



Gelecek Varlık

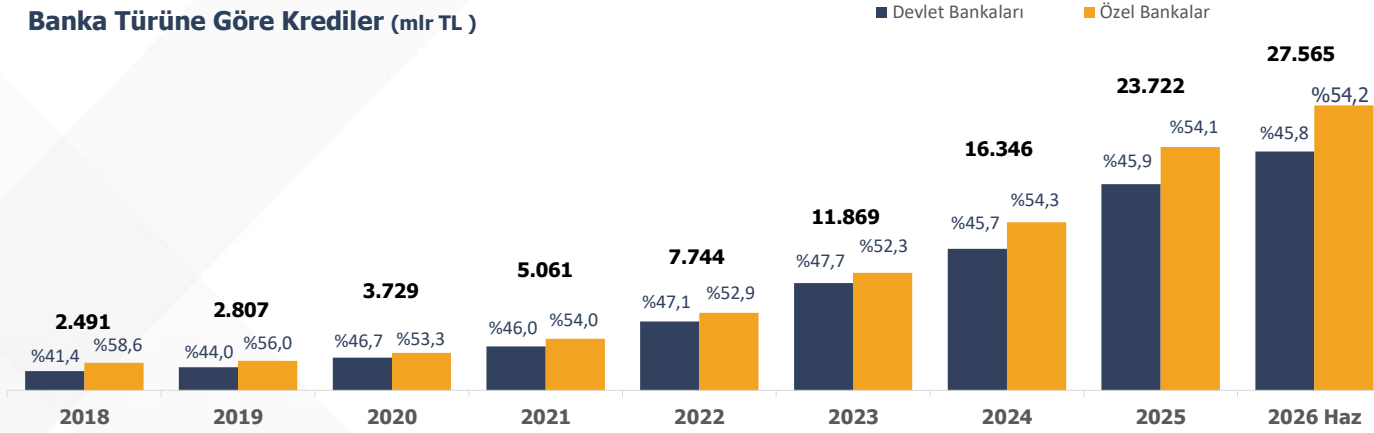
2026 – 2.ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

Ağustos 2026

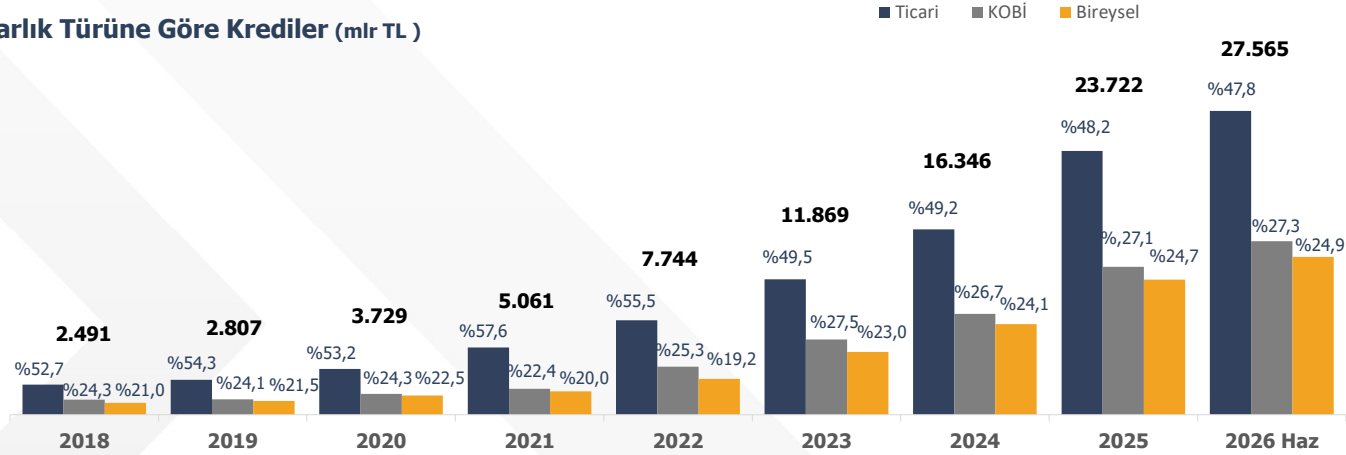
 **Bankacılık Sektörü** **Varlık Yönetim Sektörü** **Gelecek Varlık Yönetimi**

Kredi Görünümü

Banka Türüne Göre Krediler (milyar TL)



Varlık Türüne Göre Krediler (milyar TL)



Kaynak : BDDK (Aylık Bülten)

