

TARIM KREDİ HOLDİNG A.Ş

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR AA-**
Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu: **TR A1**
Görünüm: **Durağan**

İstanbul, 22 Temmuz 2022- Tarım Kredi Holding A.Ş.'nin (Kısaca T.K. Holding veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR AA-, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A1 olarak belirlenmiştir. Şirket'in güçlü özkaynakları ve yüksek nakit değerlerinin yanı sıra, ana ortağı olan Tarım Kredi Kooperatifleri'nin destekleme gücü notu destekleyen unsurlar olmuştur. Şirket'in önümüzdeki dönemde mevcut performansını devam ettireceği beklentimiz çerçevesinde görünümü durağan olarak belirlenmiştir.

Şirket Profili: Tarım Kredi Holding, Tarım Kooperatifleri Merkez Birliğine bağlı şirket sayılarının yükselmesi ve iş hacimlerinin artmasının bir sonucu olarak Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği ortaklığında kurulmuştur. Şirket'in kuruluş amacı, yatırımların verimli ve etkin yapılması, güçlü mali yapının oluşturulması, ortak vizyon ve misyon ile sinerji, uzmanlaşma ve profesyonelleşmenin sağlanması, strateji, insan kaynakları ve iç denetim faaliyetlerinin etkin yürütülebilmesi, toplu satın alınan avantajları ile maliyetlerin düşürülmesi, ortak pazarlama ve dış ticaret politikaları yürütülmesidir. Şirket İstanbul'da faaliyet göstermekte olup, 31.12.2021 tarihi itibarıyla personel sayısı 32'dir. T.K. Holding, sayısı 17'ye ulaşan ve tarım, hayvancılık, sanayi, perakende ve lojistik alanlarında faaliyet gösteren grup firmalarına finans yönetimi, denetim, insan kaynakları yönetimi ve strateji belirlenmesi konularında hizmet vermektedir.

Mali Analiz Özeti: Şirket'in aktifleri faaliyetlerinin başladığı 2018 yılından itibaren sürekli büyüme eğiliminde olup, 2021 yılı sonunda 258,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu büyümeyi destekleyen temel unsur, her geçen dönem Şirket'in artan faaliyetleri sonucu yükselen ticari alacakları ve diğer çeşitli alacaklarıdır. Bununla birlikte son dönemde aktiflerde yaşanan %73,6 büyümenin en büyük nedeni toplam 89,2 milyon TL tutarlı Tarım Kredi Grubu'nun genel merkez binası inşası için Ümraniye Belediyesi'nden ihale usulü ile alınan arsa bedelinin bilançoya girmesidir. Şirket, grup içi hizmet verdiği için ticari alacakları grup firmalarından oluşmaktadır. Şirket 2021 yılına kadar aktif finansmanını ağırlıklı olarak özkaynaklarıyla sağlamıştır. Şirket'in özkaynakları elde edilen karların bünyede bırakılması ve yapılan sermaye artışları sonucunda 2021 sonunda 134,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirket aktif finansmanını özkaynaklarının yanı sıra ilişkili taraf alacakları ve finansal borçlanmalarıyla sağlamaktadır. Daha önce sadece finansal kiralama borcu olan Şirket'in 2021 yılı sonunda 52 milyon TL tutarlı banka kredisi bulunmaktadır. Son dönemde Şirket'in net faaliyet kârı 774,3 bin TL iken vergi sonrası net kârı 10,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kârlılığın yüksek olmasındaki en büyük etken özellikle grup firmaları ile finansman faaliyetlerinden elde edilen gelirler olmuştur. Son dönemde Şirket'in ödediği faiz giderleri 15,5 milyon TL iken, ilişkili taraflardan elde ettiği adet faiz geliri 27,3 milyon TL olmuştur. 2021 sonunda Şirket'in net işletme sermayesi değeri 30,8 milyon TL olup, aktiflere olan oranı %11,9'dur. Cari oranı ise 1,23 olup, nakit oranı 0,44 ile oldukça yüksek seviyededir. Şirket nakit üreten bir yapıya sahiptir. Son dönemde artan finansal borçlar nedeniyle, faaliyetlerden yaratılan nakdin finansal borçları ödeme oranında düşüş yaşanmakla birlikte %160,8 ile halen yüksek bir seviyededir.

Tarım Kredi Holding Seçilmiş Finansal Göstergeler

(1.000 TL)	2018	2019	2020	2021
Dönen Varlıklar	603	38.384	147.646	162.429
Nakit Değerler	432	555	21.837	58.194
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	3.148	6.833	10.960
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	34.643	118.818	88.762
Duran Varlıklar	877	1.166	1.476	96.461
Aktif Toplamı	1.481	39.550	149.123	258.890
<i>Aktiflerdeki Büyüme (%)</i>	<i>0,00%</i>	<i>2571,40%</i>	<i>277,10%</i>	<i>73,60%</i>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	160	11.285	35.167	131.675
Finansal Borçlanmalar	0	0	0	52.000
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	10.135	28.910	73.155
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	153	774	3.292
Özkaynaklar	1.319	28.112	113.182	123.923
Net Satışlar	0	7.329	13.629	16.866
Brüt Satışlar Kâr veya Zarar	0	948	865	774
Faaliyet Giderleri (-)	2.189	0	0	0
Ana Faaliyet Gelir veya Zararları	-2.189	948	865	774
Net Kâr	-1.681	1.036	13.812	10.813
Net İşletme Sermayesi	444	27.099	112.480	30.754
Cari Oran (x)	3,78	3,40	4,20	1,23
Özkaynak / Aktifler	89,10%	71,10%	75,90%	47,90%