



Gelecek Varlık

2025 - YIL SONU YATIRIMCI SUNUMU

Mart 2026





Bankacılık Sektörü



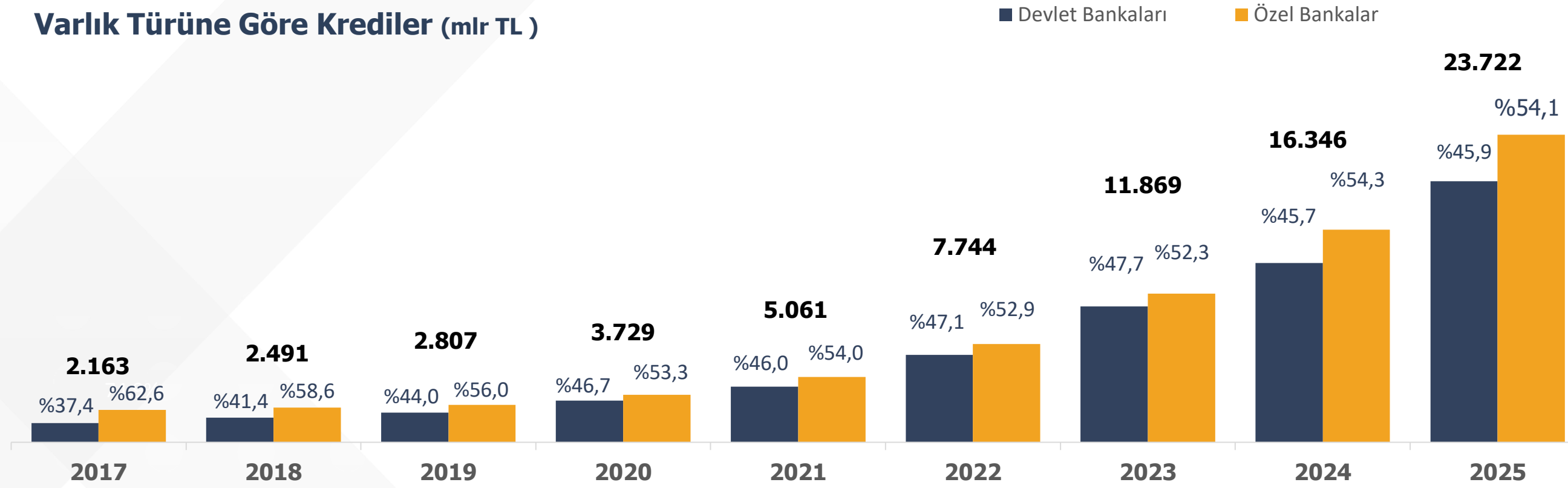
Varlık Yönetim Sektörü



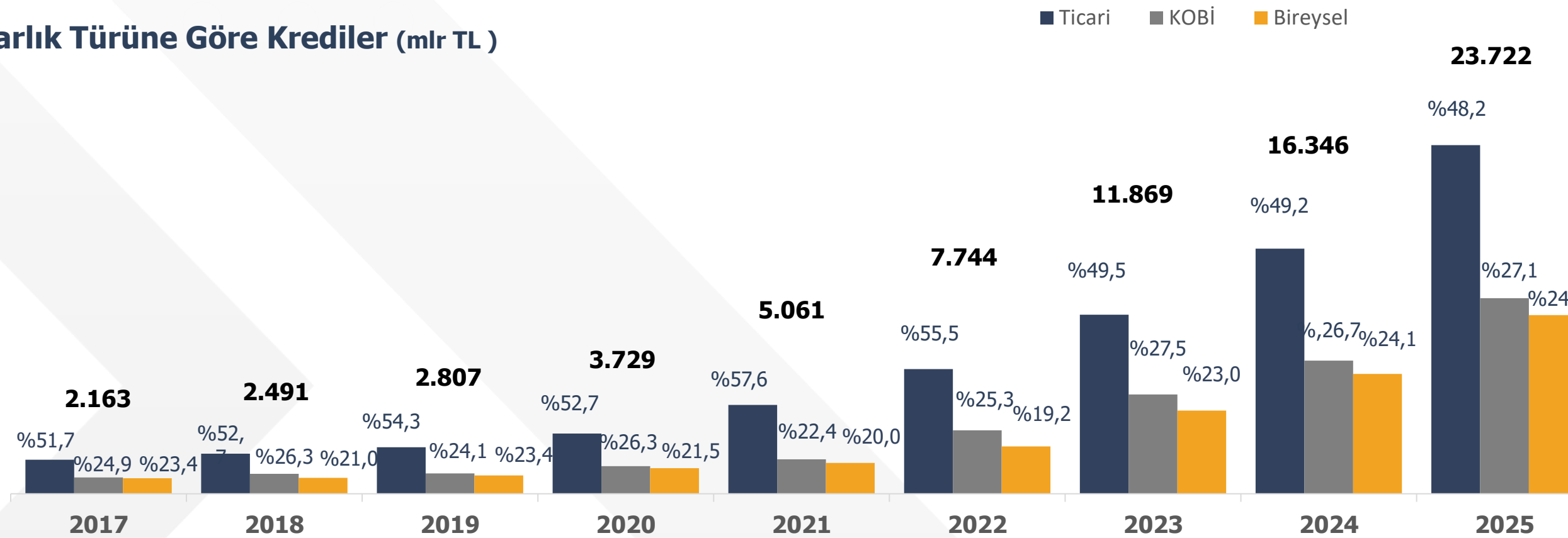
Gelecek Varlık Yönetimi

Kredi Görünümü

Varlık Türüne Göre Krediler (mİr TL)



Varlık Türüne Göre Krediler (mİr TL)



*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları ve 3.grup krediler dahildir.

