



**Gelecek Varlık**

# 2026 – 1.ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

**Nisan 2026**



**Bankacılık Sektörü**



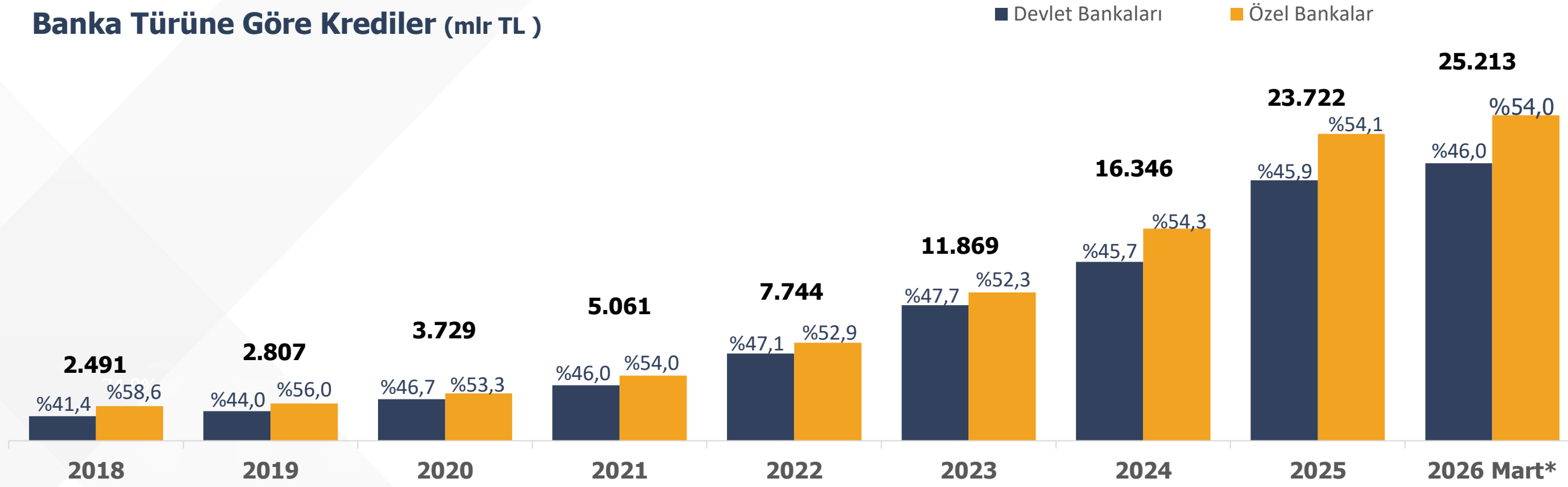
**Varlık Yönetim Sektörü**



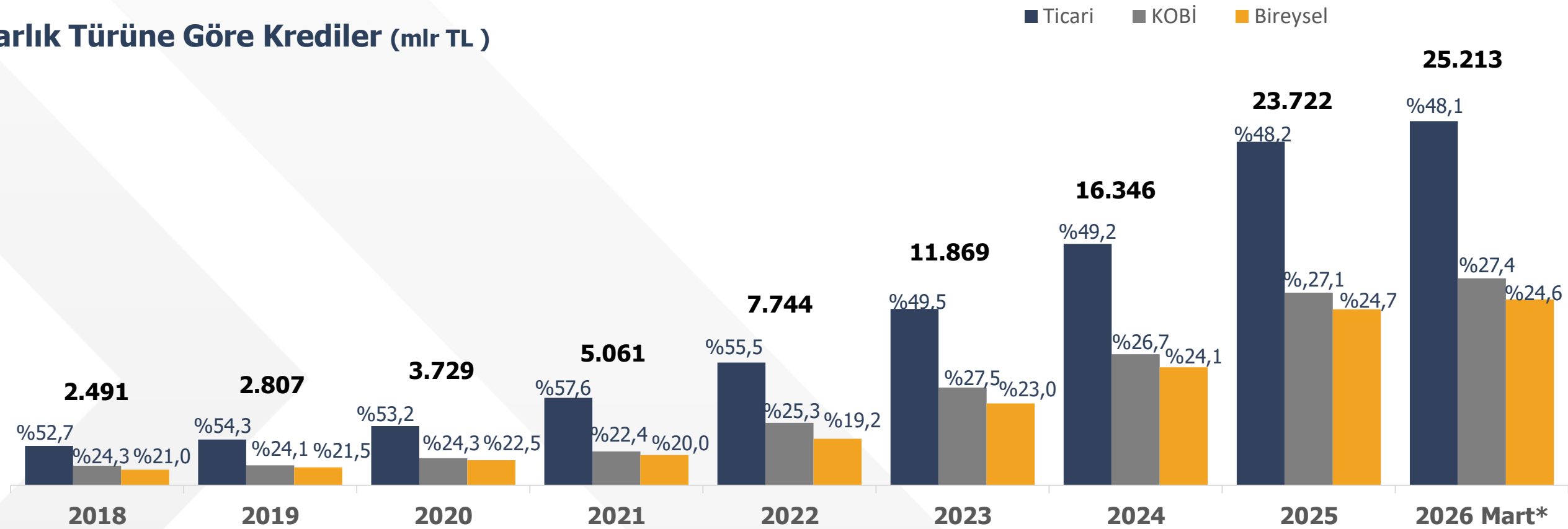
**Gelecek Varlık Yönetimi**

# Kredi Görünümü

**Banka Türüne Göre Krediler (mlr TL )**



**Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL )**



\*Kaynak : BDDK (27 Mart Haftalık Verileri)