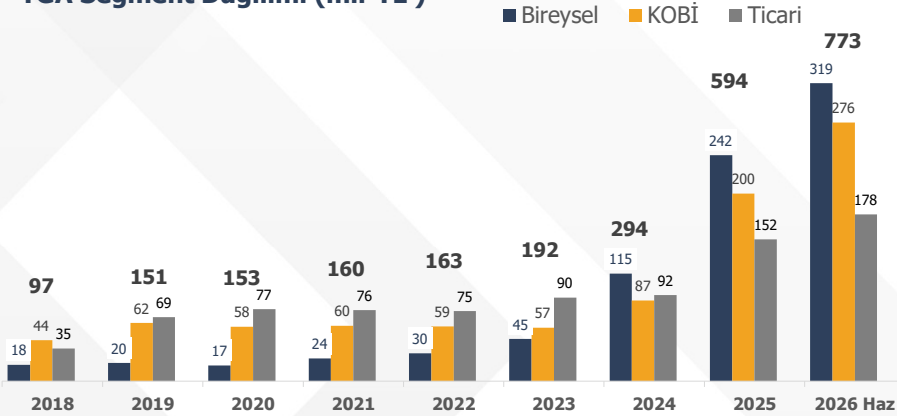
Katılım Bankaları ve Takipteki Krediler dahildir.

Kredi Kalitesindeki Değişim

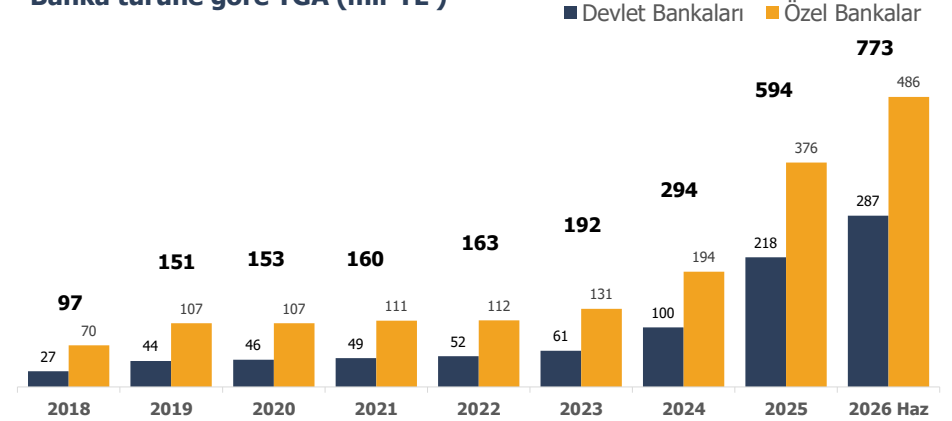
Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 Haz	2026 1Y ▲
Takipteki Krediler (mlr TL)	97	151	153	160	163	192	294	594	773	%30
Toplam Krediler (mlr TL)*	2.461	2.731	3.663	5.019	7.760	12.062	16.719	24.080	27.942	%16
Takipteki Kredi Rasyosu	%3,9	%5,4	%4,1	%3,2	%2,1	%1,6	%1,8	%2,5	%2,8	
Bireysel	%3,5	%3,4	%2,1	%2,5	%1,9	%1,7	%3,0	%4,2	%4,8	Bireysel ▲ %32
KOBİ	%6,7	%9,2	%6,4	%5,2	%2,8	%1,8	%2,0	%3,1	%3,7	KOBİ ▲ %38
Ticari	%2,8	%4,7	%4,1	%2,7	%1,9	%1,6	%1,2	%1,4	%1,4	Ticari ▲ %18

TGA Segment Dağılımı (mlr TL)



Banka türüne göre TGA (mlr TL)



Kaynak : BDDK (Aylık Bülten); veriler geriye dönük güncellenmiştir.

* Toplam kredilere faiz tahakkukları dahil edilmiş, takipteki krediler dahil edilmemiştir. Takipteki kredi rasyosu buna göre hesaplanmıştır. Bireysel, KOBİ ve Ticari takipteki kredi rasyolarında faiz tahakkuku dahil edilmemiştir.