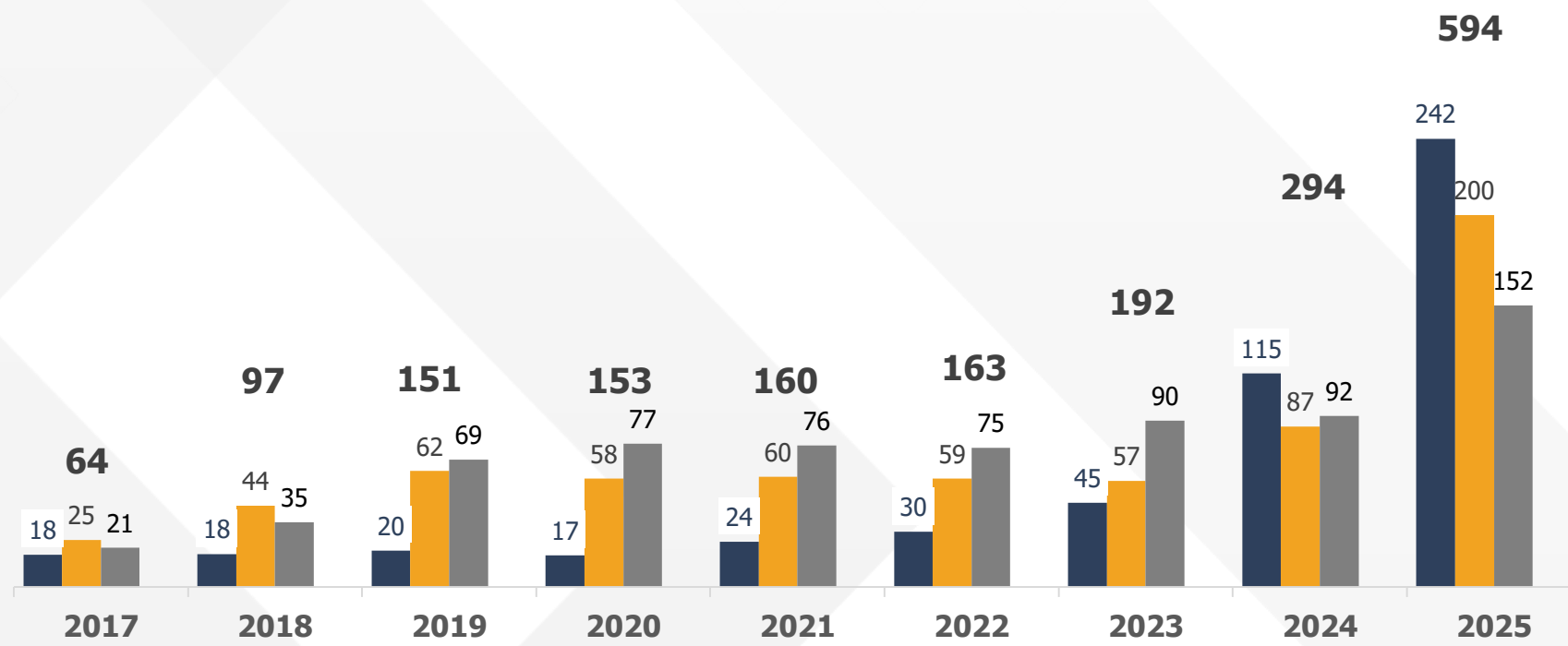
Kredi Kalitesindeki Değişim

Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2025 ▲	
Takipteki Krediler (mlr TL)	64	97	151	153	160	163	192	294	594	%102	→
Toplam Krediler (mlr TL)	2.162	2.491	2.807	3.729	5.061	7.744	11.869	16.346	23.722	%45	
Takipteki Kredi Rasyosu	%3,0	%3,9	%5,4	%4,1	%3,2	%2,1	%1,6	%1,8	%2,5		
<i>Bireysel</i>	%3,5	%3,4	%3,3	%2,0	%2,4	%1,9	%1,7	%2,9	%4,1		Bireysel ▲ %110
<i>KOBİ</i>	%4,7	%6,7	%9,2	%6,4	%5,2	%2,8	%1,8	%2,0	%3,1		KOBİ ▲ %130
<i>Ticari</i>	%1,9	%2,7	%4,5	%3,9	%2,6	%1,8	%1,5	%1,2	%1,3		Ticari ▲ %65

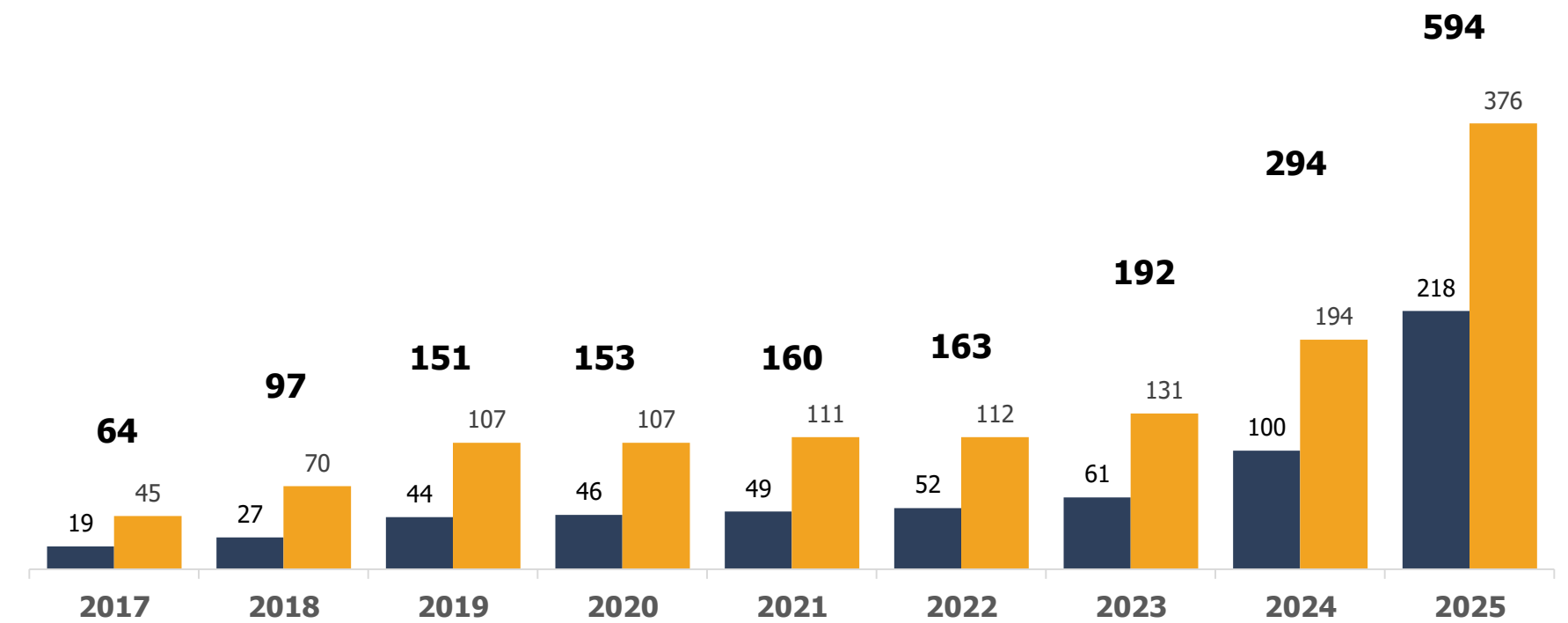
TGA Segment Dağılımı (mlr TL)

■ Bireysel ■ KOBİ ■ Ticari



Banka türüne göre TGA (mlr TL)