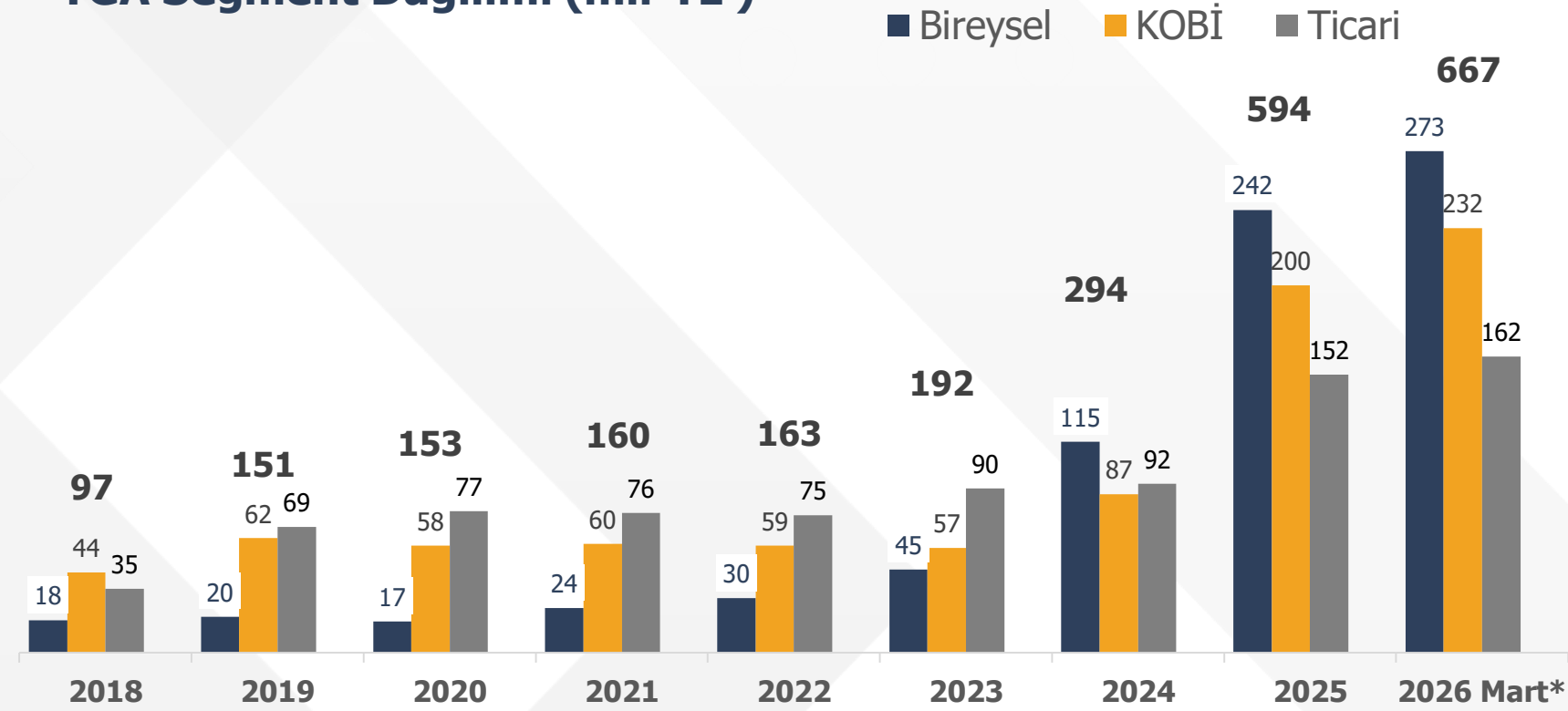
\*\* Katılım Bankaları ve 3.grup krediler dahildir.

# Kredi Kalitesindeki Değişim

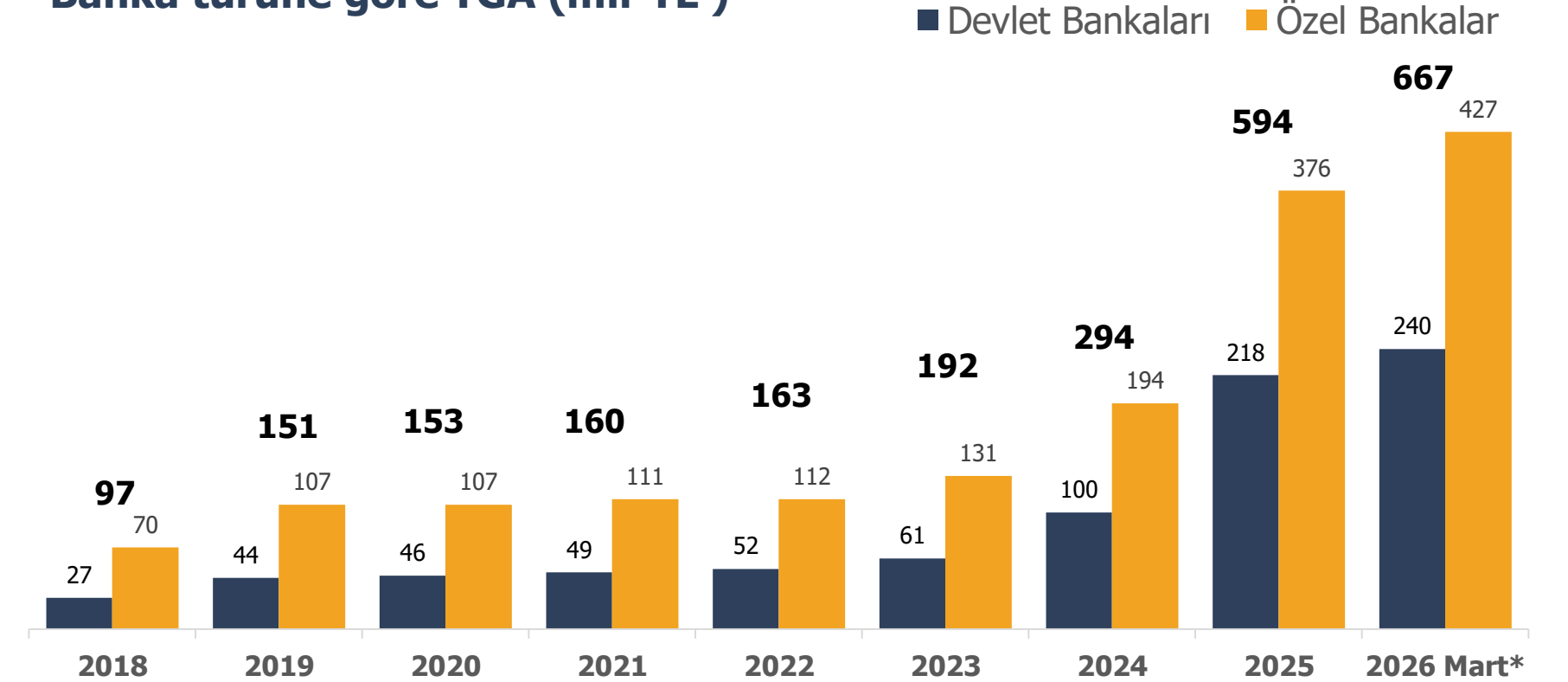
## Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi

|                                | 2018        | 2019        | 2020        | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        | 2025        | 2026 1Ç     | 2026 1Ç ▲ |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Takipteki Krediler (mlr TL)    | 97          | 151         | 153         | 160         | 163         | 192         | 294         | 594         | 667         | %12       |
| Toplam Krediler (mlr TL)       | 2.491       | 2.807       | 3.729       | 5.061       | 7.744       | 11.869      | 16.346      | 23.722      | 25.213      | %6        |
| <b>Takipteki Kredi Rasyosu</b> | <b>%3,9</b> | <b>%5,4</b> | <b>%4,1</b> | <b>%3,2</b> | <b>%2,1</b> | <b>%1,6</b> | <b>%1,8</b> | <b>%2,5</b> | <b>%2,6</b> |           |
| Bireysel                       | %3,4        | %3,3        | %2,0        | %2,4        | %1,9        | %1,7        | %2,9        | %4,1        | %4,4        | ▲ %13     |
| KOBİ                           | %6,7        | %9,2        | %6,4        | %5,2        | %2,8        | %1,8        | %2,0        | %3,1        | %3,4        | ▲ %16     |
| Ticari                         | %2,7        | %4,5        | %3,9        | %2,6        | %1,8        | %1,5        | %1,2        | %1,3        | %1,3        | ▲ %7      |

