

FAİR FİNANSMAN A.Ş.

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

İstanbul, 20 Kasım 2025- Fair Finansman A.Ş.'nin (kısaca Fair Finansman veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR BBB-, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu TR A3 olarak belirlenmiştir. Fair Finansman'ın yetkin ve deneyimli Üst Yönetim kadrosu, sektör ortalamasına kıyasla yüksek özkaynak oranı ve sektörden ayrıran iş modeli notu destekleyen unsurlardır. Yakın zamanda kurulmuş bir Şirket olması nedeniyle faaliyet geçmişinin görece kısa olması, henüz müşteri tabanının sınırlı olması, fonlama çeşitliliğinin yeterli seviyeye ulaşmamış olması ve kredi hacminin az olması nedeniyle ana faaliyet zararı oluşması notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının artacağı beklentisiyle görünümü pozitif olarak belirlenmiştir.

Fair Finansman, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK)'nın 16.03.2023 tarih ve 10537 sayılı kararına istinaden 19.04.2023 tarihinde İstanbul'da kurulmuş ve BDDK'dan faaliyet iznini 27.10.2023 tarihinde almıştır. Fair Finansman'ın %100 sermayesi Ali Emre Ballı'ya aittir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla, Şirketin ödenmiş sermayesi 100,0 milyon TL gözükmekle birlikte, 2025 yılı içerisinde 230,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. 12 Kasım 2025 itibarıyla, hizmetlerini 13 personeli ile sürdüren Fair Finansman, 454 müşteriye kredi tahsisi sağlamıştır.

Şahıs Ortağının Özgeçmişi: Ali Emre Ballı, Fair Finansman'ın Yönetim Kurulu Başkanı olup, uzun yıllar teknoloji, finans ve girişimcilik alanlarında deneyime sahiptir. 2001 yılında girişimcilik kariyerine başlamış ve çeşitli finansal yatırımlarda bulunmuştur. Adil Varlık Yönetimi ve Reel Alacak Yönetimi şirketlerinin kurucusu olan Ali Emre Ballı'nın, elektronik para, ödeme sistemleri, finansal kiralama, dijital bankacılık, yazılım, gıda ve telekomünikasyon gibi farklı sektörlerde de girişimleri bulunmaktadır. Bu kapsamda, yeni kurulmuş olan Adil Katılım Bankası A.Ş. ve Fair Finansal Kiralama A.Ş.'de de kurucu ortaktır. Ali Emre Ballı, iki dönem üst üste Finansal Kurumlar Birliği Başkanlığı görevini yürütmüş ve aynı zamanda Varlık Yönetim Şirketleri Sektör Başkanlığı görevini üstlenmiştir.

Katılım Esaslarına Dayalı ve Ağırlıklı olarak Bireysel Müşterilere Yönelik İş Modeli: Fair Finansman, katılım esaslarına dayalı finansman hizmeti sunmaktadır. Ana hedef kitlesi finans sektöründe kredi kullanmakta zorluk çeken bireysel müşterilerdir. Bu strateji doğrultusunda, bireysel krediler ön planda tutulmakla beraber, seçici bir yaklaşım ile ticari kredi de verilmektedir. Şirketin mevcut ürünleri, bireysel taksitli alış-veriş kredisi ile ticari kredi finansmanından oluşmaktadır. Bireysel taksitli alış-veriş kredisi ürününde, Fair Finans mobil uygulaması üzerinden evraksız ve hızlı başvuru ile bireysel tüketicilere alış-verişlerini taksitlendirme imkanı sunulmaktadır. Bu kredilendirme hizmeti, elektronik ürünlerden mobilyaya kadar geniş bir yelpazede kullanılabilir. Ticari kredi finansmanı ise, Şirket Üst Yönetimine göre özellikle araç kiralama, bilgi teknolojileri ve bilişim yönetimi, enerji gibi riski görece az olan ve karlı sektörlerde kredi kullandırımını içermektedir. Şirket, e-ticaret platformları ile iş birliği yaparak bireysel müşteri kitlesine ulaşmayı hedeflemektedir. Aynı zamanda, fiziki bayi ağı olan şirketlerle de iş birlikleri kurmak da Üst Yönetimin çalışmaları arasındadır. Ekim ayında başlayan e-ticaret platformlarına yönelik alış-veriş kredilerinin toplam işlem hacmi, 12 Kasım 2025 itibarıyla, 6,7 milyon TL olup, kredi kullandırım yapılan toplam müşteri adedi 454'dür.