■ Devlet Bankaları ■ Özel Bankalar





Bankacılık Sektörü



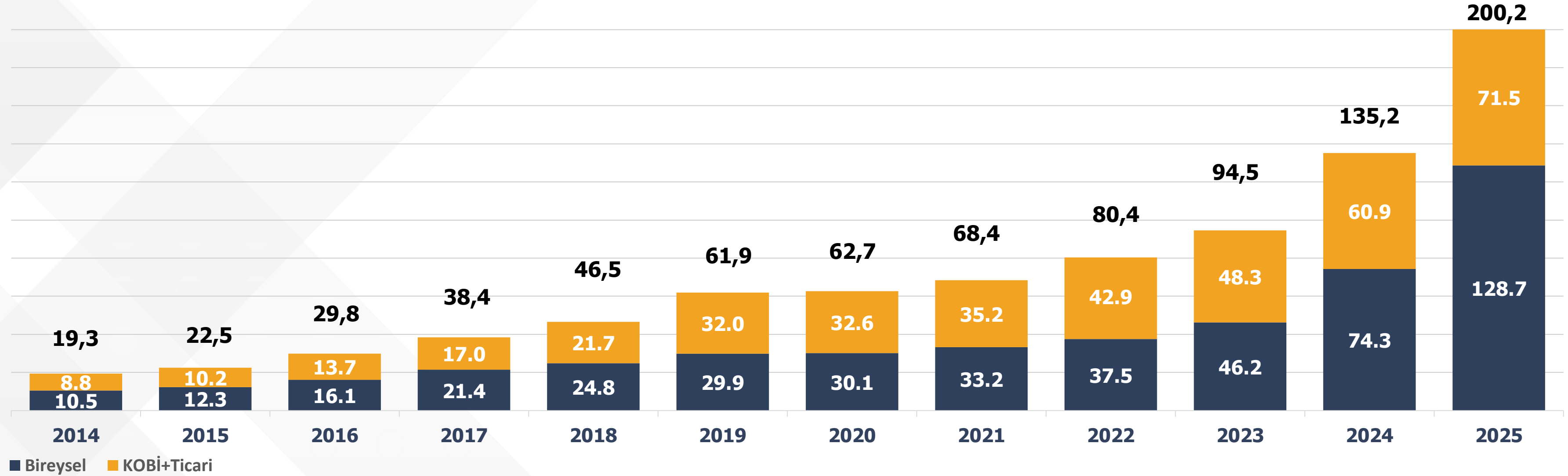
Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi ** (mlr TL)



2025

- 2025 yılında anapara satış hacmi 65 Milyar TL oldu
- 2025 yılında anapara satışında Bireyselin payı %84, Kobi ve Ticari segmentin payı %16

2026 BEKLENTİLERİ

- 2026 yılının tamamında sektörde anapara satış beklentisi 90-100 Milyar TL
- Satışların %75-80'inin bireysel segmentten gelmesi bekleniyor

* Kaynak: 2021 Yılı verileri 2020 PWC Sektör raporu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)

** Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

*** Kaynak: 2025 Aralık Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2025 Eylül sonu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)



Bankacılık Sektörü



Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

Gelecek Varlık Yönetimi

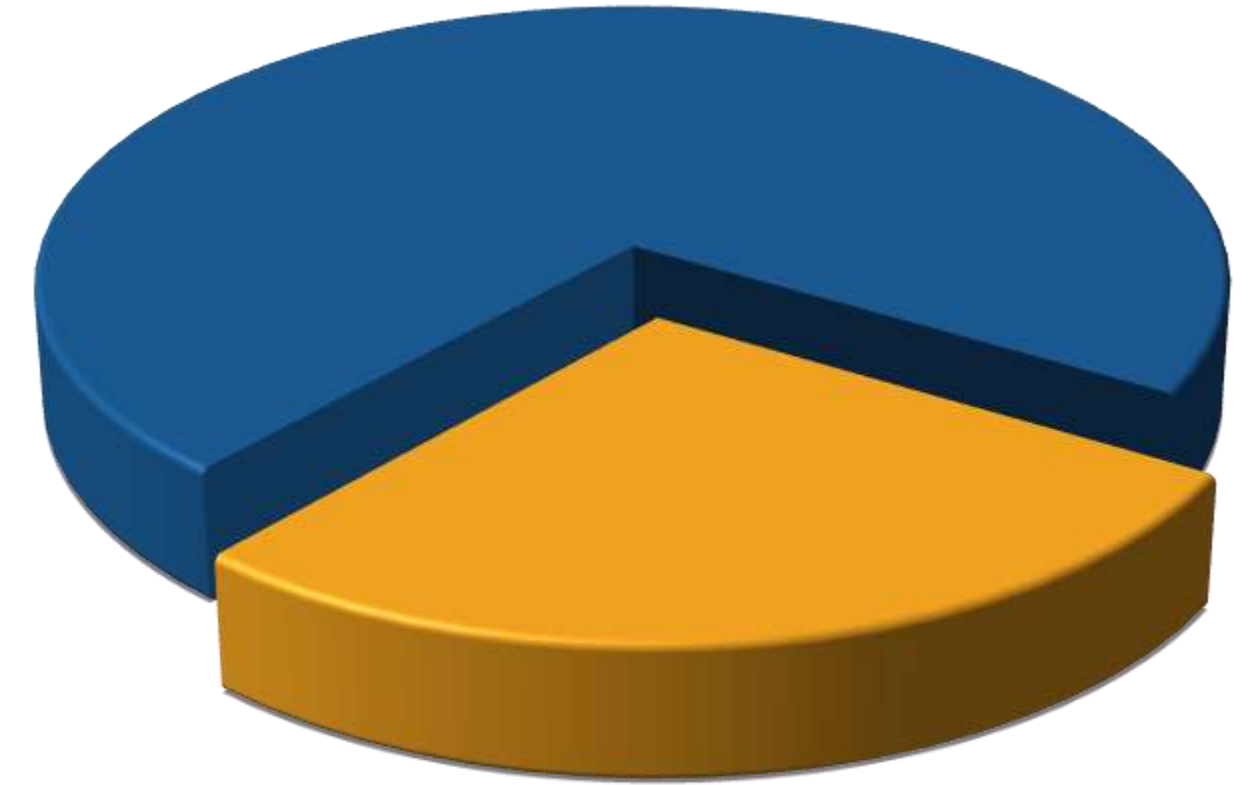
Gelecek Varlık, piyasada 20 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

Biz Kimiz ?

- Girişim Varlık Yönetimi adıyla kurulan Gelecek Varlık Yönetimi, bankaların ve diğer finans kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın alarak borçların çözümlenmesi alanında hizmet veren finansal bir kuruluştur.
 - Şirket 2005 yılında Fiba Holding tarafından kurulmuş olup merkezi İstanbul/Türkiye 'dir.
 - 31 Aralık 2025 itibariyle şirketin 582 çalışanı vardır.
 - **Hissedarlar:** Fiba Holding %69,9, Murat Özyeğin %5,6, Ayşecan Özyeğin Oktay %5,6 , Halka açık pay %18,9
- 21 Ekim 2021 günü Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Gelecek Varlık hisselerinin 31 Aralık 2025 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 11,2 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık, 2025 sonu itibariyle satın alınan toplam anaparada **%25,3**, kalan anapara ise **%27,2**'lik bir pazar payı ile TGA satın alım ve hizmet alanında lider konumdadır. Toplam anapara, toplam yatırım ve toplam tahsilatta piyasa liderliğini sürdürmektedir.
 - **Yönetim :** Z. Sezin Ünlüdoğan 2016 yılından bu yana Gelecek Varlık CEO'su olarak görev yapmaktadır. Üst yönetim, 14+ yıl varlık yönetimi sektörü ve 20+ yıl finans sektörü tecrübesine sahiptir.