## TGA Segment Dağılımı (mlr TL )



## Banka türüne göre TGA (mlr TL )





**Bankacılık Sektörü**



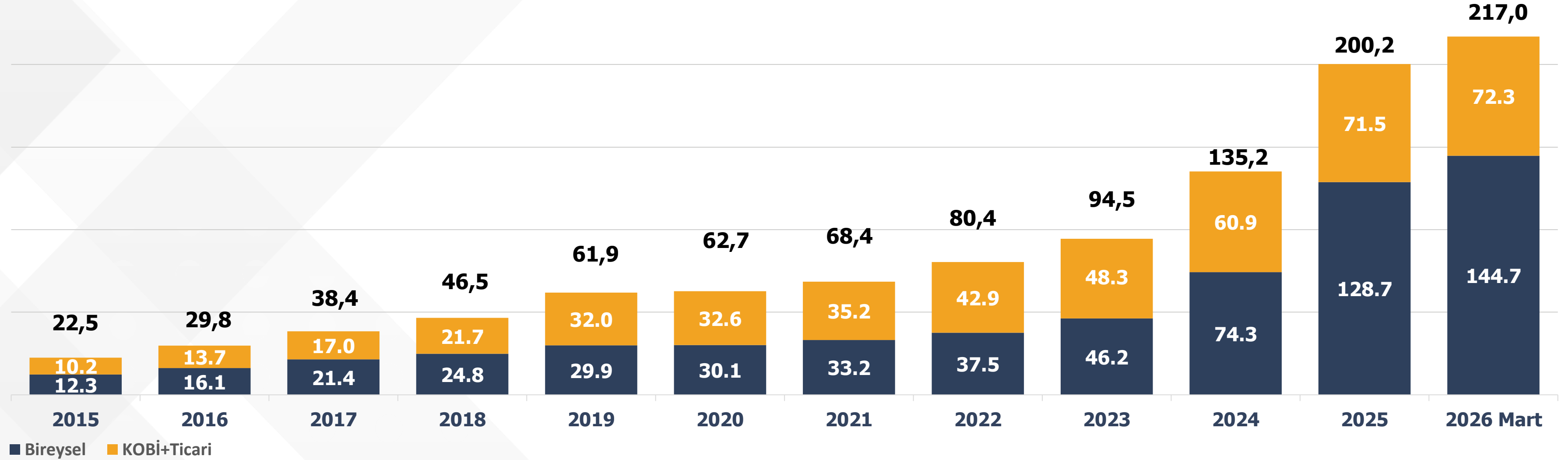
**Varlık Yönetim Sektörü**



**Gelecek Varlık Yönetimi**

# Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi \*\* (mlr TL)



## 2026 1.Çeyrek

- Yılın ilk çeyreğinde anapara satış hacmi 17 Milyar TL oldu
- Anapara satış hacminde bireyselin payı %93, kobi ve ticari segmentin payı %7 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 Mart Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2025 Aralık sonu verilerine kamuya açık ihale bilgileri eklenerek bulunmuştur. (Kamuya açık olmayan tekil dosya verileri bilinmemektedir)



**Bankacılık Sektörü**



**Varlık Yönetim Sektörü**



**Gelecek Varlık Yönetimi**

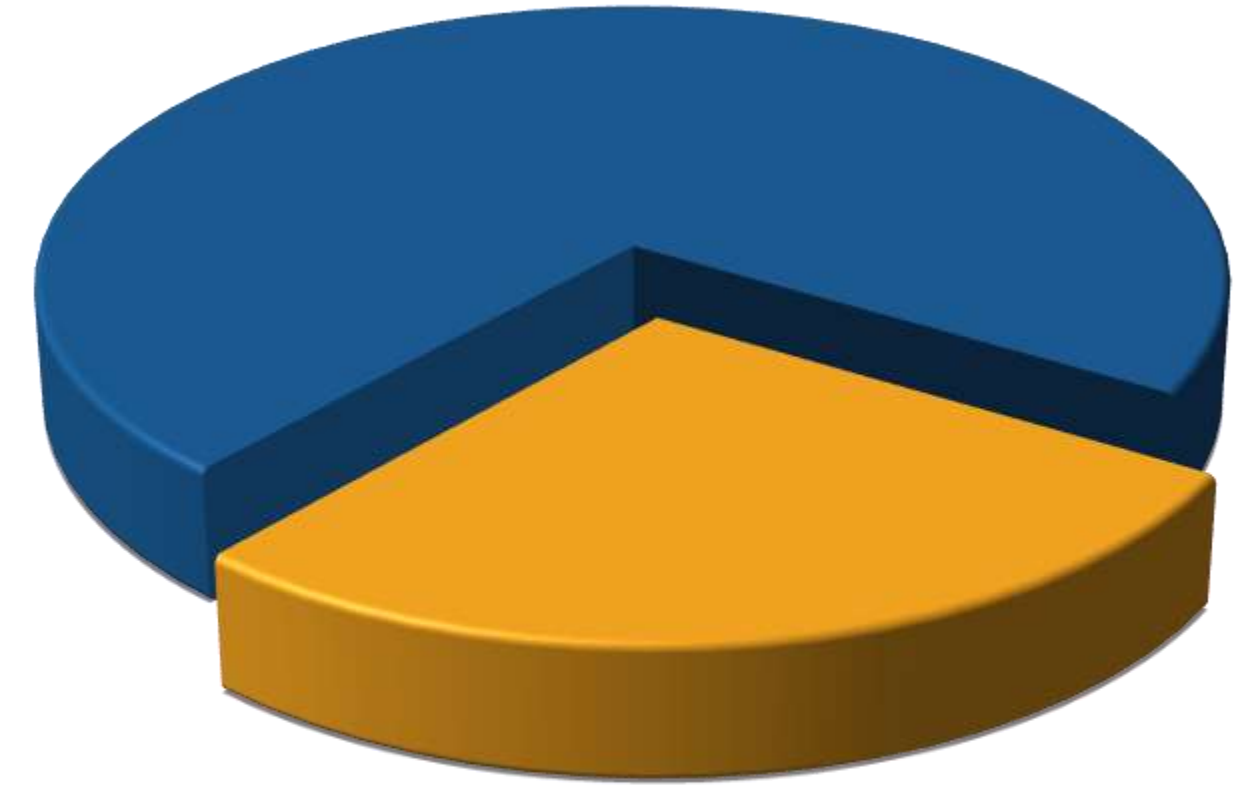
**Gelecek Varlık, piyasada 21 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip**

## 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.
  - 31 Mart 2026 itibariyle şirketin 577 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 Mart 2026 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 8,6 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık, 2026 Mart sonu itibariyle satın alınan toplam anaparada **%25,5**, kalan anapara ise **%28,3**'lük 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 Mart)



**Gelecek Varlık ;  
%28,3**

# Gelecek Varlık Yönetimi

2026 yılının ilk çeyreğinde %21,4 tahsilat büyümesi ile 1,5 Milyar TL tahsilat gerçekleşti. Dijital alandaki yatırımlarımız ile dijital kanaldan gelen tahsilatta %60'lık bir artış elde edildi ve bireysel tahsilatlarımız içindeki payı %16 seviyesinde gerçekleşti.

