, nazım hesaba TGA devri gerçekleştirilmemiştir. 2022 yılında Optima Faktoring tahsili gecikmiş alacaklarından 1,3 milyon TL tahsilat gerçekleştirmiştir. Son üç yılda yeniden yapılandırılan müşterilerin riskleri, 2023 yılında kapanmıştır. Optima Faktoring'in konkordato ilan eden müşterilerinin toplam riski 1,9 milyon TL olup, teminat tutarı 7,5 milyon TL'dir. Deprem nedeniyle, Şirketin ödenmeyen alacaklarının toplamı 40 Bin TL olup, 1,3 milyon TL tutarında alacak bu kapsamda yeniden yapılandırılmıştır. Optima Faktoring'in %4,3'e yükselen TGA oranı, görece düşük olmakla birlikte, hem peer grup hem sektör ortalamalarının üzerinde yer almaktadır.

**Yüksek Özkaynak Oranı:** Optima Faktoring'in ödenmiş sermayesi, BDDK'nın kuralları gereği, minimum ödenmiş sermaye tutarı olan 50,0 milyon TL olup, 2022 yılında Şirketin özkaynak tutarı net kardaki yüksek oranlı artış ile maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme farkı nedeniyle, %98,0 oranında artış göstermiştir. Optima Faktoring'in özkaynak oranı, son beş yıldır sektör ve peer grup ortalamalarının üzerinde yer almaktadır.

**Deneyimli ve İstikrarlı Yönetim Kadrosu:** Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı 2004 yılından bu yana, Yönetim Kurulu Başkan Vekili de 2006 yılından beri Şirkette yer almaktadır. Uzun yıllar banka ve faktoring şirket deneyimi olan Optima Faktoring'in Genel Müdürü, 2013'den bu yana Şirkette Yönetim Kurulu üyeliği ve Genel Müdür görevlerini sürdürmektedir. Şirket daha evvel yaptırmış olduğu kredi ve kurumsal yönetim uyum derecelendirmeleri ile kurumsal yönetime ve risk yönetimine değer verdiğini göstermektedir.

#### Optima Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2018	2019	2020	2021	2022
Aktif Toplamı	72.444	151.365	121.517	246.829	513.961
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	-66,1	108,9	-19,7	103,1	108,2
<b>Net Faktoring Alacakları</b>	<b>60.050</b>	<b>130.939</b>	<b>101.782</b>	<b>218.067</b>	<b>402.528</b>
<i>TGA Oranı (%)</i>	15,9	2,0	3,6	4,0	4,3
<b>Özkaynaklar</b>	<b>36.007</b>	<b>52.806</b>	<b>57.752</b>	<b>71.753</b>	<b>142.041</b>
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	49,7	34,9	47,5	29,1	27,6
Faktoring Gelirleri	41.991	41.099	27.023	59.680	119.214
<b>Net Faktoring Gelirleri*</b>	<b>17.812</b>	<b>22.927</b>	<b>16.584</b>	<b>30.990</b>	<b>71.291</b>
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	10,9	16,0	10,7	15,1	16,7
<b>Faktoring Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>4.350</b>	<b>9.876</b>	<b>5.602</b>	<b>15.423</b>	<b>45.759</b>
<b>Net Kar</b>	<b>6.189</b>	<b>10.191</b>	<b>4.937</b>	<b>14.261</b>	<b>37.950</b>
ROAA (%)	4,3	9,1	3,6	7,7	10,0
ROAE (%)	24,0	29,8	10,4	26,2	52,6

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

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Büyükdere Cad. Müselle Sok. Onur İş Merkezi No:1 / 2 Esentepe, İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

[www.turkrating.com](http://www.turkrating.com)