Bankacılık Sektörü



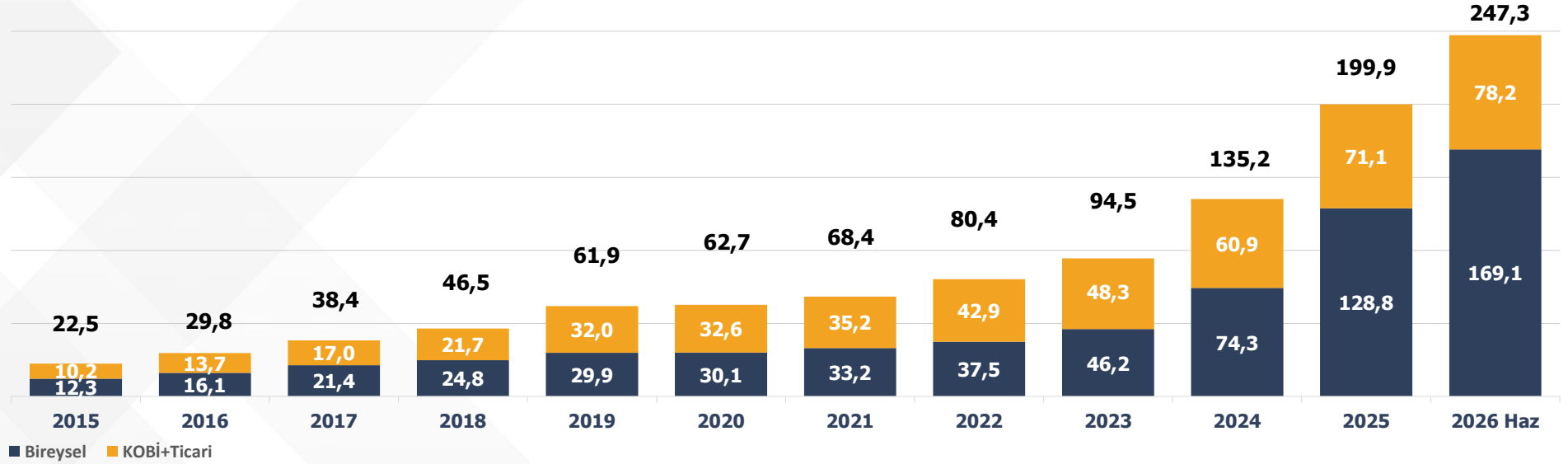
Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi ** (mlr TL)



2026 İlk Yarı

- Yılın ilk yarısında anapara satış hacmi 47 Milyar TL oldu
- Anapara satış hacminde bireyselin payı %85, kobi ve ticari segmentin payı %15 olarak gerçekleşti

2026 BEKLENTİLERİ

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

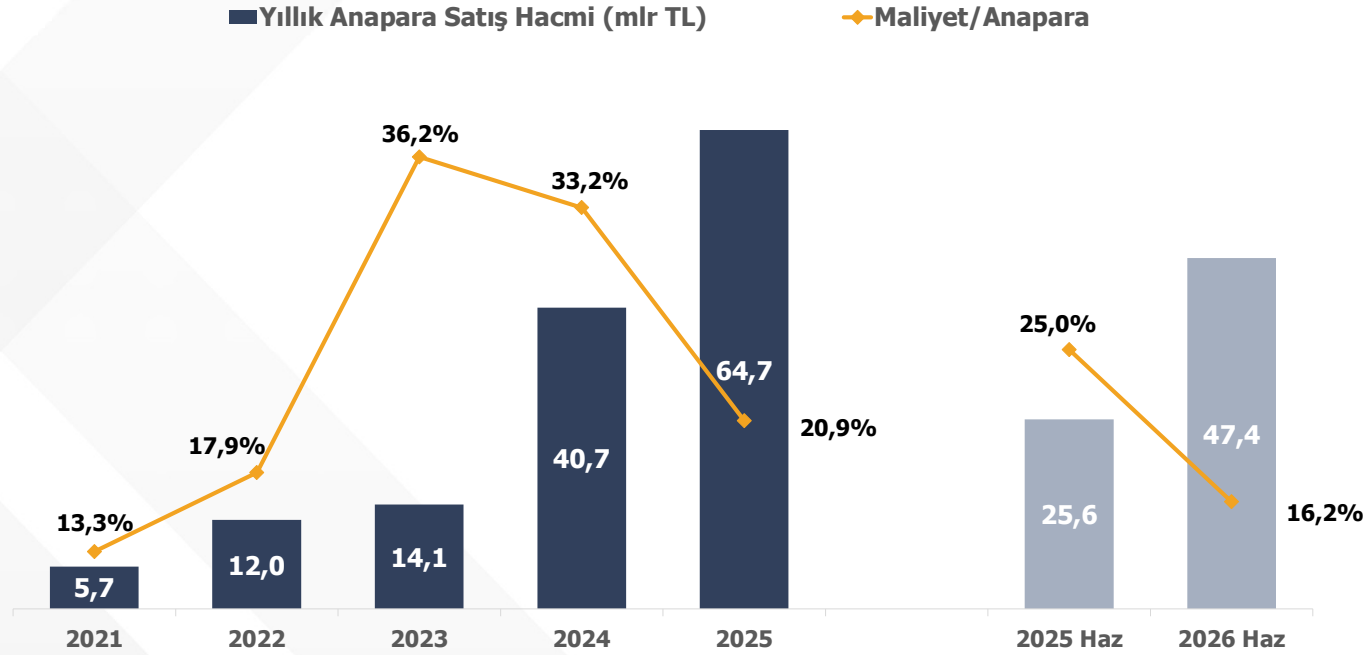
* Kaynak: 2021 Yılı verileri 2020 PWC Sektör raporu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)

