

KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ A.Ş.

BASIN BÜLTENİ

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş., **DENİZ FAKTORİNG A.Ş.**'nin **25.05.2026** tarihi itibarıyla Kredi Derecelendirme Raporunu hazırlayarak derecelendirme notlarını belirlemiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen derecelendirme raporu, ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu veya yanıtlamış olduğu 128 adet belge, bilgi, dosya ile firmanın Resmi internet sitesinden kamuya açıklamış olduğu veriler, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. firmasının bağımsız denetim raporları ve ilgili firma hakkında uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Deniz Faktoring, Denizbank Finansal Hizmetler Grubunun Faktoring şirketi olarak 2 Temmuz 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket, uzun yıllardır dünyanın ve Türkiye'nin önde gelen faktoring organizasyonlarının üyesi olarak hizmetlerini sürdürmekte olup 2001 yılından bu yana dünyanın en önemli uluslararası faktoring organizasyonu Factors Chain International (FCI) üyesidir. 2004 yılında Factors Chain International (FCI) tarafından yüksek işlem hacmi ve hizmet kalitesi ile FCI Tam Üyeliği'ne (Full Member) kabul edilmiştir. 2012 yılında kurulan Finansal Kurumlar Birliği (Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Birliği) üyeliği de bulunmaktadır.

Şirket, Türkiye genelinde yaygın 19 Şubeye hizmet vermekte olup 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 88, Nisan/2026 sonu itibarıyla ise 84 kişiden oluşmaktadır. Şirket yurt içi ve yurt dışı faktoring işlemlerinin yanı sıra Tahsilat Yönetimi, Tedarikçi Finansmanı, Kobi Çözümleri ve Kamu Finansmanı konularında da hizmet vermektedir.

Sektörel Görünüm

Ülkemizde değişen piyasa koşulları ve mevzuat çerçevesinde faaliyet gösteren faktoring şirketi sayısı son yıllarda yaklaşık dörtte bir oranında azalarak rapor yazım tarihi itibarıyla 49 firmaya düşmüştür. BDDK verilerine göre 31.12.2025 tarihi itibarıyla 435 şube ile hizmet veren sektörün çalışan sayısı 4.796 ve müşteri adedi 95.435 seviyesindedir. Aynı tarih itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre sektördeki şube sayısında %10,1 bir artış, çalışan sayısında %9,5 ve müşteri sayısında yaklaşık %20 oranında bir artış gerçekleşmiştir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla sektörün işlem hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %39,4 oranında artarak 1.727 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. İşlem hacmindeki bu artış sonucunda sektörün faktoring alacaklarında %42,5 toplam aktiflerinde %44,9 ve net karında %47,3 olmak üzere işlem hacmine yakın artışlar gözlenmiştir. Sektörün brüt kâr marjı 2024 yılında %35,5 iken 2025 yılında önemli bir değişiklik olmadan %36,2 oranında gerçekleşmiştir.

TFRS 9 ve bu konuda BDDK'nın 2019 yılı sonunda yayınlamış olduğu Yönetmelikler doğrultusunda takipteki alacakların bir bölümünün kayıtlardan düşülmesi sonucunda takipteki alacaklarda bir düşüş söz konusu olmasına karşın son iki yılda kademeli bir artış gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda takipteki alacaklar oranı 2023 yılında %1,31 olarak gerçekleşirken, 2024 yılında %1,78 ve 2025 yılında %2,47 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket Görünümü

Şirket'in yaptığı sermaye artışı ve önceki dönem kârlarının bünyede tutulması (kâr yedekleri) ile 2025 yılsonu itibarıyla Şirketin özkaynakları bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %37 oranında artarak 7.279.337 bin TL'ye yükselmiş ve 2025 yılsonu itibarıyla da sektördeki en yüksek özkaynaklara sahip Şirket olmaya devam etmiştir. Bu gelişme Şirketin özkaynak ve yabancı kaynak dengesine önemli bir katkı sağlayarak finansal yapı oranlarını güçlendirmiştir.