Kalan Anapara Pazar Payı

(2025 Aralık)



**Gelecek Varlık ;
%27,2**

Gelecek Varlık Yönetimi

2025 yılında; %32,8 tahsilat büyümesi ile 5,8 Milyar TL tahsilat gerçekleşti. Dijital alandaki yatırımlarımız ile dijital kanaldan gelen tahsilatta %50'lik bir artış elde edildi ve toplam tahsilatlarımız içindeki payı %20 seviyesine çıktı.

Tahsilat (Mn TL)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Bireysel	4.108,5	2.865,8	1.597,7	794,1	503,2	381,1	341,3
KOBİ	807,1	744,8	415,3	175,0	99	73	65,7
Ticari	905,2	770,9	598,8	242,9	109,5	96,6	95,4
Toplam Tahsilat	5.820,8	4.381,5	2.611,9	1.212,1	711,8	550,7	502,5

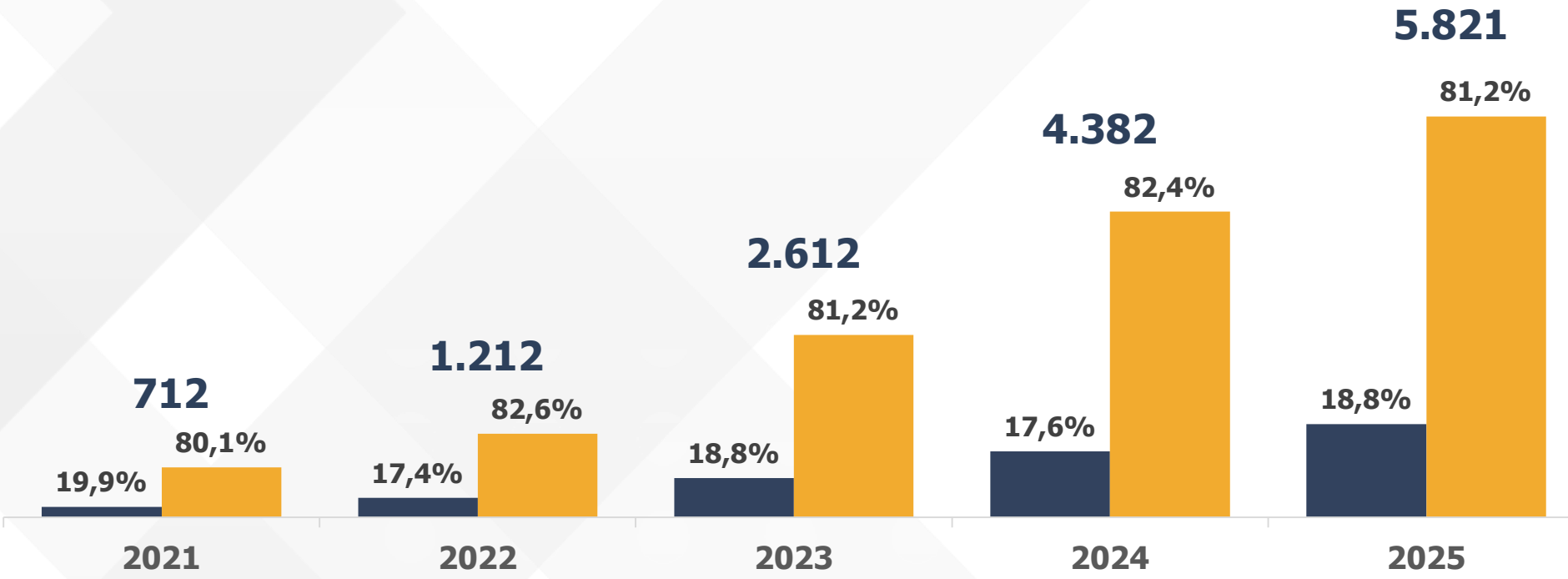
Tahsilat Büyümesi

Bireysel	%43,4		%101,2	%57,8	%32,1	%11,6	
KOBİ	%8,4		%137,3	%76,7	%35,7	%11,1	
Ticari	%17,4		%146,5	%122,2	%13,4	%1,2	
Toplam Tahsilat	%32,8		%115,5	%70,3	%29,3	%9,6	

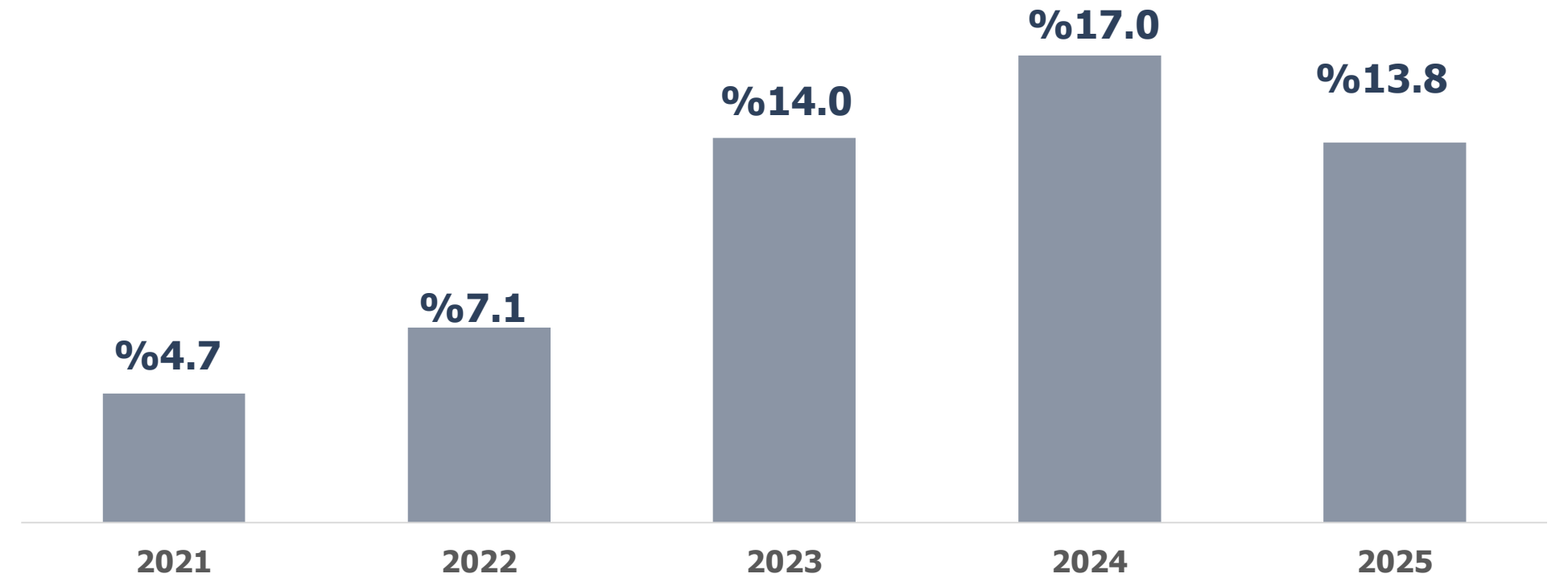
Güçlü Tahsilat ve Karlılık

Toplam Tahsilat (Mn TL)

