

ATILIM FAKTORİNG A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: TR A+ Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: TR A1 Görünüm: Durağan

Önceki Not: UVUKD Notu: TR A+ KVUKD Notu: TR A1 Görünüm: Durağan Tarih: 28.03.2025

İstanbul, 27 Mart 2026- Atılım Faktoring A.Ş.'nin (Kısaca Atılım Faktoring veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A+** ve Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A1** olarak teyit edilmiştir. Atılım Faktoring'in sektöre paralel artan işlem hacmi ve alacakları, sektör ve peer grup¹ ortalamalarının üzerinde yer alan karlılık rasyoları, artan özkaynakları ve özkaynak oranı, notu destekleyen ana faktörlerdir. Ekonomik belirsizlik ortamı, sektör ve peer grup ortalamalarının üzerinde seyreden TGA oranı ve ortalama seviyedeki risk yoğunlaşması, notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını sürdüreceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

27.08.1993 tarihinde kurulmuş olan Atılım Faktoring'in sermayedar yapısı, 2002 yılından bu yana değişmemiştir. Şirketin hakim ortağı Doğan Danyel Dinler'dir. Aralık 2025 itibarıyla, Şirketin, 143 aktif müşterisi ve 36 çalışanı bulunmaktadır. 2025 yılında işlem hacminin %85,1'i, riski üstlenilmeyen yurtiçi ve yurtdışı faktoring işlemlerinden oluşmuştur. Şirketin müşteri portföyü ağırlıklı olarak KOBİ'ler ve bireysel işletmelerden meydana gelmektedir. Şirketin İzmir Bornova'da bir şubesi bulunmaktadır. Atılım Faktoring'in işlem hacminin %79,3'ünü müşteri çekli peşin iskonto ürünü oluştururken, geriye kalanı borçlu cari işlemlerdir.

Sektöre Paralel Artan İşlem Hacmi ve Alacaklar: İşleme alınan çek adetlerindeki artışın etkisiyle Atılım Faktoring'in işlem hacmi, 2025 yılında %53,9 oranında artışla, 7,9 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu artış, sektördeki büyüme ile paralel gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, Şirketin net faktoring alacakları da %39,5 oranında artarak, 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla, Atılım Faktoring'in net faktoring alacakları toplam aktiflerin %88,2'sini oluşturmuş; buna paralel olarak aktif büyüklüğü de %43,9 oranında artış göstermiştir.

Yatay Seyreden Ana Faaliyet Karı ve Artan Net Kar: 2025 yılında Atılım Faktoring'in ana faaliyet karı yatay seyretmiştir. Bunun temel nedeni, Şirketin operasyonel giderlerinin net faktoring gelirlerindeki artışın oldukça üzerinde, %67,9 oranında yükselmesidir. Şirket ayrıca, bankalardan elde edilen 13,3 milyon TL faiz geliri ve vade farkı geliri ile konusu kalmayan karşılıkları da içeren 19,8 milyon TL tutarında diğer gelirler elde etmiştir. Tüm bu gelişmeler sonucunda vergi sonrası net kar %9,6 oranında artarak, 187,1 milyon TL'ye ulaşmış ve bütçelenen net kar hedefi tutturulmuştur. Şirketin karlılık rasyoları hem sektör (ROAA: %8,1; ROAE: %63,8) hem de peer grup (ROAA: %9,3; ROAE: %66,2) ortalamalarının üzerinde gerçekleşmiştir.

Artan Nominal TGA Tutarı ve Risk Yoğunlaşması: 2025 yılında Atılım Faktoring'in nominal TGA tutarı, 29,0 milyon TL'den 153,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Buna bağlı olarak Şirketin TGA oranı, %2,1'den

¹Peer grup olarak; aktif büyüklüğü, net faktoring alacakları, özkaynakları, personel ve şube sayısı bakımından Atılım Faktoring'i karşılaştırılabileceğimiz benzer şirketler olarak, Parafinans Faktoring A.Ş., Figo Finans Faktoring A.Ş. ve Optima Faktoring A.Ş. seçilmiştir.

