

QUICK FİNANSMAN A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR BBB+**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A2**
Görünüm: **Pozitif**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR BBB+** KVUKD Notu: **TR A2** Görünüm: **Durağan** Tarih: 08.12.2023

İstanbul, 02 Nisan 2024- Quick Finansman A.Ş.'nin (Kısaca Quick Finans veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR BBB+ ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A2 olarak teyit edilmiştir. Grup şirketlerinin sinerjisi ile çeşitlendirilmiş iş modeli, 2024 yılında artan iş birlikleri, güçlü özkaynakları, yüksek 2023 yılı finansal performansı ve deneyimli Üst Yönetim Kadrosu notu destekleyen ana faktörlerdir. Kısa faaliyet geçmişi, ilk on müşteride orta seviyede risk yoğunlaşması, 2024 yılında büyüme ile birlikte nominal TGA tutarının artma ihtimali ve yıl boyunca ekonomik daralmayla birlikte oluşması muhtemel talep düşmesinin yaratacağı belirsizlik ortamı notu baskılayan unsurlardır. Bununla birlikte, 2024 yılında bankalara getirilen kredi büyüme sınırı ile munzam karşılıklar nedeniyle, ticari ve perakende kredilere ilişkin talebin finansman sektörüne yönelebileceği de dikkate alındığında, Şirketin mevcut performansını artıracak beklentisiyle görünümü pozitif olarak belirlenmiştir.

Quick Finans, Maher Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde yer alan Quick Sigorta A.Ş.'nin (kısaca Quick Sigorta) ortaklığında 31.12.2021 tarihinde İstanbul'da kurulmuş ve 07.07.2022 tarihinde BDDK'dan faaliyet iznini almıştır. Bu kapsamda, Türkiye'de bir sigorta grubu tarafından kurulan ilk finansman şirketi olma özelliğini taşımaktadır. 30.06.2023 tarihinde Şirketin ortaklık yapısı değişmiş ve Maher Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde yer alan diğer bir sigorta şirketi olan Corpus Sigorta A.Ş. (kısaca Corpus Sigorta), %9,76 hisse oranıyla ortaklığa dahil olmuştur. Bu nedenle, Quick Sigorta'nın Şirketteki hissesi %90,24'e gerilemiştir. 25.09.2023 tarihinde, Şirketin ödenmiş sermayesi 277,0 milyon TL artışla, 787,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla, Quick Finans'ın 47 çalışanı bulunmakta olup, şubesi mevcut değildir. Yine aynı tarih itibarıyla, Şirketin 1.611 adet müşterisi bulunmaktadır.

Ana Ortağı Sigorta Firmaları olan İlk Finansman Şirketi: Quick Finansman A.Ş.'nin ortakları Quick Sigorta ile Corpus Sigorta, Maher Yatırım Holding A.Ş. çatısı altında yer alan iki sigorta şirkettir. Maher Yatırım Holding A.Ş., halı, mobilya, ev tekstili, zemin kaplamaları ve dış ticaret gibi çeşitli sektörlerde yurt içinde ve yurt dışında uzun yıllardır var olan Erdemoğlu Holding'in kurucusu Erdemoğlu ailesinin bir ferdi olan Mahmut Erdemoğlu tarafından 2015 yılında kurulmuştur. 30.09.2023 tarihi itibarıyla, Mahmut Erdemoğlu'nun %58,61 hissesinin bulunduğu ve ilk 10 sigorta şirketi içerisinde yer alan Quick Sigorta A.Ş., 2017 yılında kurulmuştur. Quick Sigorta, dijital satış kanalı, yurt çapında acente ve broker ağı ile hayat sigortası dışındaki tüm branşlarda faaliyet göstermektedir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla, Quick Sigorta'nın konsolide olmayan finansal tablolarına göre, aktif büyüklüğü 24,5 milyar TL, ödenmiş sermayesi 433,3 milyon TL, özkaynakları 5,6 milyar TL ve net dönem karı 1,7 milyar TL'dir. Corpus Sigorta A.Ş. ise kurumsal sigortacılık alanında faaliyet göstermektedir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla, Maher Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin %98,5'ine sahiptir. Yine aynı tarih itibarıyla, konsolide olmayan finansal tablolarına göre, Corpus Sigorta'nın 6,9 milyar TL toplam aktifleri, 39,0 milyon TL ödenmiş sermayesi, 1,3 milyar TL özkaynakları, 289,5 milyon TL net dönem karı bulunmaktadır. Quick Finans'ın kuruluşundan bu yana ödenmiş sermayesinin dört defa artırılarak, 787,0 milyon TL'ye çıkartılması, ortağı olan iki sigorta şirketi ile

dolaylı ortak Maher Yatırım Holding A.Ş.'nin gerektiğinde Şirketi destekleme isteğinin ve gücünün bulunduğunu göstermektedir.

