Gelecek Varlık

2026 – 3.ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

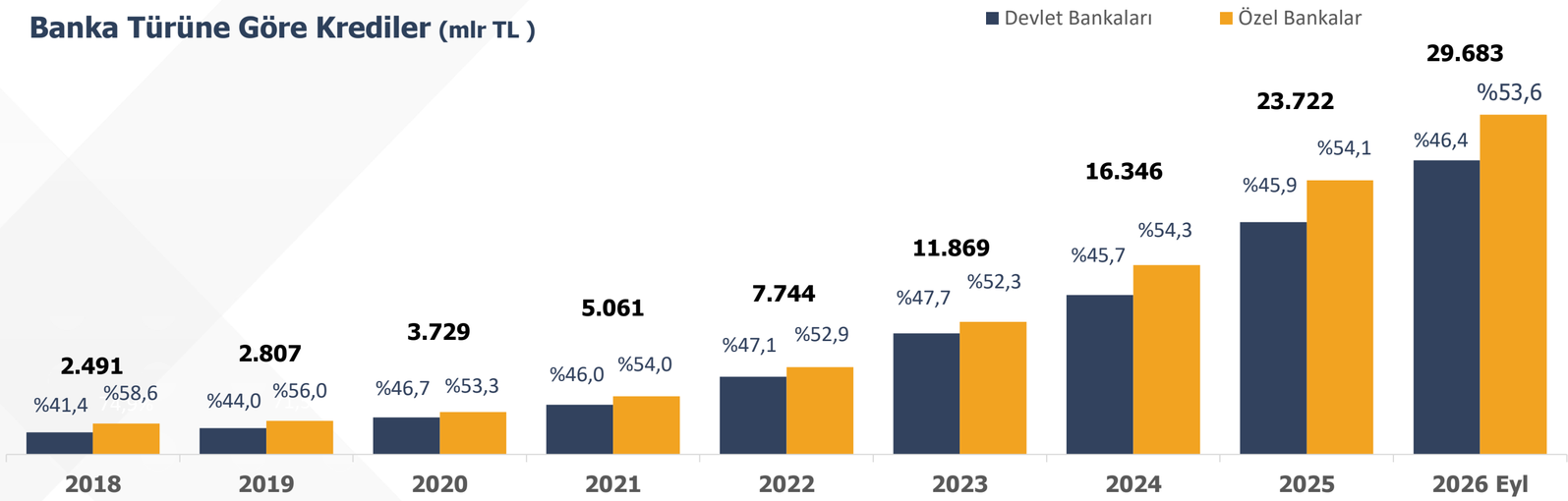
Ekim 2026

Genel Bakış

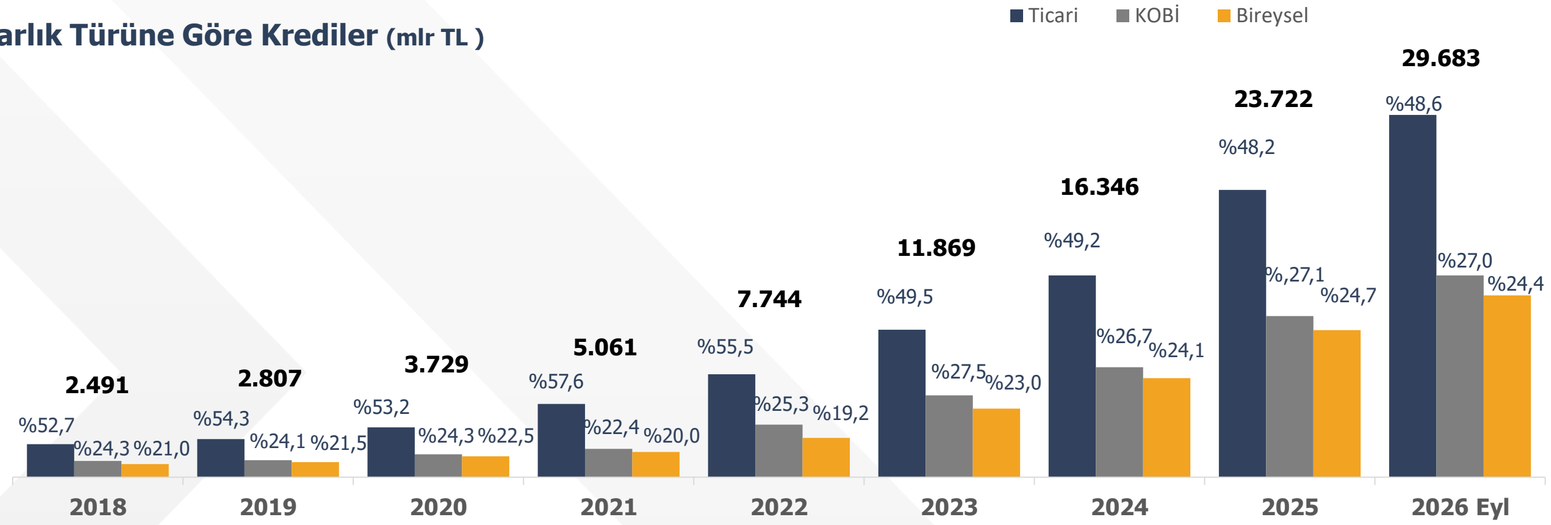
- **Bankacılık Sektörü**
- **Varlık Yönetim Sektörü**
- **Gelecek Varlık Yönetimi**