2025 yılsonu itibarıyla Şirketin toplam varlık (aktif toplamı) kalemleri içerisinde en büyük payı %86 ile faktoring alacakları oluşturmakta olup, bir önceki yılsonuna göre faktoring alacaklarındaki %8,9 oranındaki azalmaya paralel olarak aktif toplamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 oranında düşüş göstermiştir. Faktoring

alacakları, özkaynakların yanı sıra finans kuruluşlarından sağlanan krediler ve ihraç edilen menkul kıymetler ile finanse edilmektedir.

2025 yılsonu itibarıyla Şirketin işlem yaptığı sektörler göre faktoring alacakları dağılımına bakıldığı zaman, %21'lik bir pay ile İnşaat ve İnşaat Malzemesi sektörü, %15'lik bir pay ile Toptan Ticaret sektörü ve %10'luk bir pay ile Elektrik Elektronik sektörü öne çıkmaktadır.

Şirketin aktif toplamının sektör içindeki payı değerlendirildiğinde; 2023 yılında %7,79 seviyesinde olan sektör payı 2024 yılında %6,29, 2025 yılında ise %4,18 seviyesine gerilemiştir. Bunun yanı sıra 31.12.2025 tarihi itibarıyla faktoring sektörünün işlem hacmi bir önceki yılsonuna göre %39,4 oranında yükselirken Şirketin işlem hacmi bir önceki yılsonuna göre sektörün gerisinde kalarak %12 oranında bir düşüş göstermiştir ve Şirketin işlem hacmine göre pazardan almış olduğu pay 2025 yılında %2,60'a gerilemiştir.

2025 yılında Sektörün bir önceki yılsonuna göre faktoring alacaklarındaki artış %42,49 oranında gerçekleşirken Şirketin faktoring alacaklarındaki artış %8,9 oranında düşüş gerçekleşmiştir. 2025 yılında Şirketin toplam işlem hacminde yaklaşık %12 oranındaki gerileme ve Şirketin faktoring alacaklarındaki bu düşüşe bağlı olarak faktoring gelirleri 2025 yılsonu itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %29 oranında bir düşüş göstermiştir. (Sektör artışı %44,27)

2025 yılında Şirketin faktoring gelirlerindeki bu düşüşle birlikte, eş zamanlı olarak finansman giderleri de %50,46 oranında (sektör artış oranı %42,75) azalmıştır. Buna karşın, 2024 yılında %54,30 olan brüt kâr marjı 2025 yılında %68,09'a yükselmiştir. Ayrıca, 2024 yılında %23,51 olan net faiz marjı 2025 yılında %29,43'e olarak gerçekleşmiştir. Şirketin faktoring gelirlerine göre finansman giderlerinin daha yüksek oranda azalış göstermesi ve brüt kâr marjındaki artışın temel nedeni, 2025 yılında da yoğun olarak kullanılan USD, EUR ve GBP bazındaki krediler ve bu döviz cinslerinde kur farkı giderlerinin düşük kalması sonucu finansman giderlerinin azalması olmuştur.

2025 yılsonu itibarıyla Toplam Aktifler bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 oranında düşüş gösterirken, özkaynakların artışına bağlı olarak Şirket özkaynaklarının toplam aktiflere oranı 2025 yılsonu itibarıyla sektör oranının oldukça üzerinde gerçekleşerek %37,97'ye yükselmiş olup (2024 yılında %26,30), aynı dönemde sektör oranı %20,34 (2024 yılında %18,11) olarak gerçekleşmiştir. Hem Şirket hem de sektördeki bu oranlar 2025 yılında artış göstermiştir.

Şirketin kaldıraç oranı (Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar Finansman Oranı) ve Yabancı Kaynaklar/Toplam Aktifler sektör ortalamasının altında gerçekleşmiş olup, Şirketin Yabancı Kaynak Özkaynak dengesi daha iyi seviyede oluşmuştur.

