

QNB FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: TR AA Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: TR A1 Görünüm: Durağan
Önceki Not: UVUKD Notu: TR AA KVUKD Notu: TR A1 Görünüm: Durağan Tarih: 07.07.2025

İstanbul, 28.09.2026- QNB Faktoring A.Ş.'nin (kısaca QNB Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR AA** ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A1** olarak teyit edilmiştir. Güçlü ortaklık yapısı ve ana ortağından sağladığı destek, yükselen finansal performansı, düşük tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranı, güçlü özkaynak yapısı ile kurumsal yönetim yapısı ve deneyimli üst yönetim kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Diğer taraftan, Şirket'in sektör ortalamasının altında kalan net faktoring alacak büyümesi ile orta düzeydeki risk yoğunlaşması, notu baskılayan temel faktörlerdir. Şirketin mevcut performansını koruyacağı beklentimiz çerçevesinde Şirket'in görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı: 31.12.2025 tarihi itibarıyla, 49 faktoring şirketi arasında aktif büyüklüğü bakımından ilk üç özel şirket arasında yer alan QNB Faktoring, 2009 yılında kurulmuş olup, Türkiye'nin beşinci büyük özel bankası olan QNB Bank A.Ş.'nin (kısaca QNB Bank veya ana ortak banka) iştirakidir. QNB Bank'ın Haziran 2026 itibarıyla konsolide finansal verilerine göre, toplam aktif büyüklüğü 2,2 trilyon TL, özkaynakları 200,5 milyar TL ve net kârı 29,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Ana ortak banka; kurumsal yönetim, risk yönetimi, müşteri ve şube ağı, dijital altyapı, fonlama avantajı ve sermaye desteği başta olmak üzere birçok alanda Şirket'e önemli katkılar sunmaktadır.

Sektörün Altında Artan İşlem Hacmi ve Net Faktoring Alacakları: QNB Faktoring, risk bazında ağırlıklı olarak kurumsal ve ticari müşterilere odaklanmakla birlikte, riskini tabana yaymak amacıyla, 2025 yılında KOBİ segmentinde %62,7 oranında büyümüştür. Sektörün işlem hacmi 2025 yılında %51,4 oranında artarken, Şirketin işlem hacmi bu artışın altında kalarak %38,3 oranında yükselmiş ve 103,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Ocak-Haziran 2026 döneminde de işlem hacmi %30,5 oranında artarak 64,2 milyar TL'ye yükselmiştir. QNB Faktoring, 2025 yılında net faktoring alacaklarını ve aktiflerini büyütürken, karlılık ve verimlilik odaklı bir duruş sergilemiştir. Bu doğrultuda, Şirketin net faktoring alacakları %31,6 oranında büyüyerek 35,3 milyar TL'ye, Haziran 2026 itibarıyla da Aralık 2025'e göre %7,7 oranında artışla 38,1 milyar TL'ye ulaşmıştır. Temkinli duruşu çerçevesinde, 2025 yılında nakit ve nakit benzerlerini %48,5 oranında artıran Şirketin aktifleri, %32,0 oranında artışla 36,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Haziran 2026 itibarıyla QNB Faktoring'in aktif büyüklüğü 39,5 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Yükselen Finansal Performans: 2025 yılında operasyonel giderler, net faktoring gelirlerinin altında bir oranda, %45,0 artmış ve bu sayede QNB Faktoring, faktoring faaliyetlerinden 2,5 milyar TL tutarında kar elde etmiştir. Faktoring faaliyet karına 280,7 milyon TL tutarında mevduat faiz geliri, 102,0 milyon TL tutarında karşılıklardan tahsilat ve 11,8 milyon TL tutarında diğer gelirler eklendiğinde, vergi öncesi net kar 2,9 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi sonrası net kar ise enflasyonun üzerinde, %51,3 oranında artarak 2,0 milyar TL'ye yükselmiştir. QNB Faktoring, 2025 yılında elde ettiği kar tutarı bakımından tüm banka iştiraki faktoring şirketleri arasında ikinci sırada yer almıştır. Ocak-Haziran 2026 döneminde Şirket, faktoring faaliyetlerinden 1,2 milyar TL kar sağlamış olup, vergi sonrası net karı 1,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. İlgili dönemde QNB Faktoring'in ROAA

ve ROAE rasyoları sektör ortalamalarının altında kalmakla birlikte, peer grup¹ ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir.