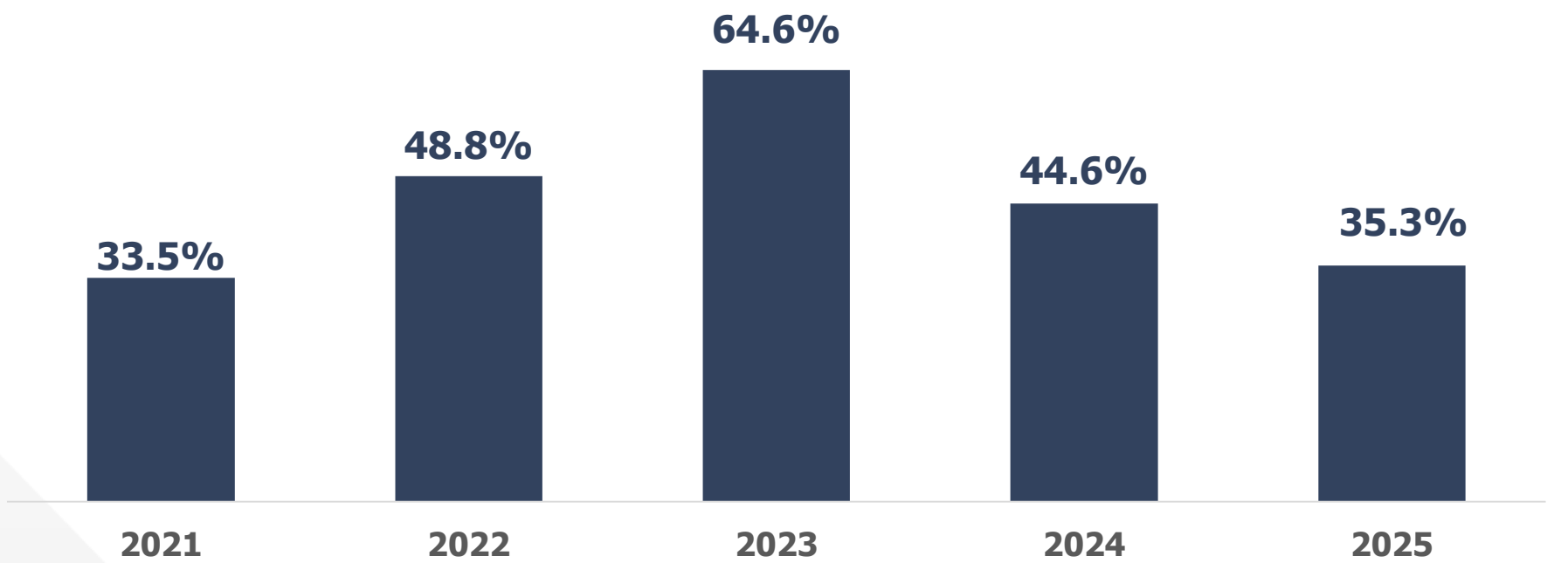
■ Hukuki Takip ■ Uzlaşi



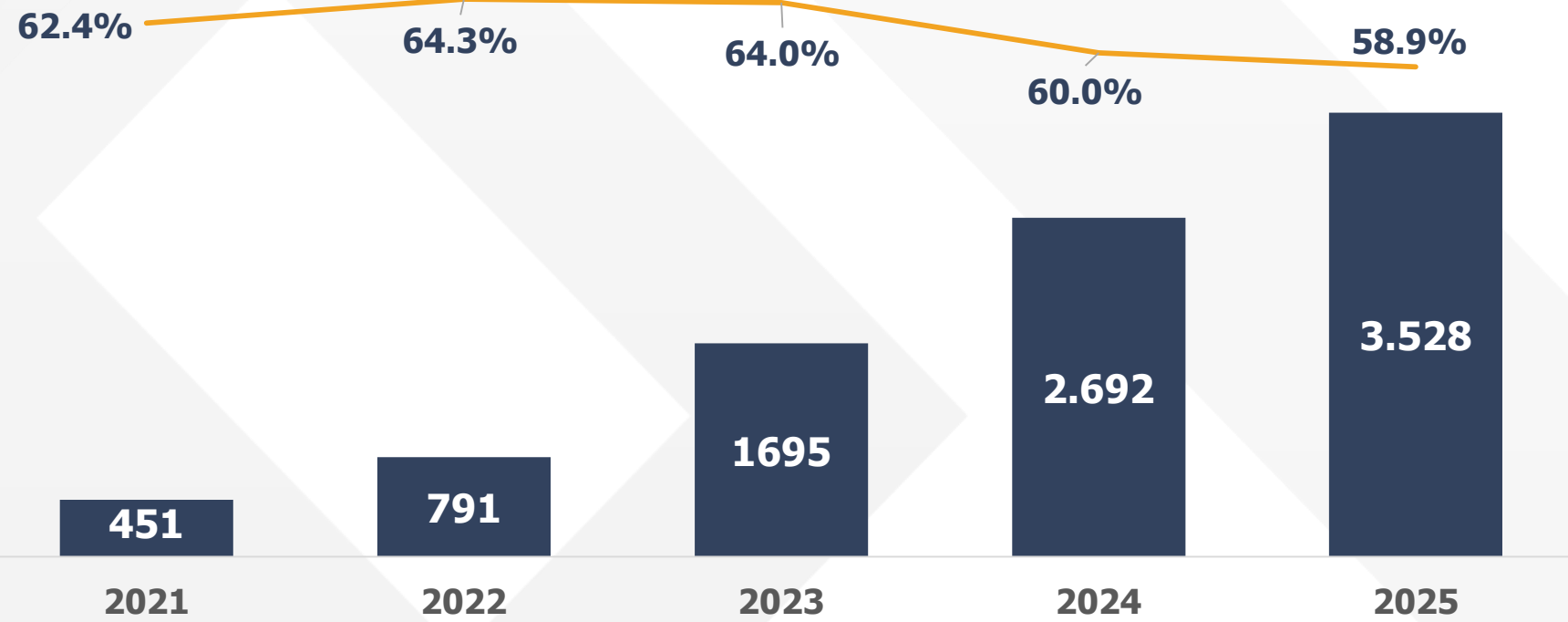
Toplam Tahsilat/Kalan Anapara



Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler

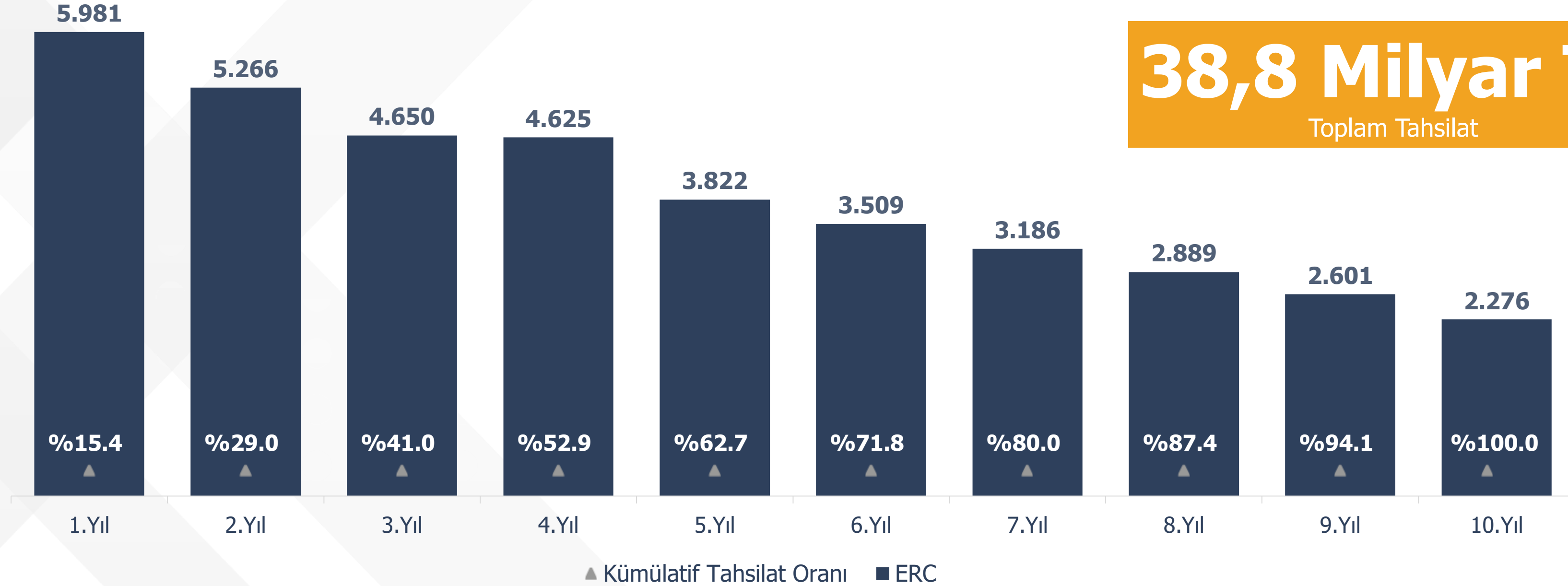


■ Düzeltilmiş FAVÖK(mn TL) — Düzeltilmiş FAVÖK Marjı(%)



