

HUZUR FAKTORİNG A.Ş.

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

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR A-** KVUKD Notu: **TR A2** Görünümü: **Pozitif** Tarih: 04.12.2024

İstanbul, 04 Aralık 2025- Huzur Faktoring A.Ş.'nin (kısaca Huzur Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A-**, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A2** olarak teyit edilmiştir. Şirketin deneyimli üst yönetim kadrosu, başarılı ve oturmuş iş modeli ile yüksek işlem hacmi, notu destekleyen ana faktörlerdir. Haziran 2025 itibarıyla sektör ve peer grup ortalamalarının oldukça üzerinde seyreden TGA oranı, sektör ve peer grup ortalamalarının altında kalan özkaynak/aktif oranı ve Ocak-Haziran 2025 döneminde gerileyen ana faaliyet karı notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını devam ettireceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

Başarılı ve Oturmuş İş Modeli: Huzur Faktoring, 2008 yılında Nesim Peres tarafından kurulmuştur. Şirket sadece yurtiçi kabili-rücu (çek borçlusunun riskinin üstlenilmediği) faktoring işlemlerini yapmakta olup, hedef müşteri kitlesi KOBİ ve mikro ölçekli işletmelerdir. 2024 yılsonu itibarıyla, aktif büyüklüğü açısından 48 faktoring şirketi arasında 21'inci; banka ortaklığı bulunmayan 38 faktoring şirketi arasında ise, 12'nci sırada yer almaktadır. Böylece Şirket, 2023 yılına göre sıralamasını korumuştur. Haziran 2025 itibarıyla Huzur Faktoring, 23 şubesi ve 129 çalışanı ile 2.149 aktif müşteriye hizmet vermiştir.

Sektörün Üzerinde İşlem Hacmi ve Alacak Artışı: Huzur Faktoring'in hedef müşteri kitlesi olan KOBİ ve küçük işletmelerin nakit ihtiyacının belirgin şekilde artmasıyla birlikte artan müşteri sayısı ve faktoring işlem adedine paralel olarak, Şirketin işlem hacmi 2025 yılının ilk altı ayında, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %72,1 oranında artış göstermiştir. Bu artış, aynı dönemde sektörün işlem hacmindeki %63,1'lik artışın üzerinde gerçekleşmiştir. Artan işlem hacmine paralel olarak, Haziran 2025 itibarıyla Huzur Faktoring'in net faktoring alacakları %27,8 oranında artarak, sektörün %24,1'lik artış oranının üzerinde kalmıştır. Ancak, Şirketten aldığımız Eylül 2025 verilerine göre, Huzur Faktoring'in net faktoring alacakları üç ay içinde düşüş göstererek, 3,2 milyar TL'ye gerilemiştir. Bu düşüş, Şirketin müşteri seçiminde daha seçici davranması ve ret oranlarının artırmasıyla ilişkidir.

Sınırlı Oranda Artan Karlılık: Ocak-Haziran 2025 döneminde Huzur Faktoring'in ana faaliyet karı, 2024 yılının aynı dönemine kıyasla %2,9 oranında azalarak, 107,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Ana faaliyet karındaki bu düşüşün temel nedeni, 2024 yılından itibaren takip hesaplarına alınan her bir tutar için %100 karşılık ayrılması ve buna bağlı olarak karşılık giderlerinin %438,6 oranında artmasıdır. Bununla birlikte, söz konusu uygulama ekonomik konjonktürdeki bozulmalar ve Şirketin nominal TGA riskini özkaynaklarına oranla azaltma hedefi doğrultusunda uygun bulunmuştur. Ayrıca, operasyonel giderlerin net faktoring gelirlerinden daha yüksek bir oranda artması da ana faaliyet karındaki düşüşte etkili olmuştur. Ocak-Haziran 2025 dönemindeki ana faaliyet karına; 8,4 milyon TL mevduat faiz gelirleri ve 9,2 milyon TL'si özel karşılık iptallerinden oluşan toplam 14,5 milyon TL diğer gelirler eklendiğinde, vergi öncesi kar 130,5 milyon TL'ye ulaşmıştır. Vergi sonrası net kar ise, %9,6 oranında artmış ve enflasyonun altında bir performansla 92,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, Huzur Faktoring'in karlılık rasyoları; enflasyonun altında

İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Tevfik Erdönmez Paşa Sok.