QNB Faktoring'in artan gelir kapasitesi, 2025 yılında verimliliğinin de yükselmesini sağlamıştır. Ocak-Haziran 2026 döneminde Şirketin maliyet/gelir rasyosu artış göstermekle birlikte, %23,6'lık oran ile hem sektör hem peer grup ortalamalarının altında kalmıştır.

Artan TGA Tutarı ve TGA'dan Tahsilatlar: QNB Faktoring'in nominal tahsili gecikmiş alacak (TGA) tutarı, devam eden finansal konjonktür nedeniyle, 2025 yılında %67,7 oranında artarak 451,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Nominal TGA tutarının dağılımında, olumsuz konjonktürden etkilenme potansiyeli yüksek olan KOBİ ve küçük işletmeler ağırlıklı olarak yer almıştır. 2025 yılında tahsili gecikmiş alacaklardan 287,5 milyon TL tahsilat sağlanmıştır. Brüt faktoring alacaklarındaki artışın üzerinde seyreden nominal TGA tutarı nedeniyle, Şirketin TGA oranı aynı yıl itibarıyla %1,3'e yükselmiş; bu oran peer grup ortalamasıyla aynı seviyede, sektör ortalamasının ise altında kalmıştır. Devam eden olumsuz finansal konjonktür nedeniyle, QNB Faktoring'in nominal TGA tutarı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla %25,9 oranında artışla 568,6 milyon TL'ye yükselmiş ve bu doğrultuda TGA oranı %1,5'e ulaşmıştır. Söz konusu oran sektör ortalamasının altında, peer grup ortalamasına yakın bir seviyede gerçekleşmiştir. Ocak-Haziran 2026 döneminde Şirket, nominal TGA tutarından 68,4 milyon TL tahsilat gerçekleştirmiştir. 2026 yılsonu için bir varlık satışı yapılması planlanmaktadır. 2025 yılında ve 2026 yılının ilk yarısında Şirketin müşteri portföyündeki risk yoğunlaşması orta düzeyde kalmıştır.

Güçlü Özkaynaklar: QNB Faktoring, 2025 yılsonu itibarıyla ilk beşte yer alan banka iştiraki faktoring şirketleri arasında ödenmiş sermaye tutarı bakımından ilk sırada yer almıştır. Şirket, hem 2025 yılında hem de Ocak-Haziran 2026 döneminde net karından temettü dağıtımı yapmayarak özkaynaklarını güçlendirmiştir. Bu sayede, QNB Faktoring'in özkaynakları 2025 yılsonunda %52,6 oranında artışla 5,9 milyar TL'ye, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla da %17,5 oranında artışla 6,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Güçlenen özkaynak tabanı sayesinde, Şirketin özkaynak oranı 2025 yılında %16,3'e, Haziran 2026 itibarıyla da %17,6'ya yükselmiştir. Bu oran sektör ortalamasına yaklaşırken, peer grup ortalamasının üzerinde gerçekleşmiştir.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu ve Kurumsal Yönetim Yapısı: 26 Mart 2026 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi Adnan Menderes Yayla görevinden ayrılmış, yerine QNB Bank'ta bütçe, yönetim raporlaması, maliyet yönetimi ve performans yönetimi birimlerinden sorumlu direktör olarak görev yapan Asuman Tunca atanmıştır. Adnan Menderes Yayla'nın Yönetim Kurulu Üyeliğinden ayrılması nedeniyle, Denetim Komitesi Üyeliği de sona ermiş ve yerine Yönetim Kurulu Üyelerinden Osman Reha Yolalan atanmıştır. Yedi üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda bir bağımsız üye yer almakta olup, üyelerin çoğunluğunun QNB Bank kökenli olması Şirket ile ana ortak banka arasındaki stratejik iş birliğini ve karşılıklı güveni pekiştirmektedir. 31 Mart 2026 tarihinde de Satış ve Pazarlamadan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Çağrı Ekmekçi görevinden ayrılmış ve yerine Yalım Yıldırım atanmıştır. Bu değişiklikle birlikte, müşteri ilişkileri fonksiyonları da Yalım Yıldırım'a bağlanmıştır.