Finansal Performans: Her ne kadar Fair Finansman ana müşteri kitlesi olarak bireysel müşterileri hedeflese de, e-ticaret platformları ile anlaşma sağlanana kadar ticari kredilere öncelik vermiştir. Bu kapsamda, kullandığı 8 adet ticari krediyi, varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracı yaparak TMKŞ Fair Finansman Birinci Varlık Finansmanı Fonu'na devir etmiştir. Böylece Şirket'in bilançosunda sadece çok küçük miktarda bireysel kredi alacağı kalmış olup, bu rakam 2024 yılında 21 bin TL, Ağustos 2025¹ itibarıyla ise 27 bin TL'dir. 2025 yılı Ocak-Ağustos döneminde, Fair Finansman bilanço dışına çıkarttığı ticari kredilerinden 58,5 milyon TL katkı payı geliri elde etmiş, buna karşılık 7,9 milyon TL finansman gideri ödemiştir. Böylece, net finansman geliri 50,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, operasyonel giderlerin net finansman gelirlerinden yüksek olması nedeniyle, 59,4 milyon TL tutarında ana faaliyet zararı oluşmuştur. Buna karşın, altın hesabındaki değer artışları ve diğer gelirler, Şirket'in vergi öncesi karını 30,6 milyon TL'ye çıkarmıştır. Vergi sonrası net kar ise 22,1 milyon TL olarak açıklanmıştır. İlgili dönemde, Fair Finansman, sektör ortalamasının üzerinde ROAA elde ederken, ROAE rasyosu sektör ortalamasının gerisinde kalmıştır. Ağustos 2025 itibarıyla, Fair Finansman'ın fona devrederek bilanço dışına çıkardığı ya da bilançosunda bulunan alacaklarında gecikmeye düşmüş bir alacağı bulunmamaktadır. Şirket e-ticaret platformları üzerinden kredi vermeye Ekim 2024 itibarıyla başladığından, Ağustos 2025'te likiditesi oldukça yüksek seviyede olup, %82,9'dur. Sermaye artışı ve açıklanan net kar ile Şirketin özkaynakları %110,8 oranında artmıştır. Bununla birlikte, Fair Finansman'ın maliyet/gelir rasyosu %218,8 gibi yüksek bir seviyede gerçekleşmiştir. Şirket'in Ekim ayında bireysel ağırlıklı kredi vermeye başlaması ve yapılacak olan yeni anlaşmalar ile artacak kredi hacmi sonucunda finansal rasyolarının değişmesi beklenmektedir.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu: Fair Finansman'ın Yönetim Kurulu, Genel Müdür dahil dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin güçlü dijitalleşme, hukuk ve mevzuat bilgileri, Şirketin sektördeki rekabet gücünü artırmaya yönelik önemli bir avantaj sağlamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı, finansal hizmetler sektörü ve bankacılık alanında uzun yıllara dayanan deneyime sahip profesyonellerdir. Özberk Çetinkaya, İstanbul Üniversitesi İngilizce İşletme Bölümünden mezun olup, kariyerine uluslararası denetim ve danışmanlık firması PwC'de başlamıştır. 2019 ve 2022 yılları arasında Turkcell Finansman A.Ş.'de finansman sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Daha sonra Magdeburger Sigorta'da Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Kuruluş ve lisanslama süreciyle birlikte, Fair Finansman bünyesine YK üyesi ve Genel Müdür olarak katılmıştır.

¹ Ağustos 2025 rakamları, bağımsız denetime tabi olmayıp, BDDK'ya belli bir formatta bildirilen verilerdir. Dolayısıyla, raporda bilgi amaçlı yer verilmektedir.