10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu*

(Mn TL)



38,8 Milyar TL
Toplam Tahsilat

* Mevcut portföyler

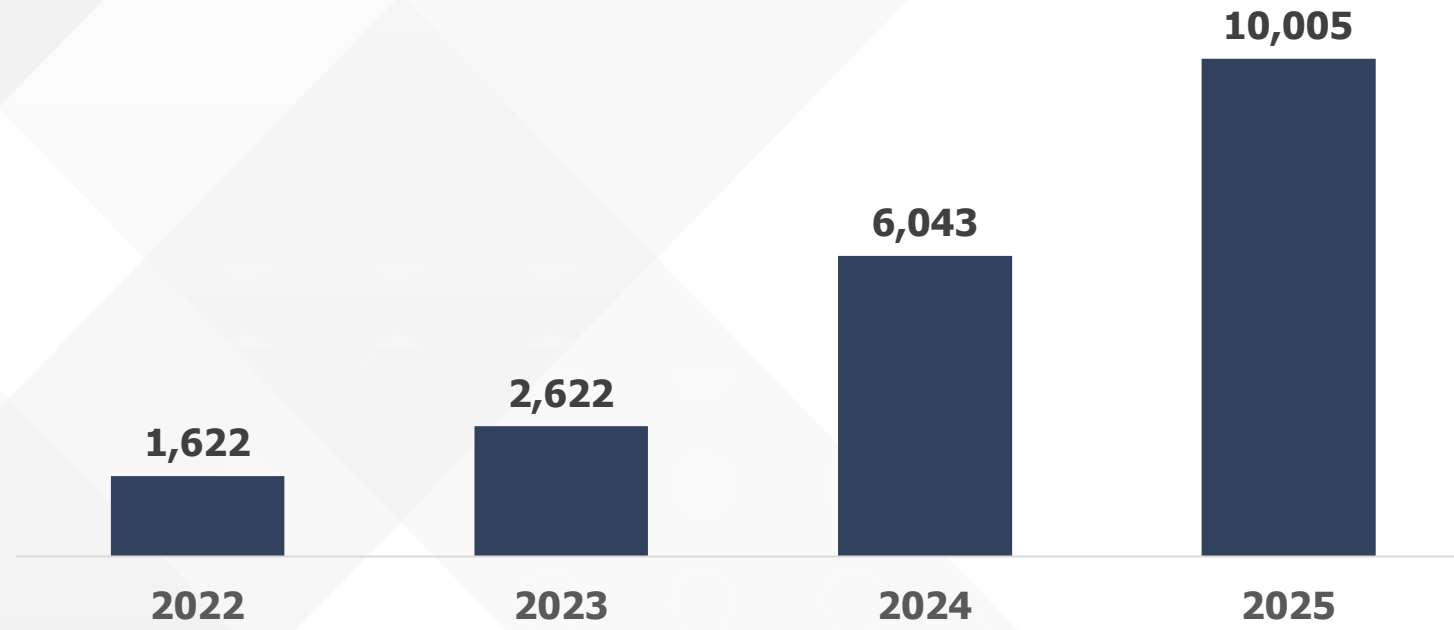
- İlk 5 yıl içinde mevcut portföy tahsilat beklentisinin %63'ünün gerçekleştirilmesi bekleniyor.