Gül Apt. No: 2 Kat:2 Daire: 18, 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 272 01 44

www.turkrating.com

artan net kar ile enflasyon üzerinde artan aktif ve özkaynak tutarları nedeniyle gerilemiştir. Bununla birlikte, Şirketin ROAE rasyosu sektör (%59,8) ve peer grup (%49,0) ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir. Ocak-Eylül 2025 döneminde de benzer gelişmeler devam etmiş olup, ana faaliyet karı, Ocak-Eylül 2024 dönemine göre %28,6 oranında; net kar ise, %17,1 oranında gerileyerek sırasıyla 139,0 milyon TL ve 122,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Yüksek Oranda Artan Nominal TGA Tutarı ve TGA Oranı: Haziran 2025 itibarıyla faktoring sektöründe tahsili gecikmiş alacakların 2024 yılsonuna göre artış oranı %37,5 olarak gerçekleşmişken, Huzur Faktoring'in TGA tutarı %102,9 oranında artarak, 137,2 milyon TL'den 278,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel nedeni, Şirketin hedef müşteri kitlesinin yüksek faiz oranları karşısında likidite sıkıntısına düşmesi ve konkordato mekanizmasını yoğun kullanmasıdır. Brüt faktoring alacaklarındaki artışa kıyasla nominal TGA tutarının daha yüksek oranda yükselmesi sonucunda, Şirketin TGA oranı %4,8'den %7,5'e yükselmiş ve hem sektör hem peer grup ortalamalarının oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Huzur Faktoring'in TGA tutarına %100 karşılık ayırması ve bu sayede açık kredi oranının (net tahsili gecikmiş alacaklar/özkaynaklar) sıfır olması, risklerin kontrol altında tutulmaya çalışıldığını göstermektedir. Haziran sonu itibarıyla, müşteri risk yoğunlaşması da düşük seviyede olup, Haziran 2024 dönemine göre azalış göstermiştir. Eylül 2025 itibarıyla, Haziran 2025'e kıyasla tahsili gecikmiş alacak tutarı %4,9 azalmış olmakla birlikte, TGA oranı sektör ortalaması olan %2,3'ün üzerinde, %7,6 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ödenmiş Sermayede Artış: Haziran 2025 itibarıyla, Huzur Faktoring'in ödenmiş sermayesi, iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 140,0 milyon TL'den 271,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Ocak-Haziran 2025 döneminde net karın sınırlı oranda artmasıyla birlikte, toplam özkaynak tutarı %25,7 oranında artarak, 449,6 milyon TL'ye ulaşmıştır. Buna rağmen özkaynak tutarındaki artış, aktiflerdeki artışın gerisinde kalmış ve Şirketin özkaynak oranı %12,1'e gerilemiştir. Bu oran, hem sektör hem peer grup ortalamalarının altında kalmıştır. Eylül 2025 itibarıyla, özkaynak oranı %14,0'a yükselmiş olsa da, sektör ortalaması olan %20,6'nın altında seyretmektedir.

Huzur Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2020	2021	2022	2023	2024	2025/06
Aktif Toplamı	284.846	459.933	822.884	1.571.215	2.886.858	3.722.767
Aktif Büyüme Oranı (%)	15,4	61,5	78,9	90,9	83,7	29,0
Net Faktoring Alacakları	267.640	431.153	763.346	1.421.163	2.697.719	3.446.657
TGA Oranı (%)	4,2	2,8	2,1	1,9	4,8	7,5
Özkaynaklar	54.982	58.644	90.459	176.450	357.609	449.633
Özkaynak/Aktif Toplamı (%)	19,3	12,8	11,0	11,2	12,4	12,1
Faktoring Gelirleri	58.647	98.518	263.201	627.803	1.567.148	1.234.745
Net Faktoring Gelirleri*	27.806	33.595	94.063	223.977	461.717	308.731
Net Faiz Marjı (%)**	11,9	9,8	15,7	20,3	26,4	31,1
Ana Faaliyet Karı/Zararı	1.880	2.455	37.326	105.790	243.328	107.601
Net Kar	2.260	4.006	31.962	86.594	182.137	92.308
ROAA (%)**	0,9	1,1	5,0	7,2	8,2	6,2
ROAE (%)**	4,7	7,5	56,5	116,7	137,3	69,3

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 Faiz Marjı, ROAA, ROAE**: Ocak-Haziran 2025'e ait veriler yıllıklandırılmıştır.