

MİNT FİNANSMAN A.Ş.

Uzun Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A-**
Kısa Vadeli Ulusal Derecelendirme Notu: **TR A2**
Görünüm: **Durağan**

Önceki Not:

UVUKD Notu: **TR BBB+** KVUKD Notu: **TR A2** Görünüm: **Durağan** Tarih: 11.09.2025

İstanbul, 11 Eylül 2026- Mint Finansman A.Ş.'nin (Kısaca Mint Finansman veya Şirket) Uzun Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR BBB+**'dan **TR A-**'ye yükseltilmiş, Kısa Vadeli Ulusal Kredi Derecelendirme Notu **TR A2** olarak teyit edilmiştir. Güçlü ortaklık yapısı ile deneyimli ve yetkin üst yönetim kadrosu, yükselen işlem hacmi ve sektör üzerinde alacak büyümesi ve artan finansal performansı notu destekleyen unsurlardır. Faaliyet geçmişinin görece kısa olması ve risk yoğunlaşması notu baskılayan unsurlardır. Şirketin mevcut performansının devam edeceği beklentisiyle görünümü **Durağan** olarak belirlenmiştir.

Güçlü Ortaklık Yapısı ve Destek Kapasitesi: 16 Mart 2023 tarihinde kurulan ve 23 Kasım 2023 tarihinde BDDK'tan faaliyet iznini alan Mint Finansman'ın ana ortağı, Şirket sermayesinin %90,0'ına sahip olan Hun Perakende Enerji ve İnşaat A.Ş. (Kısaca Hun Perakende)'dir. Bunun dışında, Sefer Altıoğlu %1,0, İlhami Koç %9,0 hisse sahibidir. Hun Perakende; gayrimenkul, akaryakıt ve finans sektörlerinde faaliyet gösteren çok sektörlü bir yapı içerisinde yer almaktadır. 2025 yılı itibarıyla Hun Perakende'nin konsolide aktif büyüklüğü 3,3 milyar TL, ödenmiş sermayesi 543,5 milyon TL, özkaynakları 851,7 milyon TL ve net kârı 177,1 milyon TL'dir. 2026 ilk yarıyla ait vergi beyannamesine göre, Hun Perakende 334,6 milyon TL tutarında net kar elde etmiştir. Ayrıca, 26 Haziran 2026 tarihinde Mint Finansal Kiralama A.Ş.'nin satışı sonucunda Gruba yaklaşık 362,0 milyon TL nakit girişi sağlanması, Grubun finansal esnekliğini destekleyen bir gelişme olarak değerlendirilmiştir.

Ana ortak Hun Perakende ile bankacılık ve finans sektörlerinde 40 yılı aşkın deneyimleri olan şahıs ortakları İlhami Koç ve Sefer Altıoğlu'nun, finansal güçleri, sektörel deneyimleri ve Şirketi destekleme kapasite ve iradeleri, Mint Finansman'ın kredi profilini destekleyen unsurlar olarak değerlendirilmiştir.

Yükselen İşlem Hacmi ve Sektör Üzerinde Alacak Büyümesi: Mint Finansman'ın işlem hacmi, Ocak-Haziran 2026 döneminde %235,4 oranında artarak 848,0 milyon TL'den 2,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Aktif müşteri sayısının Haziran 2026 itibarıyla 57'ye ulaşmasına paralel olarak, Şirketin net finansman alacakları da %39,8 oranında artarak 3,0 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde sektörün ticari portföylerden net finansman alacak büyüklüğü sadece %5,0 oranında büyümüştür. Böylece Şirket, finansman alacaklarını sektörün belirgin şekilde üzerinde bir hızla artırmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Mint Finansman, finansallarını açıklamış 24 finansman şirketi arasından aktif büyüklük bakımından 15. sırada yer almıştır. 30 Haziran 2026 itibarıyla Şirketin personel sayısı 17 kişiye, aktif müşteri sayısı 57'ye ulaşmıştır.

Artan Net Kar ve Verimlilik: Ocak-Haziran 2026 döneminde net finansman gelirlerindeki büyümenin operasyonel giderlerdeki artışın üzerinde gerçekleşmesi sonucunda, Şirketin finansman faaliyetlerinden elde ettiği kar 253,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Mevduat faizi ve diğer gelirlerin de etkisiyle, vergi sonrası net

karı ise 9,9 milyon TL'den 185,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. Buna bağlı olarak, Şirketin yıllıklandırılmış ROAA ve ROAE rasyoları, sektör ortalamalarının (ROAA: %6,6, ROAE: %57,7) oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. Mint Finansman'ın gelir yaratma kapasitesindeki artışa paralel olarak, maliyet/gelir rasyosu da düşüş göstermiş ve bu oran sektör ortalamasının altına inmiştir. Böylece, Mint Finansman'ın operasyonel verimliliğinde belirgin bir iyileşme sağlanmıştır.