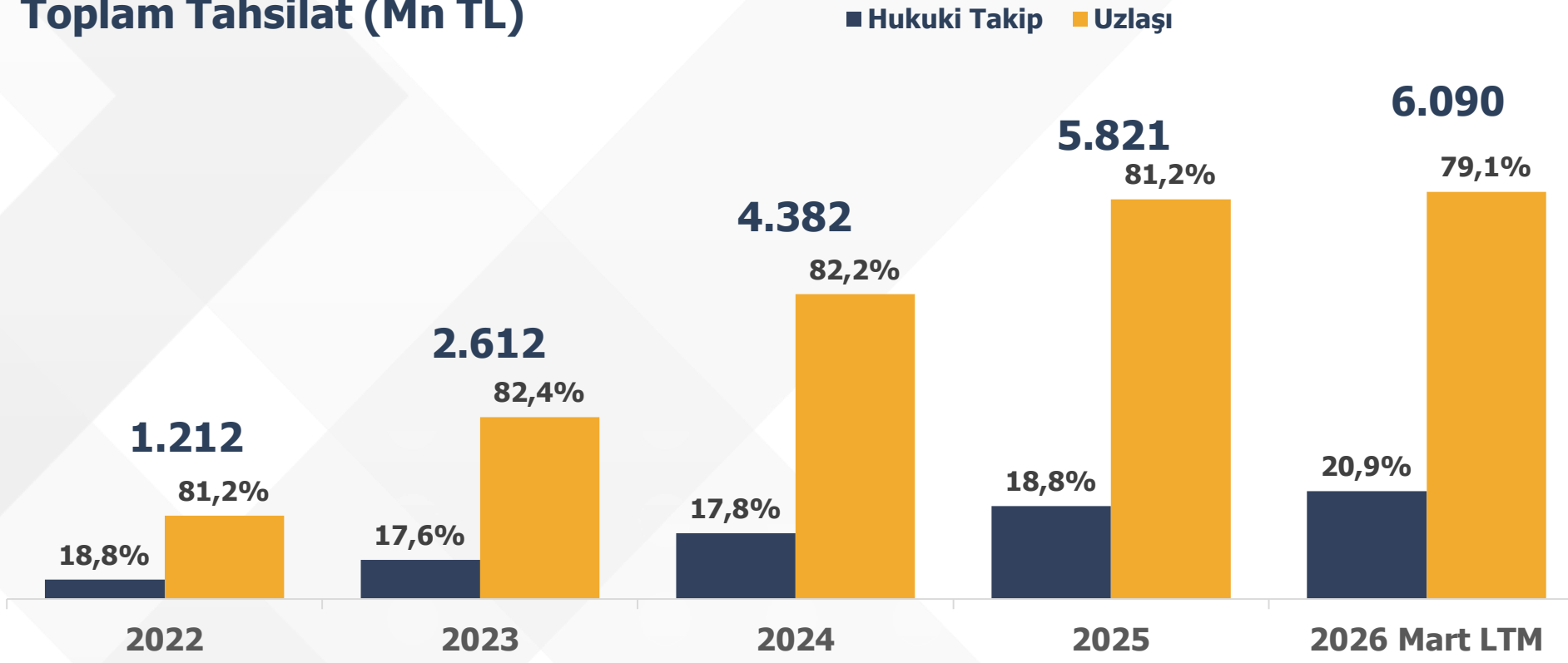
| Tahsilat<br>(Mn TL)    | Mart<br>2026   | Mart<br>2025   | 2025           | 2024           | 2023           | 2022           | 2021         |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Bireysel               | 1.123,6        | 922,6          | 4.108,5        | 2.865,8        | 1.597,7        | 794,1          | 503,2        |
| KOBİ                   | 219,7          | 195,7          | 807,1          | 744,8          | 415,3          | 175,0          | 99           |
| Ticari                 | 185,6          | 141,2          | 905,2          | 770,9          | 598,8          | 242,9          | 109,5        |
| <b>Toplam Tahsilat</b> | <b>1.529,0</b> | <b>1.259,5</b> | <b>5.820,8</b> | <b>4.381,5</b> | <b>2.611,9</b> | <b>1.212,1</b> | <b>711,8</b> |

## Tahsilat Büyümesi

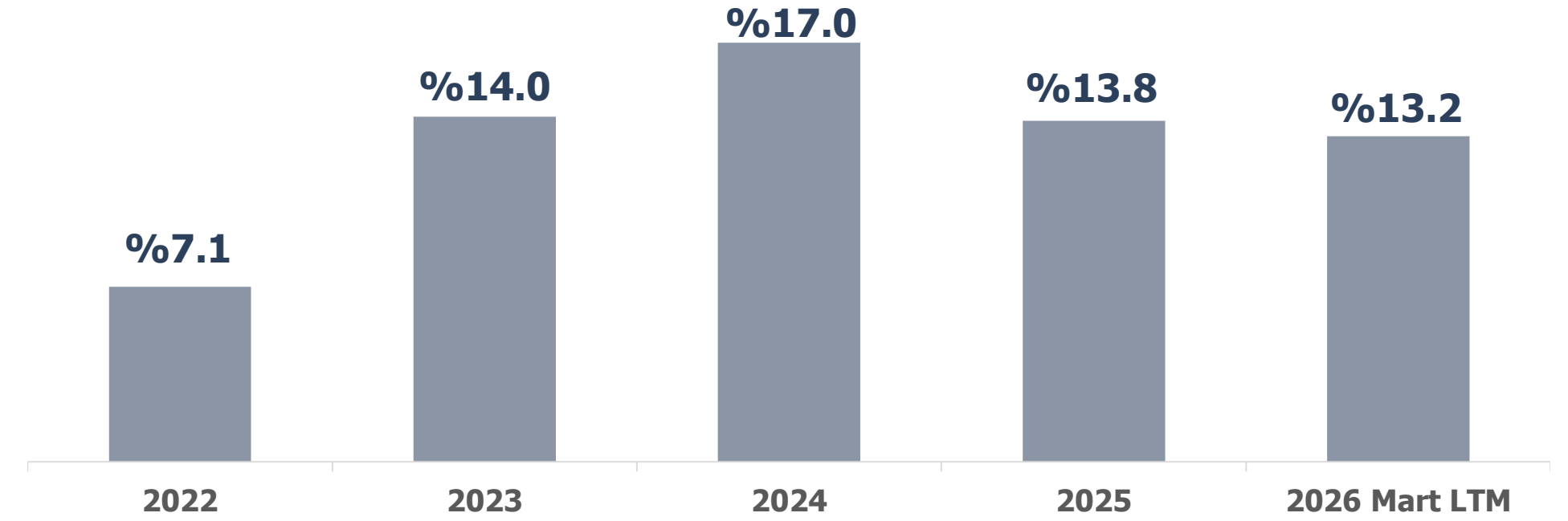
|                        |              |              |              |               |              |              |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Bireysel               | %21,8        | %43,4        | %79,4        | %101,2        | %57,8        | %32,1        |
| KOBİ                   | %12,3        | %8,4         | %79,3        | %137,3        | %76,7        | %35,7        |
| Ticari                 | %31,5        | %17,4        | %28,7        | %146,5        | %122,2       | %13,4        |
| <b>Toplam Tahsilat</b> | <b>%21,4</b> | <b>%32,8</b> | <b>%67,8</b> | <b>%115,5</b> | <b>%70,3</b> | <b>%29,3</b> |

