

TEAM FİNANSMAN A.Ş.

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

İstanbul, 30 Temmuz 2026- Team Finansman A.Ş.'nin (kısaca Team Finansman veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR BBB**, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A3** olarak belirlenmiştir. Team Finansman'ın dolaylı yabancı ortaklarının varlığıyla desteklenen güçlü ortaklık yapısı, deneyimli ve yetkin üst yönetim kadrosu, yüksek özkaynak oranı, Haziran 2026 itibarıyla nominal tahsili gecikmiş alacağının (TGA) bulunmaması, Ocak-Haziran 2026 döneminde finansman faaliyetlerinden kar elde etmesi ve net dönem karı açıklaması notu destekleyen unsurlardır. Şirketin yakın zamanda kurulmuş olması nedeniyle faaliyet geçmişinin görece kısa olması, faaliyet ölçeğinin henüz sınırlı düzeyde bulunması, dar müşteri tabanına bağlı olarak yoğunlaşma riskinin yüksek seyretmesi, özkaynak karlılığının düşük olması, fonlama çeşitliliğinin henüz arzu edilen seviyeye ulaşmamış olması notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının koruyacağı yönündeki beklenti doğrultusunda görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

14 Aralık 2023 tarihinde kurulan Team Finansman, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'ndan (BDDK) faaliyet iznini 8 Ağustos 2025 tarihinde almıştır. Şirketin sermayesinin tamamı TeamSec Finansal Yazılım Altyapı ve Danışmanlık A.Ş.'ye (kısaca TeamSec) aittir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirketin ödenmiş sermayesi 100,0 milyon TL'den 250,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Mayıs 2026 itibarıyla Team Finansman, 15 kişilik kadrosu ile kredi riski taşıyan 33 aktif müşteriye hizmet vermektedir.

Ana Ortak TeamSec: TeamSec, Türkiye'nin ilk ve tek bulut tabanlı menkul kıymetleştirme hizmeti sunan bir finansal teknoloji (fintech) ve regülasyon teknoloji (regtech¹) şirketi olup, finans kuruluşlarına, bankalara ve aracı kurumlara menkul kıymetleştirme alanında hizmet vermektedir. TeamSec, 15 Kasım 2022 tarihinde Esad Erkam Köroğlu tarafından tek pay sahipli olarak kurulmuştur. 9 Temmuz 2024 tarihinde TeamSec'in ödenmiş sermayesi 2,8 milyon TL'den 3,8 milyon TL'ye yükseltilmiş; aynı tarihte Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ve Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, C Grubu pay sahibi olarak ortaklık yapısına dahil olmuştur. Deniz Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Türkiye'de ve yurtdışında yüksek büyüme potansiyeline sahip girişimlere yatırım yapmak amacıyla kurulmuş, nitelikli yatırımcılara yönelik bir girişim sermayesi yatırım fonudur. 11 Mart 2025 tarihinde ise Rasmal Innovation Fund I LLC, D Grubu pay sahibi olarak ortaklık yapısına katılmıştır. Rasmal Innovation Fund I LLC'nin ortaklarından biri Katar Yatırım Otoritesidir (Qatar Investment Authority). 30 Nisan 2026 tarihinde verilen kurumlar vergi beyannamesine göre, 31.12.2025 tarihi itibarıyla TeamSec'in 3,8 milyon TL ödenmiş sermayesi, 507,5 milyon TL aktif

¹ Fintech (Finansal Teknoloji), finansal hizmetleri daha erişilebilir, hızlı ve verimli kılmak amacıyla teknolojiyle birleştiren yenilikçi sektörleri ve iş modellerini ifade eder. Regtech (Regulatory Technology), kurumların değişen yasal düzenlemelere ve denetim standartlarına uyum sağlamasını kolaylaştırmak, maliyetleri düşürmek ve riskleri yönetmek amacıyla geliştirilen finansal teknoloji çözümleridir. Temel amacı, karmaşık hukuki süreçleri dijitalleştirerek otomatikleştirmektir.

toplamı, 2,7 milyon TL finansal borcu ve 10,9 milyon TL ticari borçları bulunmaktadır. TeamSec, Ocak-Aralık 2025 döneminde 88,3 milyon TL net dönem karı elde etmiştir. Derecelendirme çalışmamız kapsamında, TeamSec'in Team Finansman'ı destekleme gücü ve isteği dikkate alınmıştır. Ayrıca, TeamSec sadece Şirketin hissedarı değil; menkul kıymetleştirme, yapay zekâ ve finansal teknoloji alanındaki uzmanlığıyla Team Finansman'ın önemli bir rekabet avantajıdır.