%7,5'e artmıştır. Nominal TGA tutarının işlem hacmine oranı ise, %1,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Atılım Faktoring'in TGA oranı, hem peer grup hem de sektör ortalamalarının üzerinde yer almıştır. Bununla birlikte, Şirket yönetiminin TGA'ya düşen alacaklarına %95,8 oranında karşılık ayırması sonucunda açık kredi riski ((Nominal TGA Tutarı-Karşılıklar)/Özkaynaklar) %1,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu oran, sektör (%1,4) ortalamasına yakın ve peer grup (%8,3) ortalamasının altında kalmıştır. Bu durum, Şirketin TGA oranındaki artışın özkaynaklar üzerinde sınırlı bir baskı yarattığını ve risklerin yönetilebilir seviyede olduğunu göstermektedir. Nitekim, 25.03.2026 tarihi itibarıyla, TGA oranı %5,9'a gerilemiştir. 2025 yılında TGA'dan toplam 8,4 milyon TL tutarında tahsilat sağlanmıştır. 2026 yılında da TGA'dan tahsilatlar devam etmektedir. 2025 yılı içerisinde VYŞ'lere nominal TGA satışı yapılmamış olup, 2024 yılından devreden 10 firmaya ait 7,6 milyon TL tutarındaki alacaklar nazım hesaplara alınarak aktiften silinmiştir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla, Atılım Faktoring'in en yüksek riskli müşterisinden olan alacağının toplam alacaklar içindeki payı %10,5'den %14,1'e yükselmiştir. Aynı dönemde, Şirketin en yüksek riske sahip ilk 10 müşterisinin toplam alacaklar içindeki payı %54,4'den %63,5'e çıkmıştır. Ancak, 25.03.2026 tarihi itibarıyla, bu oranlar sırasıyla %9,2 ve %51,1'e gerilemiştir. Böylece, Atılım Faktoring'in risk yoğunlaşması yüksek seviyeden ortalama seviyeye düşmüştür.

Artan Özkaynaklar ve Özkaynak Oranı: 2025 yılında Atılım Faktoring'in ödenmiş sermayesi, 150,0 milyon TL'den 225,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Artan net karın da katkısıyla özkaynaklar %68,7 oranında artmış ve aktif büyümesinin üzerinde artış göstermiştir. Aynı dönemde, Atılım Faktoring'in özkaynak oranı, hem sektör hem de peer grup ortalamalarının üzerinde seyretmiştir.

Deneyimli Yönetim Kadrosu: Atılım Faktoring'in mevcut ortaklık yapısı, 2002 yılından bu yana istikrarını korumaktadır. Mevcut ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu uzun yıllara dayanan tecrübesi sayesinde faktoring sektörüne hakimdir. Yönetim Kurulu ve üst yönetim kadrosu 2025 ve 2026 yıllarında da değişmemiştir. Şirketin Genel Müdürü ve Genel Müdür Yardımcısının finans alanında yaklaşık 30 yılı aşkın deneyimi bulunmaktadır. Üst yönetim kadrosu da sektörde deneyim sahibi olup yaklaşık 20 senedir Atılım Faktoring'de görevlerini sürdürmektedir.

Atılım Faktoring Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2021	2022	2023	2024	2025
Aktif Toplamı	324.487	625.700	1.100.165	1.489.001	2.142.181
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	45,3	92,8	75,8	35,3	43,9
Net Faktoring Alacakları	285.308	531.275	997.769	1.353.681	1.888.386
<i>TGA Oranı (%)</i>	4,1	1,8	1,4	2,1	7,5
Özkaynaklar	76.950	140.616	216.158	340.984	575.293
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	23,7	22,5	19,6	22,9	26,9
Faktoring Gelirleri	72.309	133.302	418.350	784.703	1.134.719
Net Faktoring Gelirleri*	28.941	58.740	185.083	312.477	373.545
<i>Net Faiz Marjı (%)**</i>	12,5	15,0	24,2	27,2	29,2
Ana Faaliyet Karı	14.812	38.139	136.252	232.380	239.082
Net Kar	13.210	30.279	101.521	171.156	187.065
ROAA (%)	4,8	6,4	11,8	13,2	10,3
ROAE (%)	21,5	34,8	90,3	120,3	67,0

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