# Güçlü Tahsilat ve Karlılık

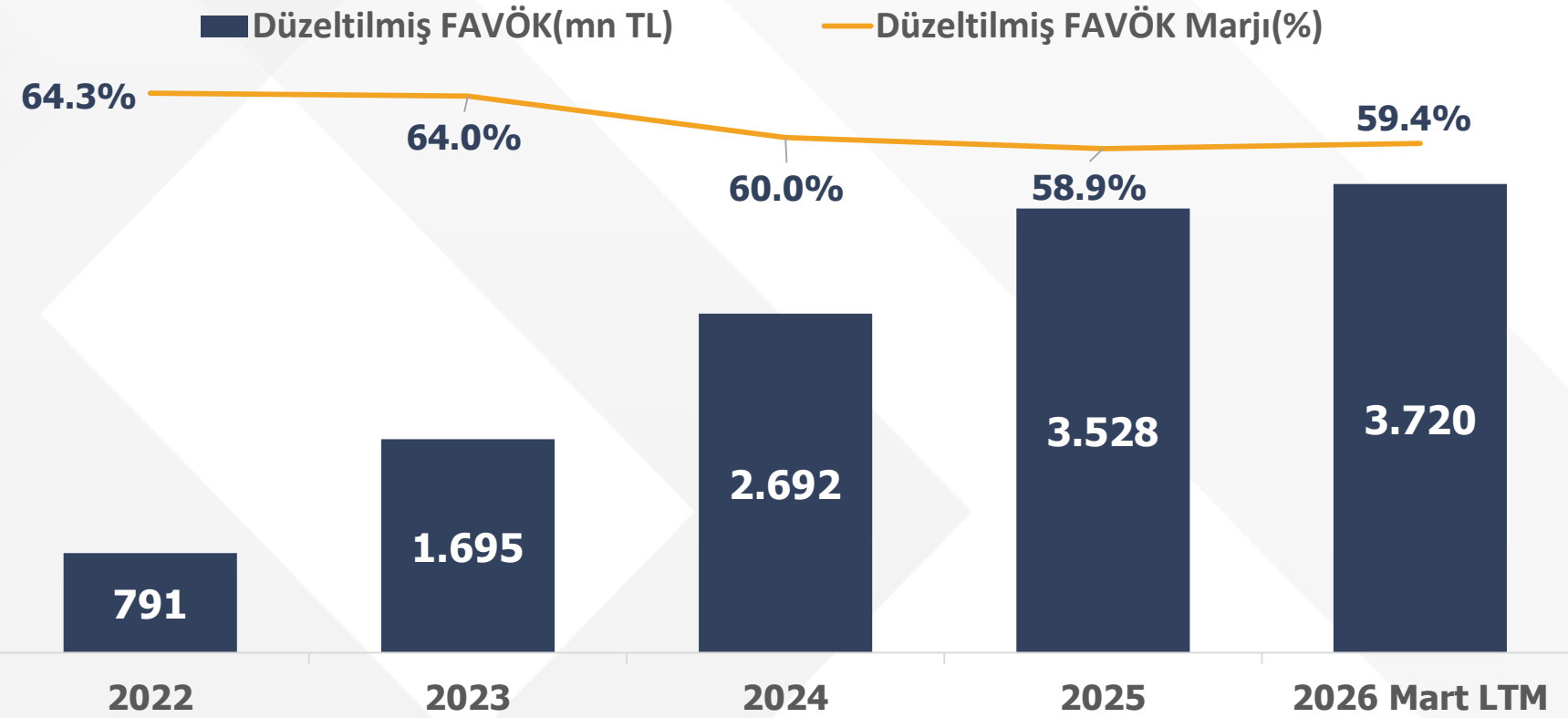
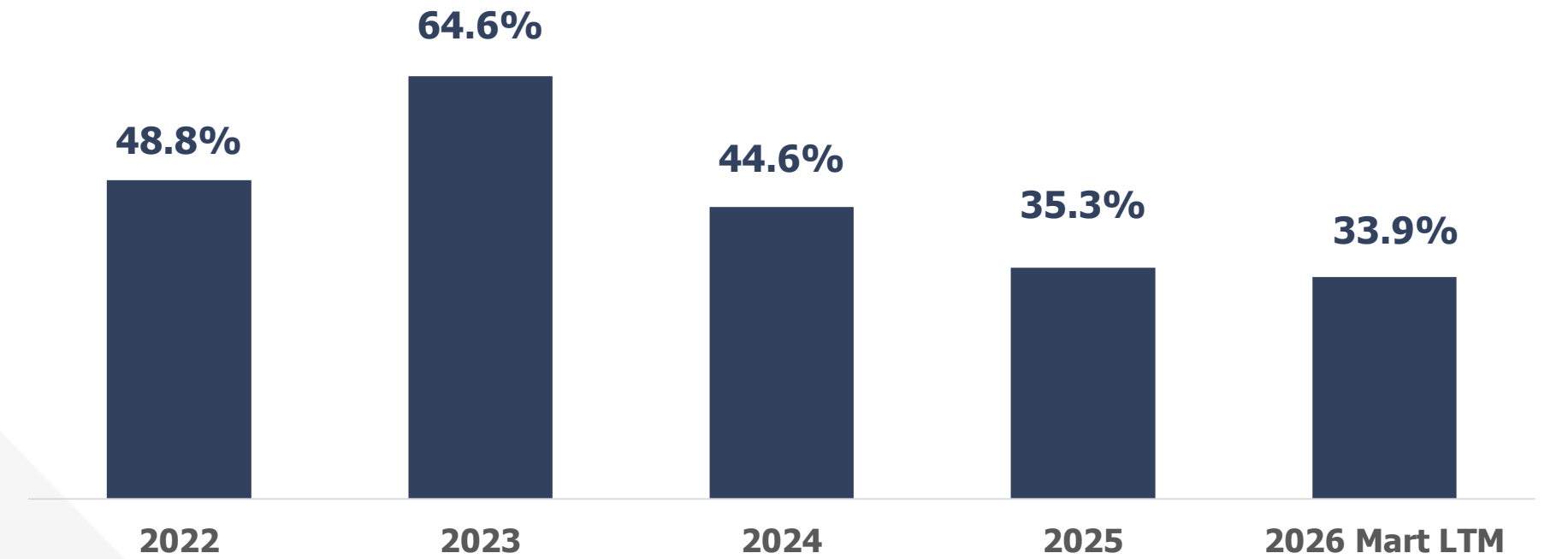
## Toplam Tahsilat (Mn TL)