Ticari Müşterilere Yönelik İş Modeli: Team Finansman, personel sayısını 15 seviyesinde koruyarak ve teknolojik yatırımlarına ağırlık vererek verimlilik esaslı bir iş stratejisine sahiptir. Team Finansman, faaliyetlerini ağırlıklı olarak ticari müşterilere yönelik finansman çözümleri sunma modeli üzerine yapılandırmıştır. Uzun vadede bireysel taşıt kredileri gibi teminatl bireysel ürünlerde seçici şekilde faaliyet gösterilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda Şirket, KOBİ'lerin, büyüme aşamasındaki işletmelerin, bayi ağı bulunan kurumsal firmaların, tedarik zinciri içerisinde faaliyet gösteren şirketlerin ve ihracatçı işletmelerin işletme sermayesi ihtiyaçlarına yönelik finansman sağlamayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda Team Finansman'ın temel ürün portföyü; stok finansmanı, bayi finansmanı, tedarikçi finansmanı, girişimci finansmanı, ticari taşıt finansmanı ve ihracat alacaklarına dayalı finansman olarak belirlenmiştir.

İşlem Hacmi ve Net Finansman Alacakları: Team Finansman, ilk finansman kredisini Ekim 2025'te kullanmıştır. Faaliyete geçilen 2025 yılının son çeyreğinde yedi müşteriye kullandığı krediler sonucu 945,3 milyon TL işlem hacmi elde etmiştir. Şirket, müşteri tabanını 2026 yılının ilk aylarında kademeli olarak genişletmiş; Ocak-Mart 2026 döneminde 15 müşteri ile 151,9 milyon TL, Ocak-Mayıs 2026 döneminde ise 33 müşteri ile toplam 630,0 milyon TL işlem hacmine ulaşmıştır. Team Finansman faaliyet iznini Ağustos 2025'te almış olması nedeniyle, kredi portföyü henüz gelişim aşamasındadır. Bu çerçevede, 2025 yılsonu itibarıyla finansman alacaklarının önemli bölümü 90-180 gün vadeli kredilerden oluşurken, yabancı para cinsinden finansman alacağı bulunmamaktadır. Net finansman alacakları, 2025 yılsonunda 455,3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiş; portföy büyümesine paralel olarak Haziran 2026 itibarıyla %53,3 artışla 698,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu alacakların 186,2 milyon TL'si YP cinsi alaklardan oluşmuştur. Kredilerdeki büyüme aktif yapısına da yansımış; toplam aktifler Haziran 2026 itibarıyla yıl sonuna göre %63,8 artarak 888,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Finansal Performans: Team Finansman, 2025 yılında 40,3 milyon TL faiz ve komisyon geliri elde etmiş, finansman giderleri ile net kambiyo zararının etkisi sonucunda net finansman gelirleri 26,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet hacminin henüz ölçek ekonomisi yaratacak seviyeye ulaşmamış olması nedeniyle, operasyonel giderler net finansman gelirlerini aşmış ve finansman faaliyetlerinden 23,1 milyon TL zarar oluşmuştur. Bununla birlikte, mevduat ve menkul kıymetlerden elde edilen faiz gelirlerinin katkısıyla, Team Finansman 2025 yılı 22,8 milyon TL net dönem karı ile tamamlamıştır. 2025 yılında yeni faaliyete geçmiş olmasına rağmen, 2025 yılı itibarıyla aktif karlılığı (ROAA) %6,8 ile sektör ortalaması olan %5,1'in üzerinde gerçekleşirken, özkaynak karlılığı (ROAE) %12,3 ile sektör ortalamasının (%58,4) belirgin şekilde altında kalmıştır. Düşük özkaynak kârlılığı, yüksek sermaye tabanı ve henüz başlangıç aşamasındaki operasyonel ölçeği yansıtmaktadır. Kredi portföyünün büyümesi ve gelir üretim kapasitesinin artmasıyla birlikte, karlılık göstergelerinin orta vadede daha dengeli bir yapıya ulaşması beklenmektedir. Nitekim, Ocak-Haziran 2026 döneminde Şirket finansman faaliyetlerinden 25,1 milyon TL kar, 29,9 milyon TL de net dönem karı elde etmiştir. Varlık kalitesi göstergeleri olumlu görünümünü korumaktadır. Yeni bir Şirket olması, muhafazakâr kredi politikası ve güçlü teminat yapısı sayesinde hem 2025 yılında hem de Haziran 2026 itibarıyla takipte alacak oluşmamıştır. Bununla birlikte, kredi portföyünün henüz sınırlı sayıda müşteriden oluşması nedeniyle, yoğunlaşma riski sektör ortalamasına kıyasla yüksek seviyededir. Bayi ve tedarik zinciri finansmanı uygulamaları nedeniyle müşteri çeşitliliğinin artmasıyla birlikte söz konusu riskin kademeli olarak azalması beklenmektedir. Likidite göstergeleri kuruluş aşamasındaki bilanço yapısının etkisiyle, güçlü seyretmektedir. Fonlama yapısı ağırlıklı olarak Takasbank, banka kredileri ve özkaynaklardan oluşmakta olup, fonlama