** Kaynak: Finansal Kurumlar Birliği

*** Kaynak: 2026 Haziran Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2026 Mart sonu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)

Varlık Yönetim Sektörü

Yıllık TGA Satış Hacmi ve Maliyet Gelişimi



- 2023 yılından itibaren sektördeki TGA satışlarında ciddi bir ivmelenme ve maliyetlerde düşüş gözlemliyoruz.



Bankacılık Sektörü



Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

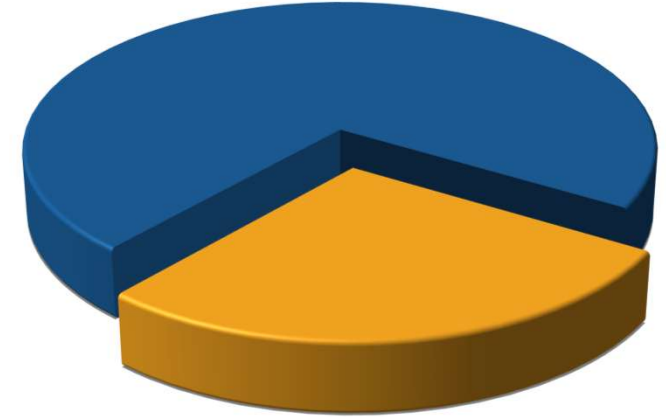
Gelecek Varlık, piyasada 21 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

Biz Kimiz ?

- Girişim Varlık Yönetimi adıyla kurulan Gelecek Varlık Yönetimi, bankaların ve diğer finans kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın alarak borçların çözülmesi alanında hizmet veren finansal bir kuruluştur.
 - Şirket 2005 yılında Fiba Holding tarafından kurulmuş olup merkezi İstanbul/Türkiye 'dir.
 - 30 Haziran 2026 itibariyle şirketin 569 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 30 Haziran 2026 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 8,2 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık, 2026 Haziran sonu itibariyle satın alınan toplam anaparada **%27**, kalan anapara ise **%27,6**lık 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, 15+ yıl varlık yönetimi sektörü ve 21+ yıl finans sektörü tecrübesine sahiptir.

Kalan Anapara Pazar Payı

(2026 Haziran)



Gelecek Varlık ;
%27,6

Gelecek Varlık Yönetimi

2026 yılının ilk yarısında %13 büyüme ile 3,1 Milyar TL tahsilat gerçekleştirildi. Bireysel tahsilatlardaki %24'lük artış büyümenin ana kaynağı oldu.

Tahsilat (Mn TL)	Haz 2026	Haz 2025	2025	2024	2023	2022	2021
Bireysel	2.343,1	1.891,8	4.108,5	2.865,8	1.597,7	794,1	503,2
KOBİ	411,1	382,9	807,1	744,8	415,3	175,0	99
Ticari	310,2	433,6	905,2	770,9	598,8	242,9	109,5
Toplam Tahsilat	3.064,4	2.708,3	5.820,8	4.381,5	2.611,9	1.212,1	711,8