2023 Yılı Net Finansman Alacak Büyüklüğü ve 2024 Yılında Yeni İş Birlikleri: 2023 yılsonu itibarıyla, Şirketin net finansman alacakları 1,7 milyar TL'ye ulaşmıştır. Quick Finans sektöre yeni giriş yaptığı için alacak büyümesi sektörün çok üzerinde gerçekleşmiştir. 2023 yılında net finansman alacakları ağırlıklı olarak ticari finansman kredilerinden oluşan Quick Finans, 2024 yılında perakende krediler tarafında pilot aşamasını tamamlamış olup, özellikle eğitim, medikal cihazlar, beyaz eşya ve mobilya sektörlerinde yaygınlaşma çalışmalarına başlamıştır. Bu kapsamda, eğitim sektöründe Bilge Adam ile, medikal cihazlar sektöründe ise Pakses firması ile iş birliğine gidilmiştir. Araç kredileri tarafında, sıfır km araç segmentinde yer alan Borusan Otomotiv Premium ve Çin merkezli otomobil üreticileri SWM ve Voyah ile iş birlikleri yapılmıştır. Buna ilaveten, ikinci el araç kredisi tarafında müzayede.com ve 2Plan ile iş birlikleri gerçekleştirilmiştir. Ticari krediler tarafında yeni hedef olarak dental görüntüleme belirlenmiş olup, İstanbul Diş Hekimleri Odası ile iş birliği içinde diş hekimlerine ve dental görüntüleme tedarikçilerine yönelik pazarlama ve satış faaliyetlerine başlanmıştır. Tüm bu iş birliklerinin, ilerleyen dönemde Şirketin büyümesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Kısa Faaliyet Geçmişi ve 2023 Yılı Net Karla Kapatma: Quick Finans'ın yakın zamanda kurulmuş bir şirket olması ve esas müşteri edinimini 2022 yılının Kasım ayında sağlamaya başlaması nedenleriyle, faaliyet geçmişi kısadır. Şirketin bir tam faaliyet yılı 2023'de gerçekleşmiştir. Bu nedenle, esas finansman gelirlerini 2023 yılında elde eden Şirketin, faiz ve komisyon gelirleri 312,0 milyon TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu gelirlerdeki artış neticesinde, Şirketin ana faaliyet karı 72,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, 35,8 milyon TL mevduat faiz gelirinin de etkisiyle, Şirketin vergi sonrası net karı 80,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Açıklanan net karla birlikte, Quick Finans'ın ROAA ve ROAE rasyoları da artış göstermiştir. Şirketin ROAA rasyosu sektör ortalamasının üzerinde iken, ROAE rasyosu sektör ortalamasının altında kalmıştır.

Sektör Ortalaması Üzerinde Özkaynak Oranı: 2023 yılsonu itibarıyla, yükselen ödenmiş sermaye ve pozitif gelen net karla birlikte Şirketin özkaynakları, 854,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin nakden ödenmiş sermaye artırımları ile net karın etkisiyle, Quick Finans'ın özkaynak oranı (%45,0) yüksek olup, sektörün üzerinde yer almıştır.

Düşük TGA Oranı ve Orta Seviyede Risk Yoğunlaşması: 31.12.2023 tarihi itibarıyla, Quick Finans'ın iki müşteride toplam 2,0 milyon TL tahsili gecikmiş alacağı bulunmakta olup, TGA oranı henüz binde bir gibi çok düşük bir oranda gerçekleşmiştir. Quick Finans'ın 31.12.2023 tarihi itibarıyla, kredi portföyünde tek müşteride en yüksek riski 120,7 milyon TL olup, söz konusu müşterinin riskinin toplam alacaklar içerisindeki payı %7,3'dür. Yine aynı tarih itibarıyla, Quick Finans'ın en büyük on müşterisinin toplam alacaklar içerisindeki payı %30,4 olup, ilk on müşterisinde risk yoğunlaşması ortalama seviyede bulunmaktadır.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu: Quick Finans'ın Yönetim Kurulu, Genel Müdür dahil sekiz üyeden oluşmaktadır. Sekiz üyeden altısı, aynı zamanda ana ortak Quick Sigorta A.Ş.'nin Yönetim Kurulu üyeleridir. Yönetim Kurulu Başkanı, Mahmut Erdemoğlu tüm grup şirketlerinin kurucusudur. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Levent Uluçerçen, 2016-2018 yılları arasında Quick Sigorta A.Ş.'nin kurucu Genel Müdürü görevini yürütmüştür. Mart 2018'den itibaren Maher Yatırım Holding A.Ş.'de Genel Müdür (CEO) görevini sürdürmektedir. Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür, Nihat Karadağ, meslek yaşamına T.C. Ziraat Bankası'nda müfettiş yardımcısı olarak başlamış, aynı Bankada Mali Tahlil, Menkul Kıymetler ve Sermaye Piyasaları Müdürlükleri yaptıktan sonra Koç Tüketici Finansmanı ve Kart Hizmetleri A.Ş.'nin kurucu ekibinde Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Daha sonra Oyakbank A.Ş. ve ING Bank A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. Bu görevlerini takiben Ordu Yardımlaşma Kurumu'nda Finansal Yatırımlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Nihat Karadağ

halen Quick Finansman A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyeliği yanı sıra, Garanti Faktoring A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliğini de yürütmektedir.

Quick Finansman A.Ş. Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2021	2022	2023
Aktif Toplamı	12.503	247.634	1.899.807
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>1880,6</i>	<i>667,2</i>
Net Finansman Alacakları	0	68.540	1.651.774
<i>TGA Oranı (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,001</i>
Özkaynaklar	12.490	236.768	854.206
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	<i>99,9</i>	<i>95,6</i>	<i>45,0</i>
Finansman Gelirleri	0	1.187	311.997
Net Finansman Gelirleri*	0	1.681	214.885
<i>Net Finansman Faiz Marjı (%)</i>	<i>0,0</i>	<i>0,5</i>	<i>20,4</i>
Ana Faaliyet Karı/Zararı	-13	-27.322	71.974
Net Kar/Zarar	-10	-13.222	80.438

Net Finansman Gelirleri*: Finansman 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