2026 yılında Kurumsal Yönetim Komitesi'nin kurulması, risk yönetimi faaliyetlerinin İç Kontrol ve Uyum fonksiyonlarından ayrılarak Denetim Komitesi'ne doğrudan raporlayan bağımsız bir Risk Yönetimi biriminin kurulması ve Risk Yönetimi Komitesi'nin üye sayısının üçe çıkartılması, derecelendirme çalışmamızda kurumsal yönetim uygulamaları açısından olumlu olarak değerlendirilmiştir.

¹ 2025 yılında faaliyette bulunan 49 faktoring şirketi arasından aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ile şube sayısı ve ortaklık yapısı bakımından QNB Faktoring A.Ş.'i karşılaştırabileceğimiz benzer şirketler olarak, Yapı Kredi Faktoring A.Ş. ve İş Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

QNB Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1000 TL)	2021	2022	2023	2024	2025	2026/06
Aktif toplamı	4.063.041	9.744.705	16.057.827	27.545.303	36.353.597	39.488.567
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	84,1	139,8	64,8	71,5	32,0	8,6*
Net Faktoring Alacakları	3.707.951	9.511.834	15.334.773	26.848.873	35.344.016	38.063.439
<i>TGA Oranı (%)</i>	2,7	0,9	1,0	1,0	1,3	1,5
Özkaynak	273.602	583.924	1.522.834	3.871.885	5.907.948	6.943.168
<i>Özkaynak / Aktif Toplamı (%)</i>	6,7	6,0	9,5	14,1	16,3	17,6
Faktoring Gelirleri	515.547	1.594.133	4.229.234	7.763.515	10.793.856	5.578.250
Net Faktoring Gelirleri**	119.257	486.317	1.455.242	1.964.443	3.096.302	1.632.524
<i>Net Faktoring Faiz Marjı (%)***</i>	5,2	7,6	12,4	10,2	10,7	10,8
Faktoring Faaliyet Karı/Zararı	70.121	384.836	1.242.117	1.569.724	2.523.879	1.247.407
Net Kar	61.470	314.737	939.400	1.345.885	2.036.608	1.035.220
ROAA (%)	2,0	4,6	7,3	6,2	6,4	6,1
ROAE (%)	31,3	130,8	220,4	86,6	63,7	42,3

Aktif Büyüme Oranı*: Altı aylık büyüme oranıdır.

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

Net Faktoring Faiz Marjı (%)***: (Faktoring işlemlerinden alınan faiz ve komisyon gelirleri – toplam finansman giderleri)/ortalama brüt faktoring alacakları

Notu Yukarı/Aşağı Yönlü Etkileyebilecek Faktörler: Şirket'in net faktoring alacak büyümesinin sektör ortalamasının üzerine çıkması, müşteri portföyündeki risk yoğunlaşmasının azalması ve mevcut güçlü özkaynak yapısının korunması, notu yukarı yönlü etkileyebilecek faktörler arasında yer almaktadır. Buna karşılık, tahsili gecikmiş alacak (TGA) oranında sektör ve peer grup ortalamalarının belirgin şekilde üzerine çıkacak kalıcı bir bozulma yaşanması, ana ortak banka QNB Bank A.Ş.'den sağlanan desteğin zayıflaması ya da özkaynak yapısında önemli bir gerileme olması durumunda, not üzerinde aşağı yönlü baskı oluşabilecektir.

Bu basın açıklaması, İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. (Turk Rating) tarafından hazırlanan QNB Faktoring A.Ş. derecelendirme raporunun özetidir; raporun tamamına ve kullanılan derecelendirme metodolojisine www.turkrating.com adresinden ulaşılabilir. Bu açıklamada yer alan bilgiler ve yorumlar; kamuya açık, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan ve QNB Faktoring A.Ş. tarafından temin edilen bilgilerden derlenmiştir. Bu bilgilerin kullanılmasından veya yararlanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden doğabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu açıklama, menkul kıymetlerin alımı veya satımı konusunda bir tavsiye olarak yorumlanmamalıdır.