

**FAİR FİNANSMAN A.Ş.**

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR BBB**  
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A3**  
Görünüm: **Durağan**

**Önceki Not:**

UVUKD Notu: **TR BBB-** KVUKD Notu: **TR A3** Görünüm: **Pozitif** Tarih: 20.11.2025

**İstanbul, 19 Haziran 2026-** Fair Finansman A.Ş.'nin (Kısaca Fair Finansman veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR BBB-**'den **TR BBB**'ye yükseltilmiş, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A3** olarak teyit edilmiştir. Fair Finansman'ın yetkin ve deneyimli üst yönetim kadrosu, sektör ortalamasının üzerinde seyreden özkaynak ve aktif karlılığı, 2025 yılı ve 2026 yılı ilk çeyreğinde kredi portföyündeki büyüme ve sektörden ayrışan iş modeli notu destekleyen unsurlardır. Faaliyet geçmişinin görece kısa olması, fonlama yapısındaki çeşitliliğin henüz sınırlı düzeyde olması, net finansman gelirlerinin operasyonel giderleri karşılamakta yetersiz kalması nedeniyle finansman faaliyetlerinden kaynaklı zarar oluşması ve maliyet/gelir rasyosunun henüz sektör ortalamasının üzerinde seyretmesi notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansını sürdüreceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

Fair Finansman, Ali Emre Ballı tarafından 19 Nisan 2023 tarihinde İstanbul'da kurulmuş, 27 Ekim 2023 tarihinde ise BDDK'dan faaliyet iznini almıştır. 30 Haziran 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile Şirketin ödenmiş sermayesi 100,0 milyon TL'den 230,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Mayıs 2026 itibarıyla Fair Finansman, 19 personeli ile 33.065'i gerçek kişi, 15'i tüzel kişi olmak üzere 33.080 müşterisine hizmet sunmaktadır.

**Sektörden Ayrışan İş Modeli:** Fair Finansman'ın iş modeli, kredi temin etmekte zorlanan bireysel müşterilere katılım finans esaslarına uygun finansman çözümlerinin sunulmasına dayanmaktadır. Şirket faaliyetlerinde bireysel krediler ön planda olmakla birlikte, araç kiralama, bilgi teknolojileri, bilişim yönetimi ve enerji gibi seçilmiş sektörlerde faaliyet gösteren işletmelere ticari ve KOBİ kredileri de kullanılmaktadır.

**Büyüyen Net Finansman Alacakları:** 2025 yıl sonu itibarıyla Fair Finansman'ın tamamı bireysel kredilerden oluşan net finansman alacakları 48,9 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu alacakların tamamı sabit faizli olup, 42,6 milyon TL'si kısa vadeli ve 4,4 milyon TL'si uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Mart 2026 itibarıyla Şirketin net finansman alacakları, %520,7 artışla 303,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu tutarın 256,4 milyon TL'si bireysel kredilerden, 47,1 milyon TL'si ise ticari kredilerden oluşmaktadır.

**Artan Gelirler ve Gerçekleşen Net Kar:** Fair Finansman, 2025 yılında bireysel krediler, ticari krediler ve VDMK yatırımlarından elde ettiği katkı paylarıyla finansman faaliyetlerinden toplam 112,6 milyon TL gelir sağlamıştır. Finansman ve karşılık giderleri ile net kambiyo gelirlerinin etkisiyle net finansman gelirlerini 149,9 milyon TL'ye ulaştıran Şirket, operasyonel giderlerin ardından bu faaliyet alanından 89,3 milyon TL zarar kaydetmiştir. Buna karşın, altın hesabı değerlendirme kârlarının başı çektiği 129,9 milyon TL'lik diğer faaliyet gelirlerinin katkısıyla, vergi öncesi net kârını 40,6 milyon TL'ye, vergi sonrası net kârını ise 28,6 milyon TL'ye yükseltmiştir. Kârlılıktaki iyileşmeye paralel olarak Şirketin ROAA (Aktif Kârlılığı) %7,9'a ulaşarak %5,1 olan sektör ortalamasının üzerinde gerçekleşirken, ROAE (Özkaynak Kârlılığı) ise %17,0