Kredi Görünümü

Banka Türüne Göre Krediler (mlr TL)



Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL)



Kaynak : BDDK (Aylık Bülten)

Katılım Bankaları ve Takipteki Krediler dahildir.

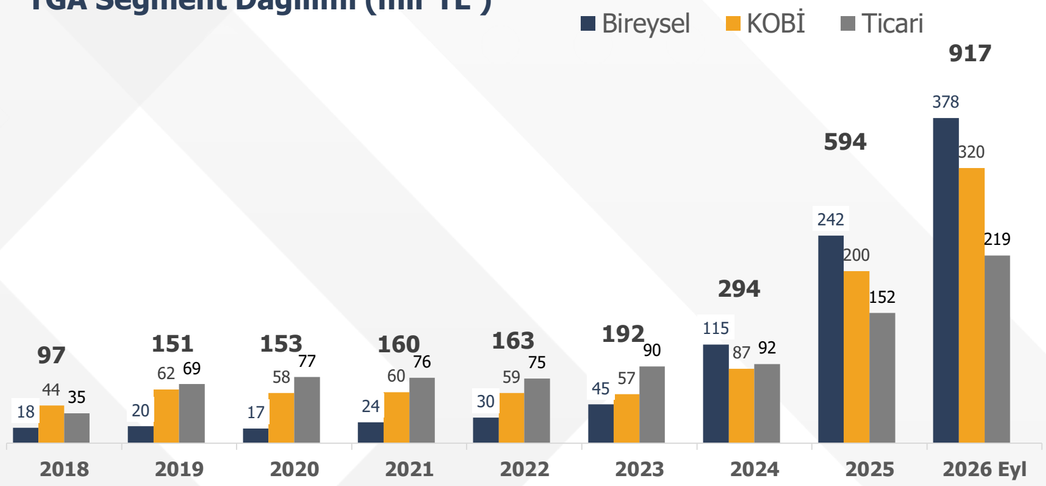
Kredi Kalitesindeki Değişim

Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi

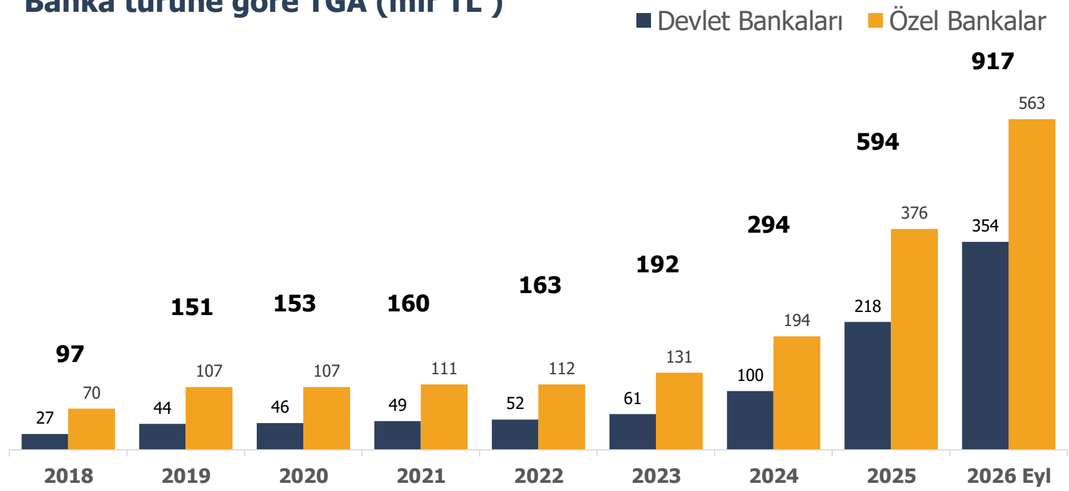
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 Eyl	2026 9A ▲
Takipteki Krediler (mlr TL)	97	151	153	160	163	192	294	594	917	%55
Toplam Krediler (mlr TL)*	2.461	2.731	3.663	5.019	7.760	12.062	16.719	24.080	30.061	%25
Takipteki Kredi Rasyosu	**%3,9**	**%5,4**	**%4,1**	**%3,2**	**%2,1**	**%1,6**	**%1,8**	**%2,5**	**%3,1**	