## Toplam Tahsilat/Kalan Anapara



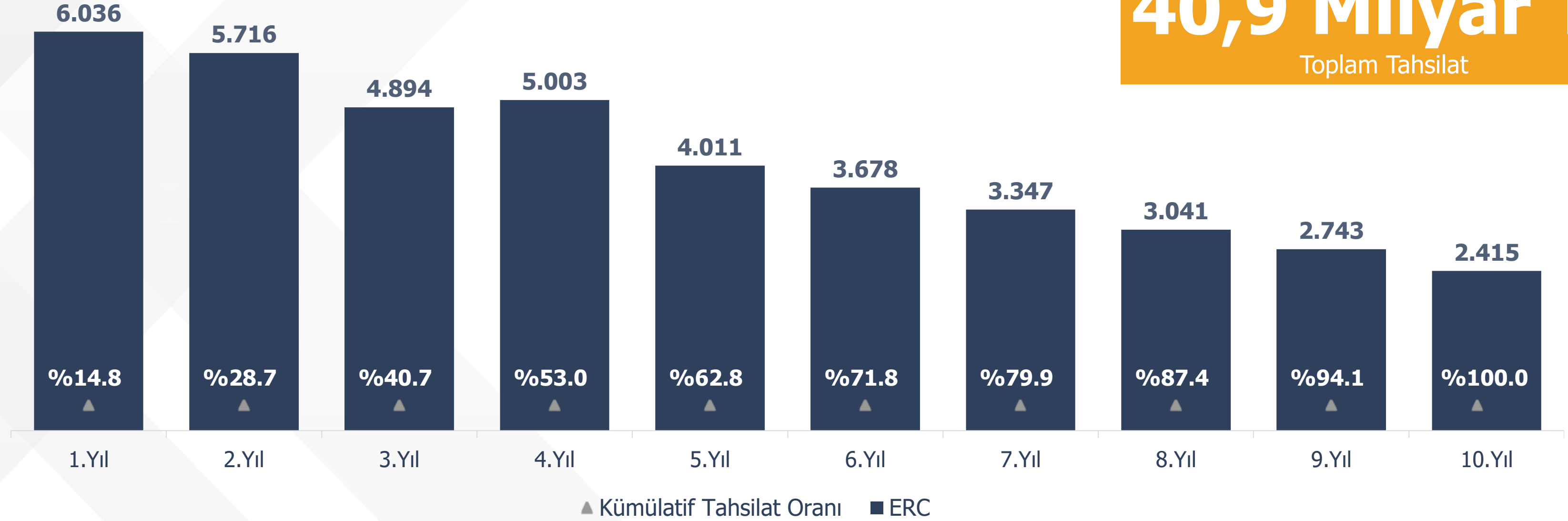
## Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler



## 10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu\*

(Mn TL)

**40,9 Milyar TL**  
Toplam Tahsilat



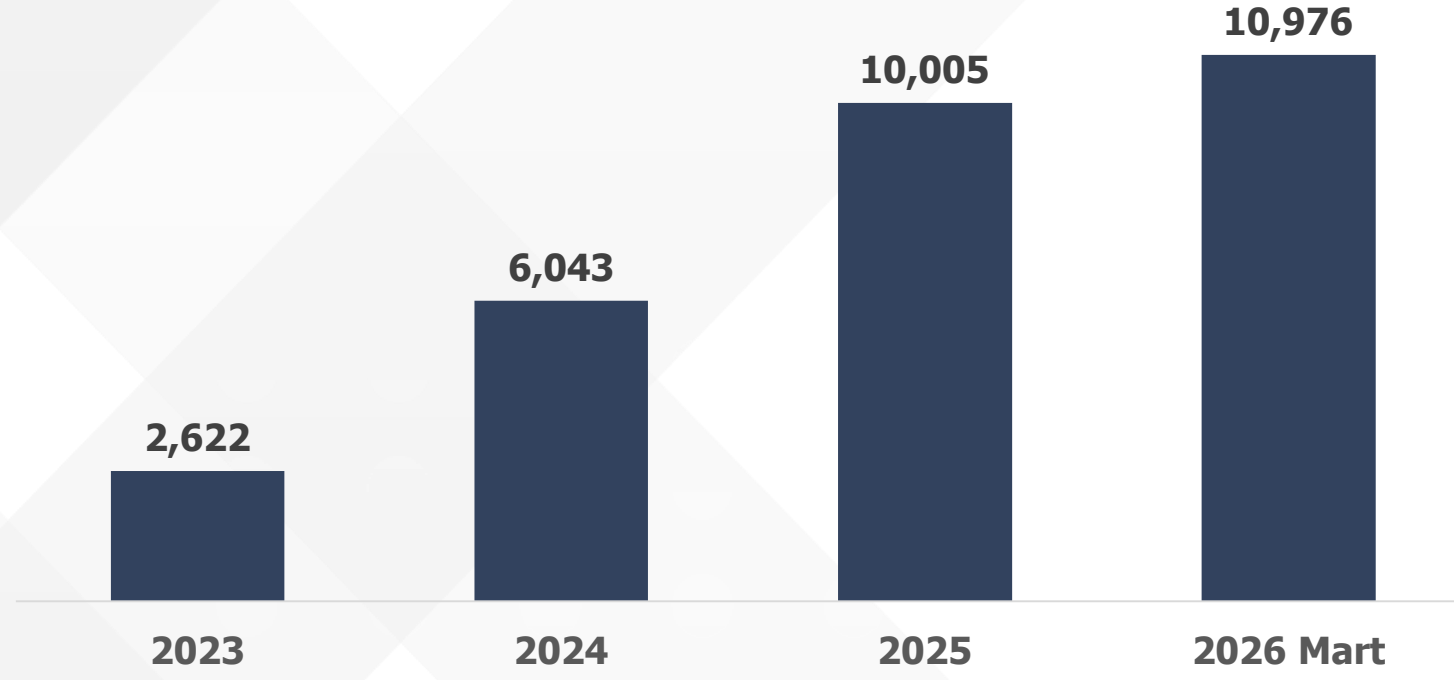
\* Mevcut portföyler

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

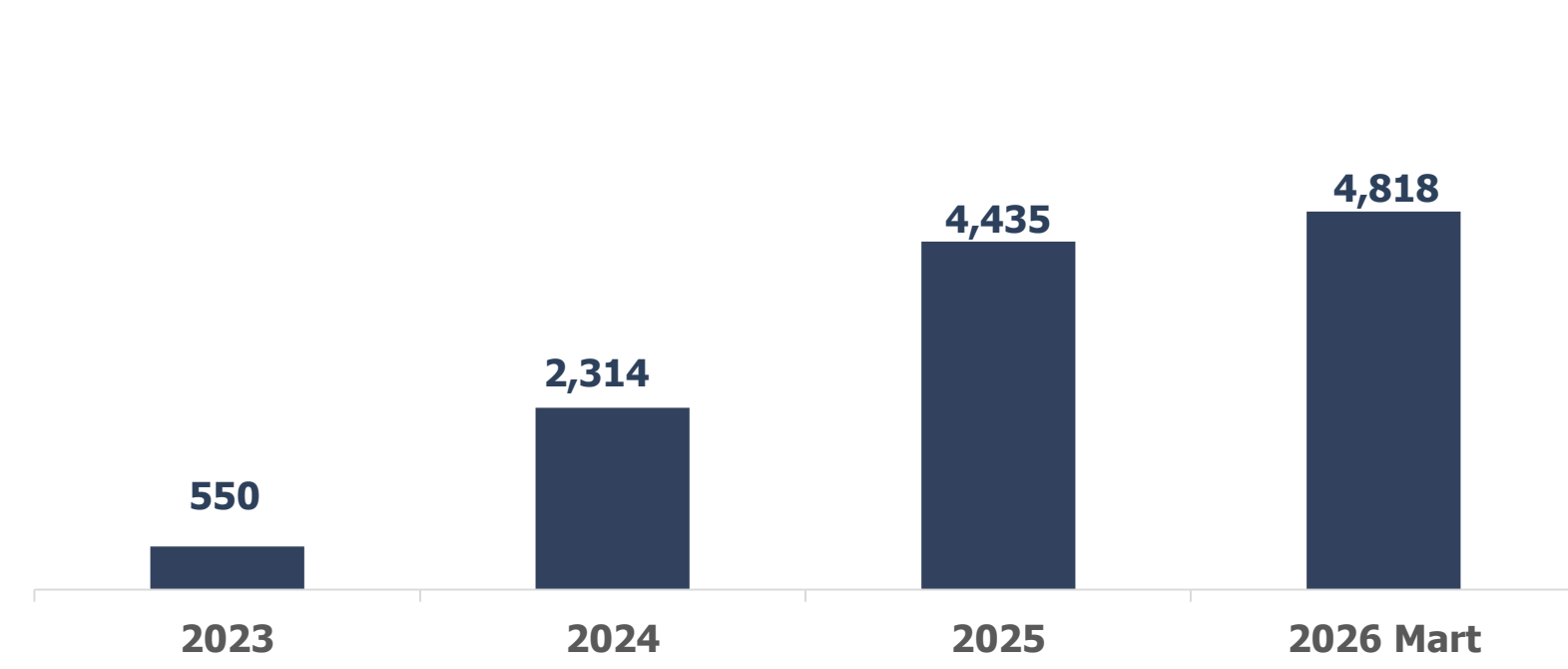
\* 1 Nisan 2026- 31.03.2036 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

