

TARIM KREDİ HOLDİNG A.Ş.

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

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR AA-** KVUKD Notu: **TR A1** Görünüm: **Durağan** Tarih: **22.07.2022**

İstanbul, 18 Ekim 2023- 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 teyit edilmiştir. Şirket'in güçlü özkaynaklarının yanı sıra, ana ortağı olan Tarım Kredi Kooperatifleri'nin destekleme gücü notu destekleyen ana 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 bir mali yapının oluşturulması, ortak vizyon ve misyon ile sinerji, uzmanlaşma ve profesyonelleşmenin sağlanması, strateji, insan kaynakları ve iç denetim faaliyetlerinin etkin yürütülebilmesi, toplu satın almanın avantajları ile maliyetlerin düşürülmesi, ortak pazarlama ve dış ticaret politikaları yürütülmesidir. Şirket İstanbul'da faaliyet göstermekte olup, 30.06.2023 tarihi itibarıyla personelin sayısı 33'dür. 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.

Aktiflerde Büyüme: Şirket'in aktifleri faaliyetlerinin başladığı 2018 yılından itibaren sürekli büyüme eğilimindedir. Bu büyümeyi destekleyen temel unsur, Şirket'in her geçen dönem artan faaliyetleri sonucu yükselen ticari alacakları ve diğer çeşitli alacaklarıdır. Bununla birlikte, 2021 yılı sonunda 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. Söz konusu arsanın değeri 2022 yılında 250,6 milyon TL artarak, 333,6 milyon TL'ye yükselmiş olup, aktifler üzerindeki etkisini sürdürmüştür. Şirket'in aktifleri 2023 Haziran sonunda 569,9 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Güçlenen Özkaynaklar: Şirket aktiflerinin finansmanını ağırlıklı olarak özkaynaklarıyla sağlamaktadır. Şirket'in özkaynakları elde edilen karların bünyede bırakılmasının yanı sıra, 2022 yılındaki maddi duran varlık değerlendirme artışı sonucu yükselmeye devam etmiş ve Haziran 2023 sonunda 352,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklardaki artış nedeniyle, 2022 sonunda özkaynak / aktifler oranı %69,7'ye yükselmiştir. Son dönemde bu oran 61,9'a gerilemekle birlikte, Şirket'in özkaynaklarının halen güçlü bir seviyede olduğu düşünülmektedir.

Likidite Rasyolarında Düşüş: Şirket'in incelenen tüm dönemlerde likit ve yüksek net işletme sermayesine sahip bir yapıya sahip olduğu görülmektedir. Bununla birlikte, son üç dönemde net işletme sermayesi (NİS) gerilemiş ve likidite rasyoları düşmüştür. Ayrıca, son üç dönemde NİS'in aktiflere oranı da gerilemiştir. Şirket'in net işletme sermayesi değeri Haziran 2023 sonunda 23,9 milyon TL olup, aktiflere olan oranı %4,2'ye düşmüştür. Cari oran 1,13'e, nakit oran ise 0,03'e gerilemiştir. Son dönemlerde yaşanan düşüşlere rağmen, Şirket'in likidite oranlarının makul seviyelerde olduğu düşünülmektedir.

Tarım Kredi Holding Seçilmiş Finansal Göstergeler

(1.000 TL)	2018	2019	2020	2021	2022	Haz.23
Dönen Varlıklar	603	38.384	147.646	162.429	150.153	214.554
Nakit Değerler	432	555	21.837	58.194	25.950	4.956
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	22	3.148	6.833	10.960	15.568	20.816
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	34.643	118.818	88.762	101.572	104.282
Duran Varlıklar	877	1.166	1.476	96.461	353.954	355.301
Aktif Toplamı	1.481	39.550	149.123	258.890	504.107	569.855
<i>Aktiflerdeki Büyüme (%)</i>	<i>0,00%</i>	<i>2571,40%</i>	<i>277,10%</i>	<i>73,60%</i>	<i>94,72%</i>	<i>13,04%</i>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	160	11.285	35.167	131.675	125.180	190.601
Finansal Borçlanmalar	0	0	0	52.000	2.095	1.919
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	10.135	28.910	73.155	119.810	43.516
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2	153	774	3292	27.457	26.663
Özkaynaklar	1.319	28.112	113.182	123.923	351.470	352.591
Net Satışlar	0	7.329	13.629	16.866	33.266	32.709
Brüt Satışlar Kâr veya Zarar	0	948	865	774	-1.438	265
Faaliyet Giderleri (-)	2.189	0	0	0	0	0
Ana Faaliyet Gelir veya Zararları	-2.189	948	865	774	-1.438	265
Net Kâr	-1.681	1.036	13.812	10.813	2.154	961
Net İşletme Sermayesi	444	27.099	112.480	30.754	24.973	23.952
Cari Oran (x)	3,78	3,4	4,2	1,23	1,2	1,13
Özkaynak / Aktifler	89,10%	71,10%	75,90%	47,90%	69,72%	61,87%