BDDK'nın 2019 yılı sonunda yayınlamış olduğu yönetmelikler doğrultusunda sektördeki takipteki alacakların bir bölümünün kayıtlardan düşülmesi sonucunda, takipteki alacaklar oranı yıllar itibarıyla düşüş göstererek 2023 yılında %1,31, 2024 yılında %1,78 ve 2025 yılında bir miktar yükselişle %2,47 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde Şirketin takipteki alacaklar oranı sırasıyla %1,16, %2,30 ve 3,63 olarak gerçekleşmiş olup, 2025 yılında sektör oranının üzerinde oluşmuştur.

Şirketin faaliyetlerine ilişkin işlem hacmi, faktoring alacakları ve faktoring gelirleri gibi temel finansal göstergelerinde sektördeki gelişmelerin aksine 2025 yılında büyüme yerine sınırlı ölçüde bir küçülme yaşanmasına karşın, Şirketin güçlü özkaynak yapısı, devam eden kârlılık oranları ve ortaklık yapısı dikkate alınarak derecelendirme notlarında herhangi bir değişikliğe gidilmemiş ve derecelendirme notları teyit edilmiştir.

Şirket Kurumsal Yönetimi:

Şirket ana sözleşmesi ve şirket içi uygulamalar incelendiğinde pay sahiplerinin bilgi almalarını kısıtlayan veya kaldıran herhangi bir maddeye rastlanılmamıştır. Ana sözleşme ve oy hakkının kullanılmasını zorlaştıran herhangi bir uygulamanın bulunmadığı belirlenmiş olup, Payların devredilmesini kısıtlayıcı ve zorlaştıran herhangi bir uygulamaya rastlanılmamıştır.

Kamunun aydınlatılmasında şirket internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. Uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce olarak da düzenlenmiştir. Şirketin internet sitesinde mevzuat uyarınca bulunması gereken Şirket Mali Tabloları, Bağımsız Denetim Raporları, Ortaklık Yapısı, Yönetim Kurulu, Ana sözleşme ve Genel Kurula ilişkin bilgilere yer verilmiştir.

Şirket işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının koruma altına alındığı görülmektedir. Şirketin çalışanlarına dönük olarak uyguladığı bir tazminat politikası

bulunmamakta bu konuda yasa ve mevzuat çerçevesinde hareket edilmektedir. Şirket tarafından Yolsuzlukla Mücadele Politikası ve Yolsuzlukla Mücadele Kurallarının oluşturularak internet sitesinden kamuoyu ile paylaşılması olumlu olarak değerlendirilmiştir.

Şirketin Yönetim Kurulu uzun süre bankacılık ve faktoring deneyimi olan kişilerden oluşturulmuştur. 19.03.2025 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul Toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden bazılarının yıl içinde istifa etmeleri sonucunda değişiklikler olmuş ve yerlerine atanan yeni Yönetim Kurulu üyeleri 26.03.2026 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır.

Değerlendirmeler sonucu;

Şirketin Uzun Dönemli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu KR AAA olarak teyit edilmiştir. Bu not Derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini, finansal yükümlülükleri yerine getirmesi son derece yüksek oranı ifade eder.

Şirketin Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu KR A-1 olarak teyit edilmiş olup, bu not derecelendirilen borçlular ve borçların diğer borçlar ve borçlulara kıyasla en yüksek kredi kalitesini ifade eder.

Şirketin Not Görünümü ise **“DURAĞAN”** olarak belirlenmiştir. Bu görünüm Şirketin derecelendirme notunda kısa vadede değişiklik beklenmediğine işaret etmektedir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlanmış ve internet sitesi aracılığı ile duyurulmuştur. Kamuoyu ile paylaşırız.

İstanbul, 25.05.2026

Hasanpaşa Mahallesi Ali Ruhi Sokak No:2 Kat:2 Daire:2 34722 Kadıköy İstanbul

Tel: 216 330 56 20

www.kobirate.com.tr

Bilgi için: Ahmet GENÇER ahmetgencer@kobirate.com.tr