# Finansal Bilgiler

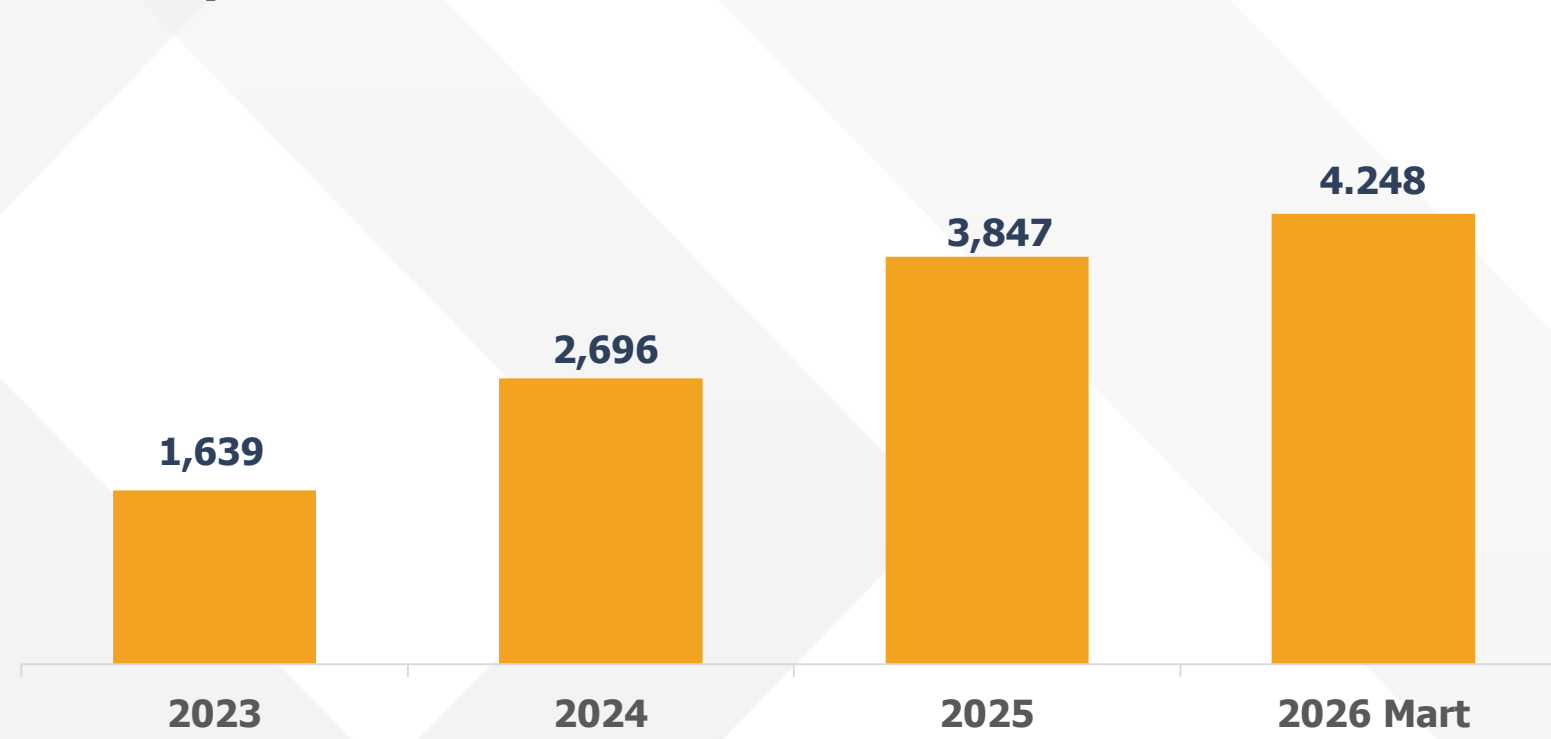
## Aktif Toplamı (mn TL )



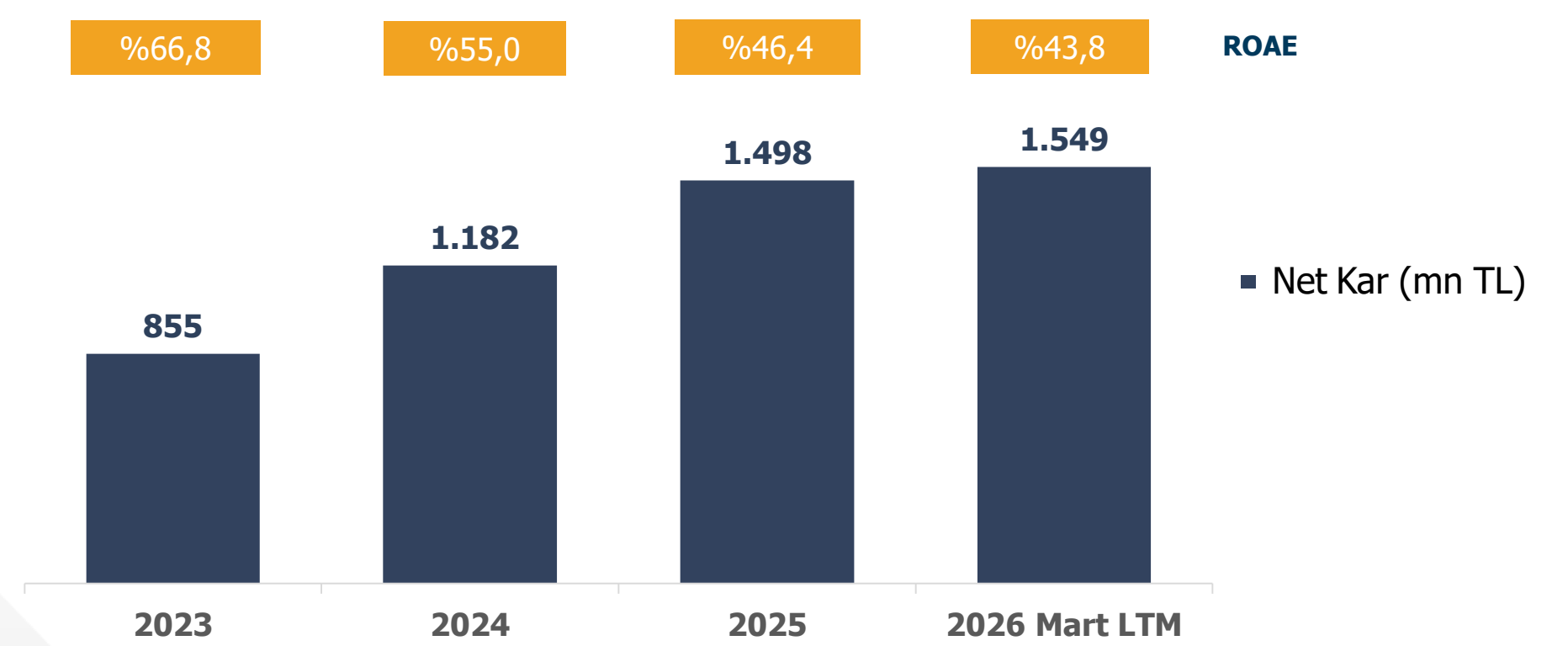
## Toplam Borç (mn TL )