Düşük TGA Oranı ve Orta Seviyede Risk Yoğunlaşması: Mint Finansman, hızlı portföy büyümesine rağmen, temkinli risk yönetimi uygulamaları sayesinde aktif kalitesini iyi seviyede korumuştur. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla nominal tahsili gecikmiş alacaklar (TGA), iki firmadan gerçekleştirilen tahsilatların etkisiyle, 49,8 milyon TL'den 42,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Aynı dönemde Mint Finansman'ın TGA oranı da %2,3'den %1,4'e düşmüş ve sektör ortalamasının altında kalmıştır. Portföydeki hızlı büyümeye rağmen, sorunlu alacak oranındaki iyileşme, Şirketin kredi riskini etkin şekilde yönettiğini gösteren olumlu bir unsur olarak değerlendirilmiştir. Bununla birlikte, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Mint Finansman'ın en büyük on müşterisinin toplam alacaklar içerisindeki payı %62,3 olup, ilk on müşterisinde risk yoğunlaşması yüksek seviyede bulunmaktadır.

Güçlü Özkaynaklar ve Çeşitlendirilmiş Fonlama Yapısı: Mint Finansman'ın ödenmiş sermayesi, 6 Mart 2026 tarihinde 100,0 milyon TL'den 400,0 milyon TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artışının yanı sıra, dönem net karının da katkısıyla, özkaynaklar %45,9 oranında artarak 590,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. Güçlenen sermaye yapısıyla birlikte, Şirketin özkaynak oranı %19,3'e yükselmiş ve sektör ortalamasının üzerinde gerçekleştirmiştir. Güçlü özkaynak tabanı hızlı aktif büyümesini desteklerken, Şirketin finansal şoklara karşı kayıp karşılama kapasitesini de artırmaktadır.

Mint Finansman'ın 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yatırım ve mevduat bankaları ile Takasbank nezdindeki toplam kredi limiti 4,2 milyar TL'dir. Şirketin ayrıca, 1,0 milyar TL tutarında bono ihraç limiti bulunmakta olup, rapor tarihi itibarıyla 595,0 milyon TL tutarında değişken faizli bonosu tedavüldedir. Banka kredileri, Takasbank kaynakları ve sermaye piyasası araçlarından oluşan fonlama yapısı, Şirketin kaynak çeşitliliğini ve finansman esnekliğini desteklemektedir.

Deneyimli Yönetim Kadrosu ve Kurumsal Yönetim: Mint Finansman'ın yönetim kadrosu, bankacılık ve finans sektörlerinde uzun yıllara dayanan deneyime sahip profesyonellerden oluşmaktadır. 2026 yılında Genel Müdürlük görevinde değişiklik gerçekleştirilmiş ve Şirketin 18 yıllık finans sektörü deneyimine sahip Genel Müdür Yardımcısı Erdoğan Çelebi Genel Müdür olarak atanmıştır. Yönetim Kurulu üye sayısı altıdan yediye yükselmiştir. Yönetim Kurulu üyelerinin önemli bölümünün kamu ve önde gelen şirketlerde üst düzey görevlerde bulunmuş olması, Kurulun sektörel bilgi birikimini desteklemektedir. Ayrıca Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üyenin ve iki kadın üyenin bulunması, kurumsal yönetim uygulamaları açısından olumlu değerlendirilmiştir.

Mint Finansman A.Ş. Seçilmiş Finansal Göstergeleri

(1.000 TL)	2023	2024	2025	2026/06
Aktif Toplamı	51.348	387.367	2.171.308	3.063.172
<i>Aktif Büyüme Oranı (%)</i>	-	654,4	460,5	41,1
Net Finansman Alacakları	-	340.029	2.139.926	2.992.518
<i>TGA Oranı (%)</i>	-	0,0	2,3	1,4
Özkaynaklar	48.351	93.515	405.034	590.777
<i>Özkaynak/Aktif Toplamı (%)</i>	94,2	24,1	18,7	19,3
Finansman Gelirleri	-	77.182	603.415	713.953
Net Finansman Gelirleri*	-	41.798	238.545	311.114
<i>Net Finansman Faiz Marjı (%)**</i>	-	24,6	22,8	35,5
Finansman Faaliyet Karı/Zararı	-5.737	14.092	182.870	253.345
Net Kar	-1.649	16.663	134.999	185.741
ROAA (%)	-6,4	7,6	10,6	19,8
ROAE (%)	-6,6	26,3	77,8	147,1

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

Net Finansman Faiz Marjı (%)**: (Finansman işlemlerinden alınan faiz ve komisyon gelirleri – toplam finansman giderleri)/ortalama brüt finansman alacakları