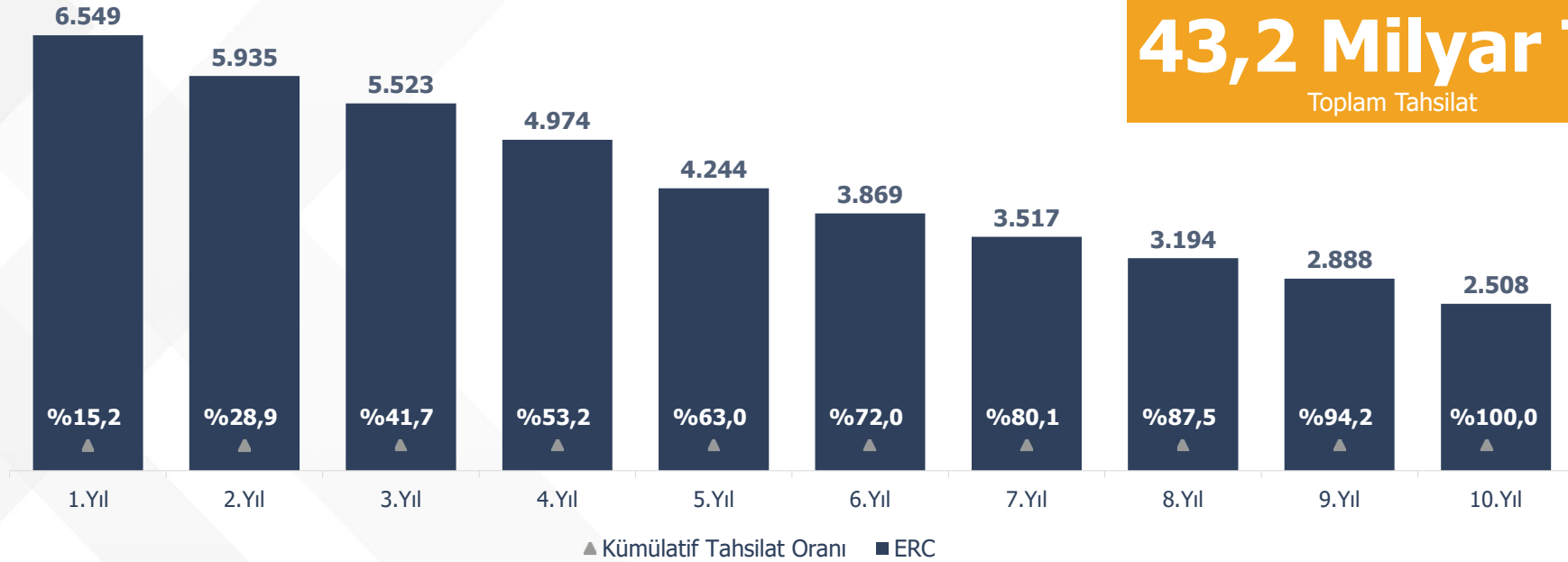
Tahsilat Büyümesi

Bireysel	%23,9	%43,4	%79,4	%101,2	%57,8	%32,1
KOBİ	%7,4	%8,4	%79,3	%137,3	%76,7	%35,7
Ticari	-%28,5	%17,4	%28,7	%146,5	%122,2	%13,4
Toplam Tahsilat	%13,1	%32,8	%67,8	%115,5	%70,3	%29,3

10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu*

(Mn TL)