## Özkaynak (mn TL)



## Karlılık



# Özet Finansallar

| (mn TL)                        | Mart 2026     | Mart 2025    | Yıllık Büyüme | 2025          | 2024         |
|--------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Satın Alınan Alacak Tutarı     | 55.270        | 35.522       | %55,6         | 50.751        | 33.297       |
| Yatırım Tutarı                 | 11.376        | 7.560        | %50,5         | 10.697        | 7.040        |
| <b>Aktif Toplamı</b>           | <b>10.976</b> | <b>6.829</b> | <b>%60,7</b>  | <b>10.005</b> | <b>6.043</b> |
| Krediler (Net)                 | 9.560         | 5.709        | %67,5         | 8.782         | 5.088        |
| Toplam Borçlanma               | 4.818         | 2.498        | %92,9         | 4.435         | 2.314        |
| <b>Özkaynak</b>                | <b>4.248</b>  | <b>3.051</b> | <b>%39,2</b>  | <b>3.847</b>  | <b>2.696</b> |
| <b>Özkaynak/Aktif Toplamı</b>  | <b>%38,7</b>  | <b>%44,7</b> |               | <b>%38,4</b>  | <b>%44,6</b> |
| <b>Gelirler</b>                | <b>1.565</b>  | <b>1.287</b> | <b>%21,6</b>  | <b>5.977</b>  | <b>4.489</b> |
| Giderler                       | 703           | 617          | %14,1         | 2.448         | 1.797        |
| <b>Düzeltilmiş FAVÖK</b>       | <b>862</b>    | <b>671</b>   | <b>%28,5</b>  | <b>3.528</b>  | <b>2.692</b> |
| <b>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı</b> | <b>%55,1</b>  | <b>%52,1</b> |               | <b>%58,9</b>  | <b>%60,0</b> |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı</b>   | <b>403</b>    | <b>352</b>   | <b>%14,5</b>  | <b>1.498</b>  | <b>1.182</b> |

## Öne Çıkan Finansal Performanslar

|                                                                                |                                                                          |                                                           |                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>%54,4</b><br>Son 3 yıl<br><b>Tahsilatlar</b><br>Yıllık Bileşik Büyüme Oranı | <b>%49,9</b><br>Son 3 yıl<br><b>FAVÖK</b><br>Yıllık Bileşik Büyüme Oranı | <b>%43,8</b><br>Son 1 Yıl<br>Özkaynak<br>karlılığı (ROAE) | <b>%17,4</b><br>Son 1 Yıl<br>Aktif karlılığı (ROAA) |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|

## Temel Göstergeler

|                                           | 2026<br>1.Ç | 2025<br>1.Ç | 2025   | 2024  | 2023  |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|--------|-------|-------|
| <b>Net Faiz Gideri/ FAVÖK</b>             | 0,40x       | 0,27x       | 0,32x  | 0,22x | 0,02x |
| <b>Net Borç (mn TL)</b>                   | 4.623       | 2.421       | 4.296  | 2.237 | 349   |
| <b>Net Borç / FAVÖK</b>                   | 1,24x       | 0,85x       | 1,22x  | 0,8x  | 0,2x  |
| <b>ERC (mlr TL)</b>                       | 40,9        | 32,2        | 38,8   | 32,8  | 18,1  |
| <b>Yatırımlar (mn TL)</b>                 | 678         | 519         | 3.657  | 3.449 | 1.063 |
| <b>Satın Alınan Alacak Tutarı (mn TL)</b> | 4.519       | 2.225       | 17.454 | 9.677 | 2.825 |

# Çeyreklik Özet Finansallar

| (mn TL)                        | 2026-1.Ç     | 2025-4.Ç     | 2026- 1.Ç<br>Çeyreklik<br>Büyüme | 2025-3.Ç     | 2025-2.Ç     | 2025-1.Ç     | 2026 - 1.Ç<br>Yıllık Büyüme |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|
| Satın Alınan Alacak Tutarı     | 4.519,4      | 4.956,6      | -%8,8                            | 6.289,8      | 3.981,7      | 2.225,2      | %103,1                      |
| Yatırım Tutarı                 | 678,5        | 1.048,0      | -%35,3                           | 1.128,7      | 960,9        | 519,1        | %30,7                       |
| <b>TAHSİLAT</b>                |              |              |                                  |              |              |              |                             |
| Bireysel                       | 1.123,6      | 1.184,8      | -%5,2                            | 1.031,9      | 969,2        | 922,6        | %21,8                       |
| KOBİ                           | 219,7        | 232,1        | -%5,3                            | 192,1        | 187,2        | 195,7        | %12,3                       |
| Ticari                         | 185,6        | 132,3        | %40,3                            | 339,3        | 292,3        | 141,2        | %31,5                       |
| <b>Toplam Tahsilat</b>         | <b>1.529</b> | <b>1.549</b> | <b>-%1,3</b>                     | <b>1.563</b> | <b>1.449</b> | <b>1.260</b> | <b>%21,4</b>                |
| <b>Gelirler</b>                | <b>1.565</b> | <b>1.613</b> | <b>-%3,0</b>                     | <b>1.600</b> | <b>1.487</b> | <b>1.287</b> | <b>%21,6</b>                |
| Giderler                       | 703          | 640          | %10,0                            | 589          | 614          | 617          | %14,1                       |
| <b>Düzeltilmiş FAVÖK</b>       | <b>862</b>   | <b>973</b>   | <b>-%11,5</b>                    | <b>1.011</b> | <b>874</b>   | <b>671</b>   | <b>%28,5</b>                |
| <b>Düzeltilmiş FAVÖK Marjı</b> | <b>%55,1</b> | <b>%60,3</b> |                                  | <b>%63,2</b> | <b>%58,7</b> | <b>%52,1</b> |                             |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı</b>   | <b>403</b>   | <b>365</b>   | <b>%10,4</b>                     | <b>409</b>   | <b>373</b>   | <b>352</b>   | <b>%14,5</b>                |

# 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

[yatirimciiliskileri@gelecekvarlik.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@gelecekvarlik.com.tr)



**Gelecek** Varlık