

**HEMENAL FİNANSMAN A.Ş.**

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

**İstanbul, 30 Mayıs 2018-** Hemenal Finansman A.Ş.'nin (Kısaca Hemenal veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A- ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A2 olarak belirlenmiştir. Bu kredi notları başta Şirketin QNB Finansbank'ın bir iştiraki olması dolayısıyla güçlü ortaklık yapısını, geliştirilen IT sisteminin etkinliği, üst ve orta yönetim kadrosunun ana ortak banka tecrübeli kişilerden oluşması ile grubun sinerjisini taşımasını ve Türk Telekom ile yapılan sözleşme çerçevesinde Şirketin büyüme potansiyelini yansıtmaktadır. Şirketin bilinirliğini az bir sektörde faaliyet göstermesi ve henüz 2017 yılında kredi verme faaliyetine başlamasından dolayı kısa bir geçmişe sahip olması, notu baskılayan unsurlardır. Şirketin performansını artırarak sektördeki konumunu güçlendireceği görüşüyle görünüm pozitif olarak belirlenmiştir.

**QNB Finansbank İştiraki Bir Şirket:** Hemenal, QNB Finansbank'ın iştiraki bir finansman şirkettir. Şirket QNB Finansbank tarafından 2015 yılında devralınmış, unvan değişikliği yapılarak Hemenal Finansman adıyla 2015 ve 2016 yılında yeniden yapılanmıştır. QNB Finansbank, Şirketin yeniden yapılanma sürecinde başta insan kaynağı ve yazılım geliştirme olmak üzere arşiv çözümleri, pazarlama faaliyetleri, risk izleme, başvuru güvenliği, tahsilat ve operasyonel destek alanında her türlü desteği sağlamıştır. Ana ortağın Şirketin iş modeline olan güveninin bir diğer göstergesi, Şirkete asgari yasal sermayesinin çok üzerine bir sermaye koymasındır.

**İş Modeli:** Şirket, perakende sektöründe faaliyet gösteren bayi/şube ağına sahip firmalar ile birlikte çalışarak bu firmaların müşterilerine finansman imkânı sunmaktadır. Başta beyaz eşya olmak üzere, dayanıklı tüketim malları, elektronik, telekomünikasyon, eğitim ve enerji gibi sektörlerde faaliyet gösteren firmalar ile iş birlikleri oluşturulmuştur. Hemenal kullandığı sistem ile kişilerin kredi talebine hızlı bir dönüş sağlayarak müşteri adına satıcı firmaya ödeme yapmaktadır. Hemenal, Türk Telekom, Vestel, Genpa, BRC ve Erpen gibi bayi/mağazaları olan kurumsal firmaların müşterilerini fonlamaktadır. Şirketin iş birliği yaptığı firmalar sektörde bilindik ve saygın bir konumdadır.

**Kısa Faaliyet Geçmişi:** Şirketin 2015 yılında devralınmasından ve unvan değişikliğinden sonra yeniden yapılanmaya gidilmiştir. Hemenal gerekli tüm ön hazırlıkların tamamlanmasıyla tüketici finansmanı kredisi kullanıma 2017 yılında başlamıştır. Şirketin 2017 yıl sonu itibarıyla kullandırması olduğu tüketici finansmanı kredileri 96,0 milyon TL olmuştur. Şirketin kullandırması olduğu kredilerin %74,2'si uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Hemenal'ın Nisan 2017 itibarıyla 70 bin adet müşterisi bulunmaktadır.

**Telekom Şirketleri İş Birliği İle Büyüme Hedeflenmekte:** Hemenal, 2017 yıl sonu itibarıyla 96,0 milyon TL olan net tüketici kredileri Mart 2018 itibarıyla %51,9 artış göstermiştir. Şirket birçok sektörü hedef belirlemekle birlikte esas büyümesini telekom şirketleriyle yapılacak iş birlikleri aracılığı ile sağlamayı ön görmektedir. Şirket hali hazırda Genpa'nın cihaz tedariki sağladığı bayilerle çalışmaktadır. Esas olarak Türk Telekom ile yapılan anlaşmanın yılın ikinci yarısından itibaren uygulanmaya başlanmasının da etkisiyle Şirket 2018 yılında 10 kat büyüme hedeflemektedir.