* 1 Ocak 2026- 31.12.2035 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

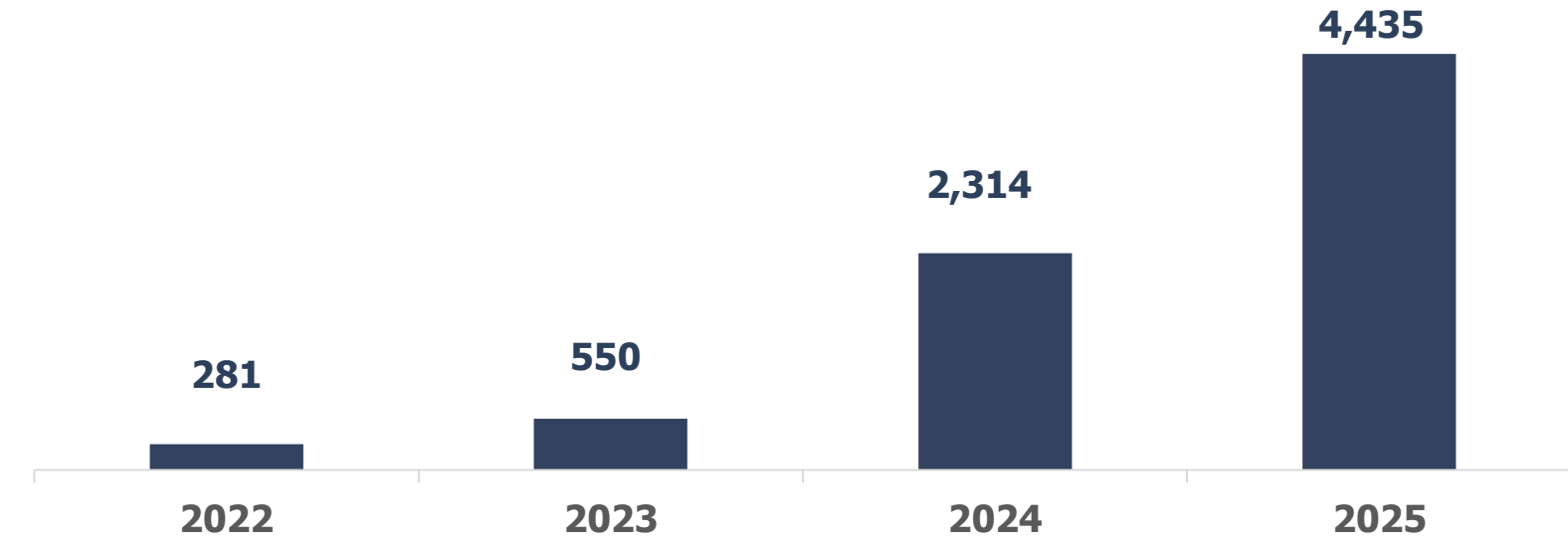
Finansal Bilgiler

Gelecek Varlık makro dalgalanmalara rağmen son yıllarda istikrarlı bir performans sergileyerek pazardaki liderliğini ve karlılık seviyelerini korumaktadır.

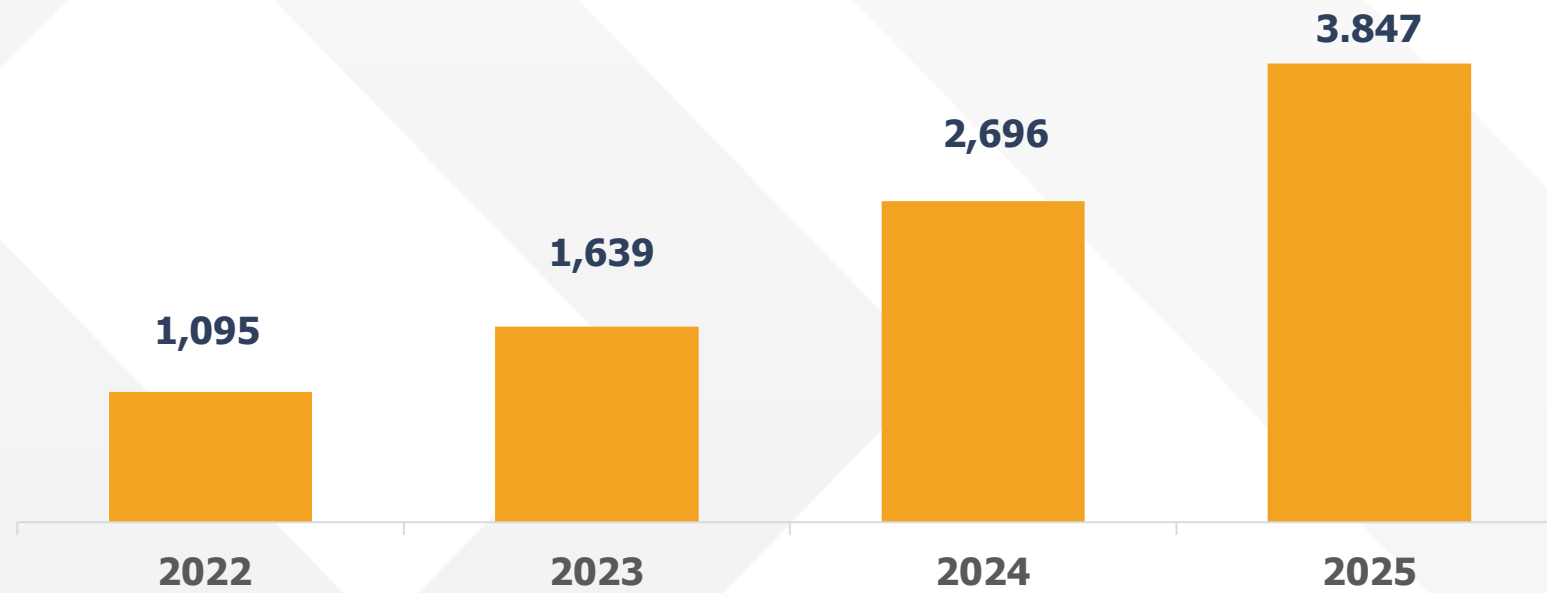
Aktif Toplamı (mn TL)