43,2 Milyar TL
Toplam Tahsilat



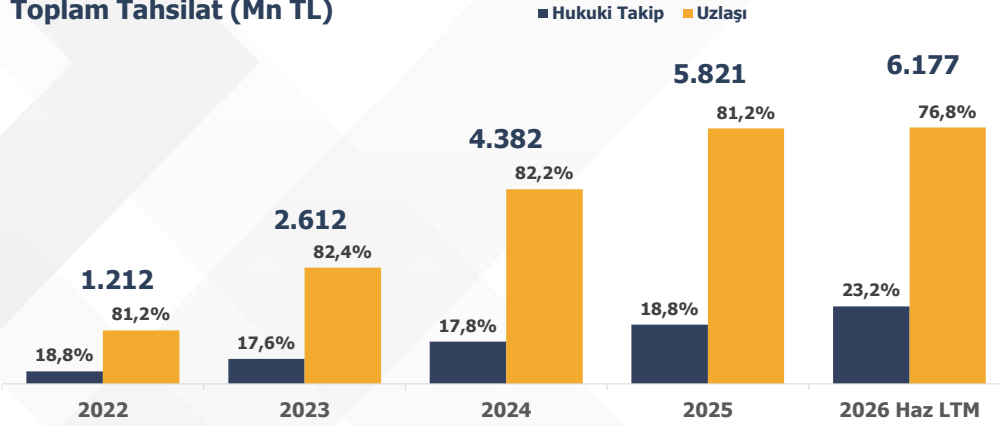
* Mevcut portföyler

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

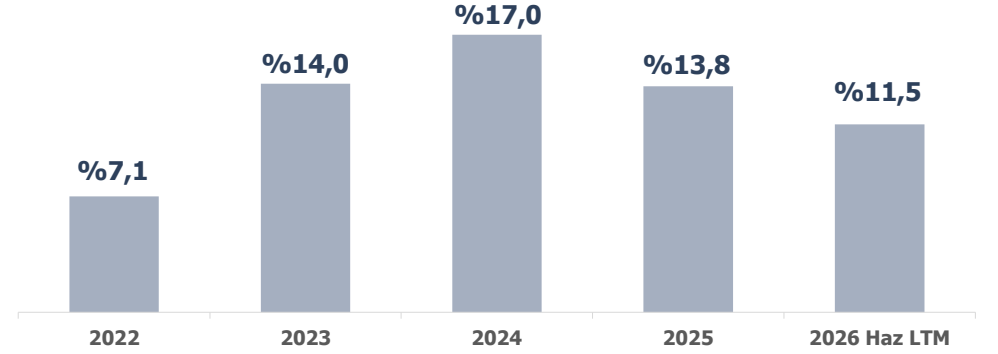
* 1 Temmuz 2026- 30.06.2036 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

Güçlü Tahsilat ve Karlılık

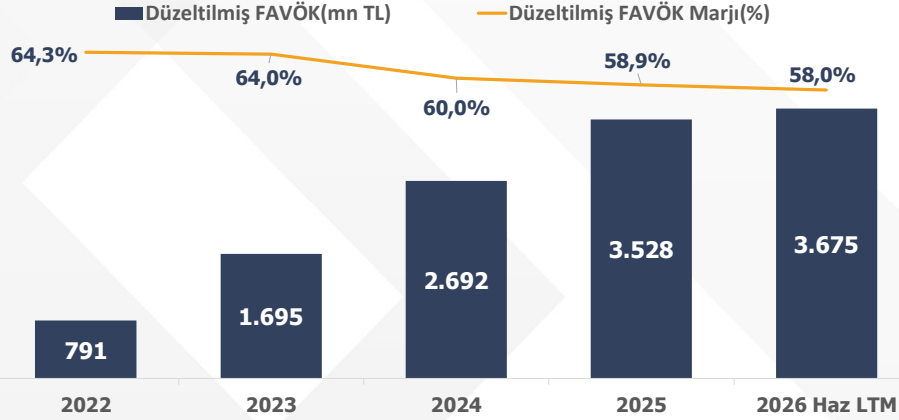
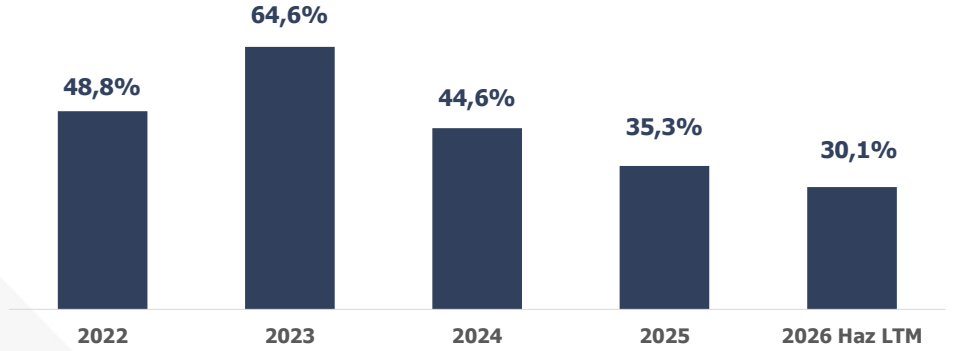
Toplam Tahsilat (Mn TL)