kaynaklarının çeşitlendirilmesine yönelik gelişim süreci devam etmektedir. Bu doğrultuda, üst yönetim, orta vadede bono ihraçları ve menkul kıymetleştirme işlemleri yoluyla fonlama kaynaklarını çeşitlendirmeyi hedeflemektedir. Team Finansman, 2025 yılı içerisinde ödenmiş sermayesini 100,0 milyon TL'den 250,0 milyon TL'ye yükseltmiştir. Sermaye artışı ve net dönem karının katkısı sonucunda, özkaynaklar yıl sonuna göre %144,6 artarak 292,3 milyon TL'ye ulaşmıştır. Güçlü sermaye yapısı, büyüyen kredi portföyünü destekleyen temel unsurlardan biri olarak değerlendirilmektedir. Faaliyete başlama dönemine özgü yüksek sabit maliyetler ve sınırlı gelir tabanı nedeniyle, maliyet/gelir oranı 2025 yılında %186,3 ile sektör ortalamasının (%41,6) üzerinde gerçekleşmiştir. Ölçek ekonomisinin kademeli olarak oluşmaya başlamasıyla söz konusu oran, Ocak-Haziran 2026 döneminde %67,4'e gerileyerek operasyonel verimlilikte iyileşmeye işaret etmiştir. Ayrıca, AI destekli kredi değerlendirme, erken uyarı sistemleri, dijital kredi süreçlerinin Şirketin operasyonel verimliliğine ve risk yönetimine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Deneyimli Üst Yönetim Kadrosu: Team Finansman'ın Yönetim Kurulu, 29 Nisan 2029 tarihine kadar görev yapmak üzere seçilmiş üç üyeden oluşmaktadır. Team Finansman'ın Yönetim Kurulu Başkanı Esad Erkam Köroğlu, Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olmuş, Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler alanında yan dal yapmıştır. Kariyerine 2018 yılında BMC Power'da CEO İş Analisti olarak başlamış; Hazine ve Maliye Bakanlığı'nda Bakan Danışmanlığı, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği ve Türkiye Menkul Kıymetleştirme Şirketi'nde üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 15 Kasım 2022 tarihinde TeamSec Finansal Yazılım Altyapı ve Danışmanlık A.Ş.'yi, 14 Aralık 2023 tarihinde ise Team Finansman A.Ş.'yi kurmuştur. Yönetim Kurulu üyelerinin ekonomi, finans ve kredi analitiği alanlarındaki sektör deneyimleri ile geçmişte aynı finansal kuruluşlarda birlikte görev yapmış olmaları, karar alma süreçlerinde kurumsal hafızayı ve yönetim etkinliğini destekleyen unsurlar olarak değerlendirilmektedir. Team Finansman'ın Genel Müdür Vekili Arife Tutku Sakarya, İstanbul Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi'ndeki lisans eğitimlerinin ardından 1999 yılında Kentbank A.Ş.'de Management Trainee (MT) olarak iş hayatına başlamıştır. 2002 yılında Yapı Kredi Leasing'de kredi alanında kariyerine devam etmiştir. Sonraki dönemde QNB Finans Leasing, Pasha Yatırım Bankası A.Ş. ve Habib Bank Ltd.'de kredi yönetimi ile kurumsal pazarlama alanlarında üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. Yirmi yılı aşan sektörel tecrübesi, ticari bankacılık, leasing ve kurumsal finansman alanlarında sahip olduğu uzmanlık ile birlikte değerlendirildiğinde, üst yönetim ekibinin Şirketin büyüme stratejisini destekleyecek nitelikte olduğu kanaatine ulaşılmıştır.

Team Finansman A.Ş. Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2024	2025
Aktif Toplamı	128.050	542.500
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	-	323,7
Net Finansman Alacakları	0	455.311
<i>TGA Oranı (%)</i>	0	0
Özkaynaklar	119.504	292.321
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	93,3	53,9
Finansman Gelirleri	0	40.326
Net Finansman Gelirleri*	3.630	26.833
<i>Net Faiz Marjı (%)</i>	0	10,1
Finansman Faaliyetlerinden Kar/Zarar	156	-23.147
Net Kar	18.987	22.817
ROAA (%)	29,7	6,8
ROAE (%)	37,8	12,3

Net Finansman Gelirleri*: Finansman 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