**Etkin IT Sistemi:** Şirket, tüketicilerin kredi talebini tüketici henüz mağazadayken dakikalar içerisinde yanıtlamaktadır. Bu kadar kısa bir sürede müşterinin kredi talebinin değerlendirilmesi, onay ve limitin belirlenmesi ile bunun müşteriye bildirimini yapılabilmesi için, Şirket ana ortak banka ile entegre bir IT sistemi kullanmaktadır. Şirketin MIKS (Mağaza İçi Kredi Sistemi) olarak adlandırdığı sistem ve CORE uygulaması ile temel kredi başvuru, kredi kullanımı ve operasyonel süreçleri yönetilmektedir.

**Güçlendirilmiş Özkaynaklar:** Şirketin yeniden yapılanmaya başladığı ve faaliyet göstermeye başladığı dönemlerde ana ortak tarafından ödenmiş sermaye artırımları olmuştur. 2015 yılında 20 milyon TL olan Şirketin ödenmiş sermayesi 2017 yılında ise 70 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin devralındıktan sonra henüz faal olmadığı dönemlerde meydana gelen yüksek net dönem zararları özkaynakları baskılamış ve 2017 yıl sonu itibarıyla toplam öz kaynaklar 51,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hemenal 2017 yıl sonu itibarıyla 97,7 milyon TL'lik brüt kredi alacaklarının 55,6 milyon TL'sini yabancı kaynaklarla geri kalan kısmını ise öz kaynakları ile fonlamıştır. Şirket 2018 yılında ödenmiş sermayesini 90 milyon TL'ye yükseltmeyi planlamaktadır

**Düşük Borçlanma:** Şirketin 2017 yıl sonu itibarıyla kullanmış olduğu kredilerin toplamı 48,5 milyon TL'dir. Kullanılmış olan kredilerin tamamı sabit faizli, TL cinsi ve kısa vadeli. Şirketin finansal kaldıraç oranı (Finansal borçlar / özkaynaklar) 2017 yıl sonu itibarıyla 1'in altındadır. Şirketin 2018 yılında hedeflediği hızlı büyüme hedefiyle birlikte mevcut düşük kaldıraç oranı hızla değişim göstermesi beklenmektedir.

**QNB Finansbank Kökenli Deneyimli Yönetim Kadrosu:** Hemenal'ın tüm yönetim kadrosu ana ortak bankada uzun yıllar tecrübeli olan ve alanlarında uzman kişilerden oluşmaktadır. Bu durum aynı şekilde üst yönetim için geçerli olup, Şirketin personel istihdamı politikasında ana ortak bankada görev yapan ve grup sinerjisini taşıyan kişilere öncelik tanınması yer almaktadır.

#### Hemenal Seçilmiş Finansal Göstergeler

(1000 TL)	2015	2016	2017
Aktif toplamı	8.852	28.614	106.792
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	-	223,2	273,2
Toplam Finansman Kredileri (Net)	0	1.791	96.051
<i>TGA Oranı</i>	-	-	1,7
Toplam Borçlanma	-	-	48.495
Özkaynak	8.581	25.602	51.198
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	96,9	89,5	47,9
<b>Finansman Gelirleri</b>	1	44	6.355
<b>Net Finansman Gelirleri*</b>	-1	23	4.513
<b>Ana Faaliyet Karı/Zararı**</b>	-3.551	-5.034	-6.004
<b>Net Kar / Zarar</b>	380	-2.949	-4.367
ROAA(%)	4,1	-15,7	-6,5
ROAE(%)	1,6	-8,9	-7,5

Net Finansman Gelirleri\*: Finansman kredilerinden alınan faiz ve komisyon – kullanılan kredilere ödenen faiz ve komisyon +/- kur farkları +türev işlem karı/zararı – TGA için ayrılan karşılıklar

Ana Faaliyet Karı/Zararı\*\* : Net finansman gelirleri – Esas faaliyet giderleri