Toplam Tahsilat/Kalan Anapara

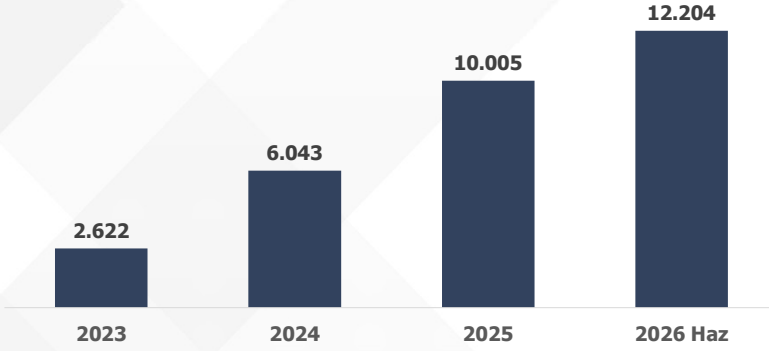


Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler

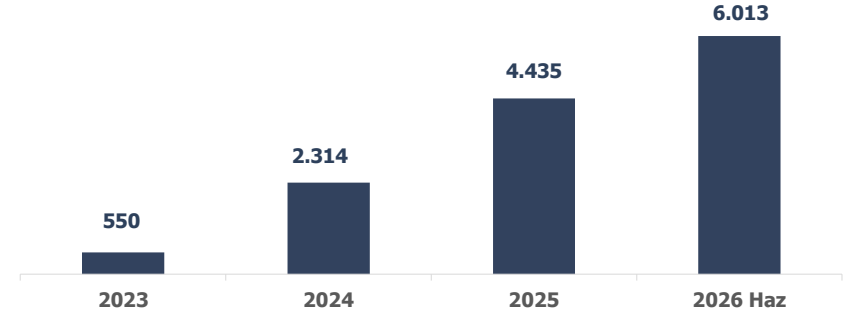


Finansal Bilgiler

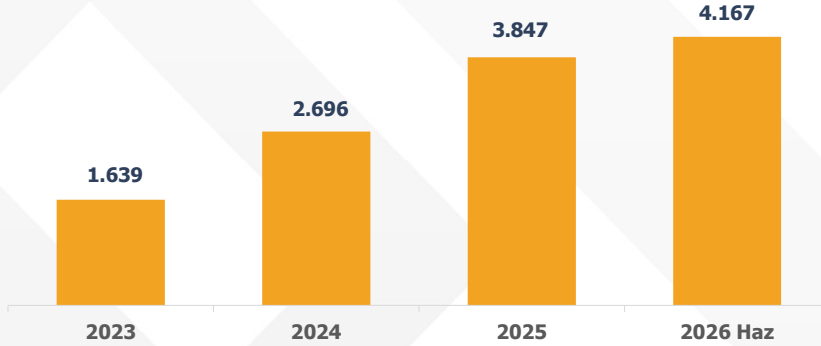
Aktif Toplamı (mn TL)



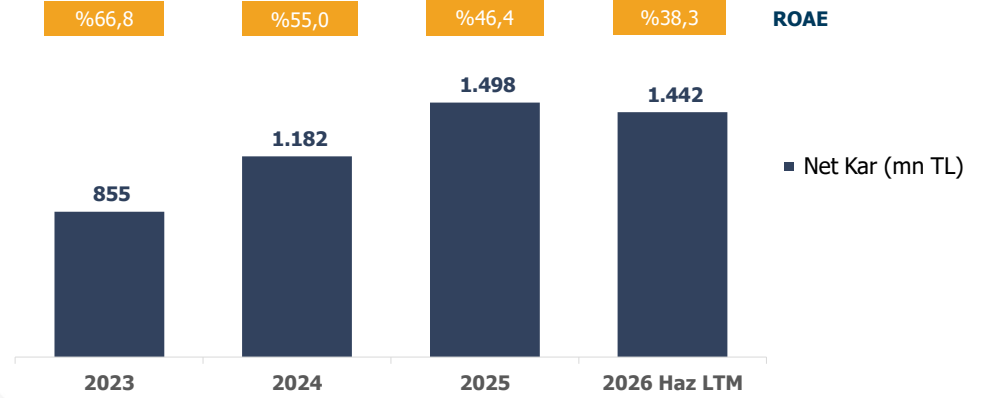
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mn TL)



Karlılık



Özet Finansallar

(mn TL)	2026 1Y	2025 1Y	Yıllık Büyüme	2025	2024
Satın Alınan Alacak Tutarı (Kümülatif)	61.973	39.504	%56,9	50.751	33.297
Yatırım Tutarı (Kümülatif)	12.517	8.520	%46,9	10.697	7.040
Aktif Toplamı	12.204	7.939	%53,7	10.005	6.043
Krediler (Net)	10.802	6.692	%61,4	8.782	5.088
Toplam Borçlanma	6.013	3.332	%80,4	4.435	2.314
Özkaynak	4.167	3.068	%35,8	3.847	2.696
Özkaynak/ Aktif Toplamı	%34,1	%38,6		%38,4	%44,6
Gelirler	3.118	2.775	%12,4	5.988	4.489
Giderler	1.428	1.230	%16,1	2.460	1.797
Düzeltilmiş FAVÖK	1.690	1.544	%9,5	3.528	2.692
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%54,2	%55,7		%58,9	%60,0
Dönem Net Karı/Zararı	668	724	-%7,8	1.498	1.182