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](http://www.turkrating.com)

seviyesinde kalarak %58,4'lük sektör ortalamasının altında bir seyir izlemiştir. Şirketin büyüme ivmesi 2026 yılının ilk çeyreğinde de devam etmiştir. Ocak-Mart 2026 döneminde vergi öncesi kâr, bir önceki yılın aynı dönemine göre %78,5 oranında güçlü bir artış göstermiştir. Bu dönemde vergi sonrası net kâr ise geçen yılın aynı dönemine kıyasla hafif bir gerilemeyle 3,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

**Nominal TGA Tutarı:** Kredi kullandırmalarının ağırlıklı olarak 2025 yılının son dönemlerinde gerçekleşmiş olması nedeniyle, yıl sonu itibarıyla vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış alacak oluşmamıştır. Bununla birlikte, 2026 yılında tahsili gecikmiş alacakların yönetimi kapsamında varlık yönetim şirketlerine devir süreçleri başlatılmış olup, Mart, Nisan ve Mayıs aylarında üç ayrı portföy devri gerçekleştirilmiştir. Bu devirler sonucunda, 15,7 milyon TL tutarında ana para tahsilatı sağlanmıştır.

**Yüksek Özkaynak Oranı:** Fair Finansman'ın 2023 yılında kurulmuş olması ve kredi kullandırmalarının ancak 2025 yıl sonu itibarıyla başlaması nedeniyle, özkaynak oranı sektör ortalamasının üzerinde seyretmektedir. Bununla birlikte, kredi portföyündeki büyümeye paralel olarak özkaynak oranı %91,3 seviyesinden %32,1'e gerilemiştir. Portföy büyümesinin devam etmesiyle birlikte, söz konusu oranın orta vadede sektör ortalamalarına yakınsaması beklenmektedir.

**Fonlama Yapısı:** 2025 yılında ticari krediler ağırlıklı olarak VDMK ihraçları yoluyla fonlanırken, bireysel kredi kullandırmaları büyük ölçüde özkaynaklardan karşılanmıştır. Aynı dönemde Şirket, 100 milyon TL nominal tutarında finansman bonusu ihraç etmiş, ancak banka kredisi kullanmamıştır. 2026 yılında fonlama kaynaklarının çeşitlendirilmesi amacıyla, çeşitli banka ve yatırım bankaları nezdinde kredi limitleri tesis edilmiştir. Bu kapsamda, Takasbank nezdinde 95,0 milyon TL tutarında limit tanımlanmış olup, yeni finansal kuruluşlarla limit tahsis çalışmalarının sürdüğü belirtilmiştir. Fonlama yapısının daha da çeşitlendirilmesi amacıyla Şirket, 26 Mart 2026 tarihinde SPK'dan 300,0 milyon TL tutarında borçlanma aracı ihraç tavanı onayı almıştır. Ayrıca, bireysel kredi portföyüne dayalı VDMK ihraçlarının da hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

**Yüksek Maliyet/Gelir Rasyosu:** 2025 yılında Fair Finansman'ın net finansman gelirleri 1,7 milyon TL'den 149,9 milyon TL'ye yükselmiş olmakla birlikte, operasyonel giderlerin altında kalmıştır. Bu nedenle, maliyet/gelir rasyosu sektör ortalaması olan %41,6'nın oldukça üzerinde %159,5 oranında gerçekleşmiştir. Kredi portföyünün büyümesine paralel olarak, gelir yaratma kapasitesinin artması ve ölçek ekonomisinin devreye girmesiyle birlikte, önümüzdeki dönemde operasyonel giderlerin gelirler tarafından karşılanma oranının iyileşmesi beklenmektedir.

**Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu:** Fair Finansman'ın Yönetim Kurulu, Genel Müdür dahil dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin dijital dönüşüm, finansal hizmetler, hukuk ve düzenleyici çerçeve konularındaki bilgi birikimi, Şirketin rekabet gücünü destekleyen önemli unsurlar arasında yer almaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı, finansal hizmetler sektörü ve bankacılık alanında uzun yıllara dayanan deneyime sahip profesyonellerdir. Üst yönetim kadrosunun finansman, bankacılık, sigortacılık ve finansal teknolojiler alanlarındaki deneyiminin, Şirketin büyüme stratejisinin uygulanmasına ve kurumsal kapasitesinin güçlendirilmesine katkı sağladığı değerlendirilmektedir.