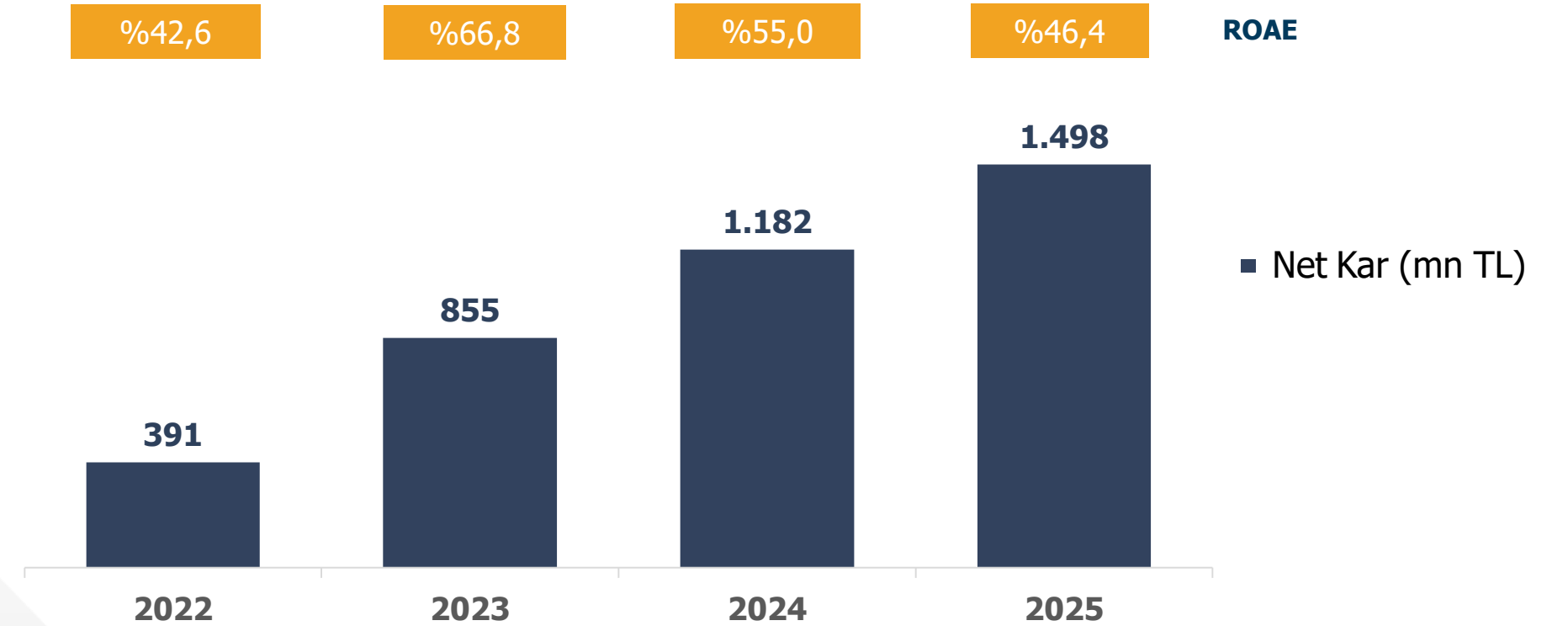
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mn TL)



Karlılık



(mn TL)	2025	2024	Yıllık Büyüme	2023	2022
Aktif Toplamı	10.005	6.043	%65,6	2.622	1.622
Krediler (Net)	8.782	5.088	%72,6	1.908	1.346
Toplam Borçlanma	4.435	2.314	%91,7	550	281
Özkaynak	3.847	2.696	%42,7	1.639	1.095
Özkaynak/Aktif Toplamı	%38,4	%44,6		%62,5	%67,5
Gelirler	5.977	4.489	%33,1	2.649	1.230
Giderler	2.448	1.797	%36,3	954	439
Düzeltilmiş FAVÖK	3.528	2.692	%31,1	1.695	791
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%58,9	%60,0		%64,0	%64,3
Dönem Net Karı/Zararı	1.498	1.182	%26,8	855	391

Öne Çıkan Finansal Performanslar

%68,7 Son 3 yıl Tahsilatlar Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	%64,6 Son 3 yıl FAVÖK Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	%46,4 Son 1 Yıl Özkaynak karlılığı (ROAE)	%18,9 Son 1 Yıl Aktif karlılığı (ROAA)
--	--	---	--

Temel Göstergeler

	2025	2024	2023	2022	2021
Net Faiz Gideri/ FAVÖK	0,32x	0,22x	0,02x	0,08x	0,16x
Net Borç (mn TL)	4.296	2.237	349	206	363
Net Borç / FAVÖK	1,22x	0,8x	0,2x	0,3x	0,8x
ERC (mlr TL)	38,8	32,8	18,1	6,8	4,1
Yatırımlar (mn TL)	3.657	3.449	1.063	389	242
Satın Alınan Alacak Tutarı (mn TL)	17.454	9.677	2.825	2.144	1.469

Çeyreklik Özet Finansallar

(mn TL)	2025-4.Ç	2025-3.Ç	2025- 4.Ç Çeyreklik Büyüme	2025-2.Ç	2025-1.Ç	2024-4.Ç	2025 - 4.Ç Yıllık Büyüme
Satın Alınan Alacak Tutarı	4.956,6	6.289,8	-%21,2	3.981,7	2.225,2	2.933,2	%69,0
Yatırım Tutarı	1.048,0	1.128,7	-%7,1	960,9	519,1	760,4	%37,8
TAHSİLAT							
Bireysel	1.184,8	1.031,9	%14,8	969,2	922,6	930,7	%27,3
KOBİ	232,1	192,1	%20,8	187,2	195,7	226,6	%2,5
Ticari	132,3	339,3	-%61,0	292,3	141,2	237,1	-%44,2
Toplam Tahsilat	1.549	1.563	-%0,9	1.449	1.260	1.394	%11,1
Gelirler	1.602	1.600	%0,2	1.487	1.287	1.425	%12,5
Giderler	629	589	%6,7	614	617	476	%32,2
Düzeltilmiş FAVÖK	973	1.011	-%3,7	874	671	949	%2,5
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%60,3	%63,2		%58,7	%52,1	%66,6	
Dönem Net Karı/Zararı	365	409	-%10,9	373	352	325	%12,3

Uyarı

Gelecek Varlık Yönetimi A.Ş. ("Gelecek Varlık Yönetimi"), bu sunum belgesini ("Belge") yalnızca Gelecek Varlık ile ilgili ileriye dönük projeksiyonlar ve gerçekleşen finansal göstergeler ("Bilgiler") içeren bilgi sağlama amacıyla hazırlamıştır. Gelecek Varlık tarafından burada yer alan ilgilerin doğruluğu veya eksiksizliği için hiçbir beyan veya garanti verilmez. Bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Ne Belge ne de Bilgi herhangi bir yatırım tavsiyesi ya da Gelecek Varlık hisselerinin ya da herhangi bir hisse senedinin veya sermaye piyasası aracının satın alınması veya bunlara yatırım yapılması veya yapılmaması amacıyla bir çağrı, teklif, davet ve teşvik niteliğinde değildir.

Bu Bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Gelecek Varlık hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Belge ve/veya Bilgiler, Gelecek Varlık tarafından kendisine bir kopyası teslim edilen kişiler dışında 3. Kişilerce kopyalanamaz veya dağıtılamaz. Ayrıca burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu Belge veya Bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden (hatalardan, eksikliklerden) doğacak kayıp, zarar ve masraflardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarar ve masraflardan dolayı Gelecek Varlık sorumlu tutulamaz.

Teşekkürler

yatirimciliskileri@gelecekvarlik.com.tr



Gelecek Varlık