Öne Çıkan Finansal Göstergeler

%47,8

Son 3 yıl

Tahsilatlar

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%42,8

Son 3 yıl

FAVÖK

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%38,3

Son 1 Yıl

**Özkaynak
karlılığı (ROAE)**

%14,4

Son 1 Yıl

**Aktif karlılığı
(ROAA)**

	2026 1Y	2025 1Y	2025	2024	2023
Net Faiz Gideri/ FAVÖK	0,47x	0,28x	0,32x	0,22x	0,02x
Net Borç (mn TL)	5.835	3.228	4.296	2.237	349
Net Borç /FAVÖK	1,59x	1,0x	1,22x	0,8x	0,2x
ERC (mlr TL)	43,2	35,2	38,8	32,8	18,1
Yatırımlar (mn TL)	1.819	1.480	3.657	3.449	1.063
Satın Alınan Alacak Tutarı (mn TL)	11.222	6.207	17.454	9.677	2.825

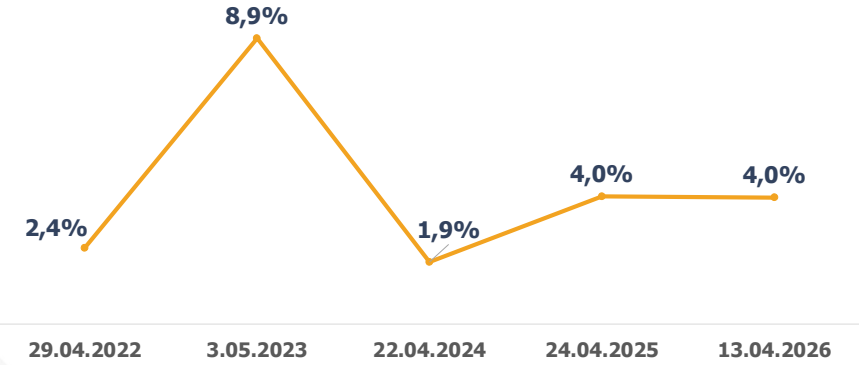
Özet Finansallar ve FAVÖK Hesabı

(mn TL)	2026 1Y	2025 1Y	Yıllık Büyüme	2026 2Ç	2026 1Ç	Çeyreklik Büyüme	2025 2Ç	Yıllık Büyüme
Satın Alınan Alacak Tutarı	11.222	6.207	%80,8	6.703	4.519	%48,3	3.982	%68,3
Yatırım Tutarı	1.819	1.480	%22,9	1.141	679	%68,2	961	%18,7
GELİRLER	3.118	2.775	%12,4	1.553	1.565	-%0,8	1.487	%4,4
Tahsilat	3.064	2.708	%13,1	1.535	1.529	%0,4	1.449	%6,0
<i>Bireysel</i>	<i>2.343</i>	<i>1.892</i>	<i>%23,9</i>	<i>1.219</i>	<i>1.124</i>	<i>%8,5</i>	<i>970</i>	<i>%25,8</i>
<i>KOBİ</i>	<i>411</i>	<i>383</i>	<i>%7,4</i>	<i>191</i>	<i>219</i>	<i>-%12,9</i>	<i>187</i>	<i>%2,2</i>
<i>Ticari</i>	<i>310</i>	<i>434</i>	<i>-%28,5</i>	<i>125</i>	<i>186</i>	<i>-%32,9</i>	<i>292</i>	<i>-%57,4</i>
Diğer Gelirler	54	66	-%18,4	18	36	-%50,9	39	-%54,2
GİDERLER	1.428	1.230	%16,1	723	703	%2,8	614	%18,0
Personel Giderleri	700	522	%34,2	352	348	%1,0	254	%38,4
İşletme Giderleri	323	307	%5,3	167	155	%7,5	147	%14,6
Hukuk Masrafları	351	364	-%3,7	177	173	%2,4	194	-%8,7
Diğer Giderler	54	38	%42,1	27	27	%2,6	19	%46,2
Düzeltilmiş FAVÖK (Gelirler- Giderler)	1.690	1.544	%9,5	829	862	-%3,9	874	-%5,1
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	%54,2	%55,7		%53,3	%55,1		%58,7	
Dönem Net Karı/Zararı	668	724	-%7,8	266	403	-%34,0	373	-%28,7

Temettü Gelişimi

Temettü Dağıtım Tarihi	Ödenen Temettü TL	Dağıtım Oranı	Hisse Başı Brüt TL	Hisse Başı Net TL	Temettü Verimi
29.04.2022	43.468.395	%25	0,31	0,28	%2,4
03.05.2023	300.075.600	%77	2,15	1,93	%8,9
22.04.2024	128.268.300	%15	0,92	0,83	%1,9
24.04.2025	350.000.000	%30	2,51	2,13	%4,0
13.04.2026	350.000.000	%23	2,51	2,13	%4,0

Temettü Verimi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu Belge veya Bilgilere dayanarak 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

yatirimciiliskileri@gelecekvarlik.com.tr



Gelecek Varlık