Bireysel	*%3,5*	*%3,4*	*%2,1*	*%2,5*	*%1,9*	*%1,7*	*%3,0*	*%4,2*	*%5,4*	
KOBİ	*%6,7*	*%9,2*	*%6,4*	*%5,2*	*%2,8*	*%1,8*	*%2,0*	*%3,1*	*%4,0*	
Ticari	*%2,8*	*%4,7*	*%4,1*	*%2,7*	*%1,9*	*%1,6*	*%1,2*	*%1,4*	*%1,6*	

→ Bireysel ▲ %57
KOBİ ▲ %60
Ticari ▲ %44

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.*

Genel Bakış

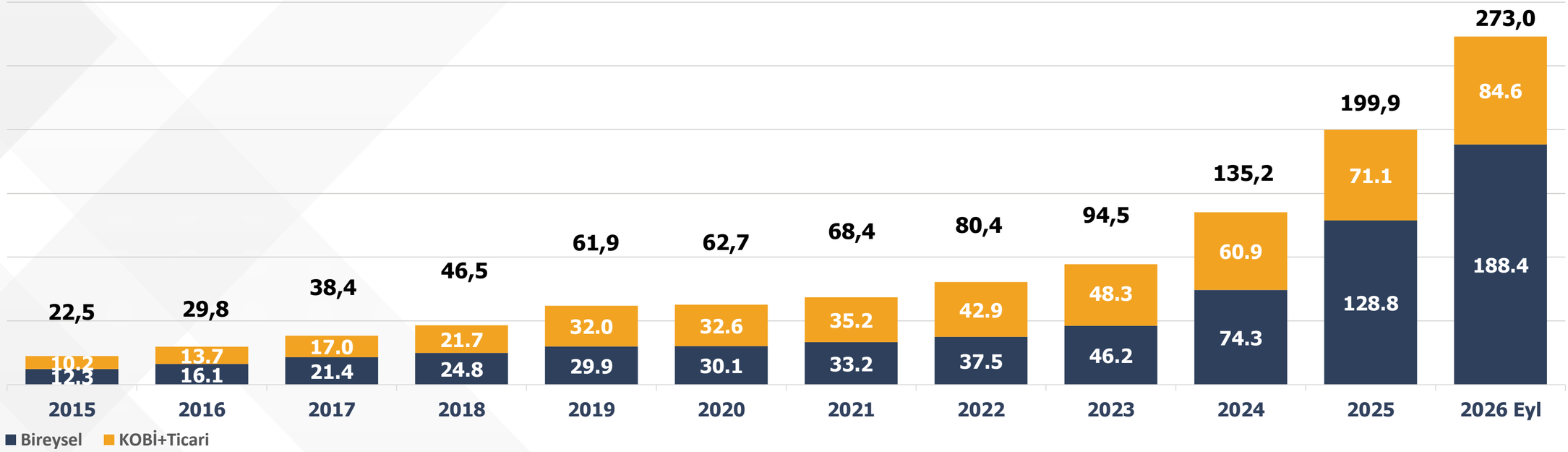
Bankacılık Sektörü

Varlık Yönetim Sektörü

Gelecek Varlık Yönetimi

Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi ** (mlr TL)



2026 – 9 Ay

- **Yılın ilk 9 ayında anapara satış hacmi 73 Milyar TL oldu**
- **Anapara satış hacminde bireyselin payı %82, kobi ve ticari segmentin payı %18 olarak gerçekleşti**

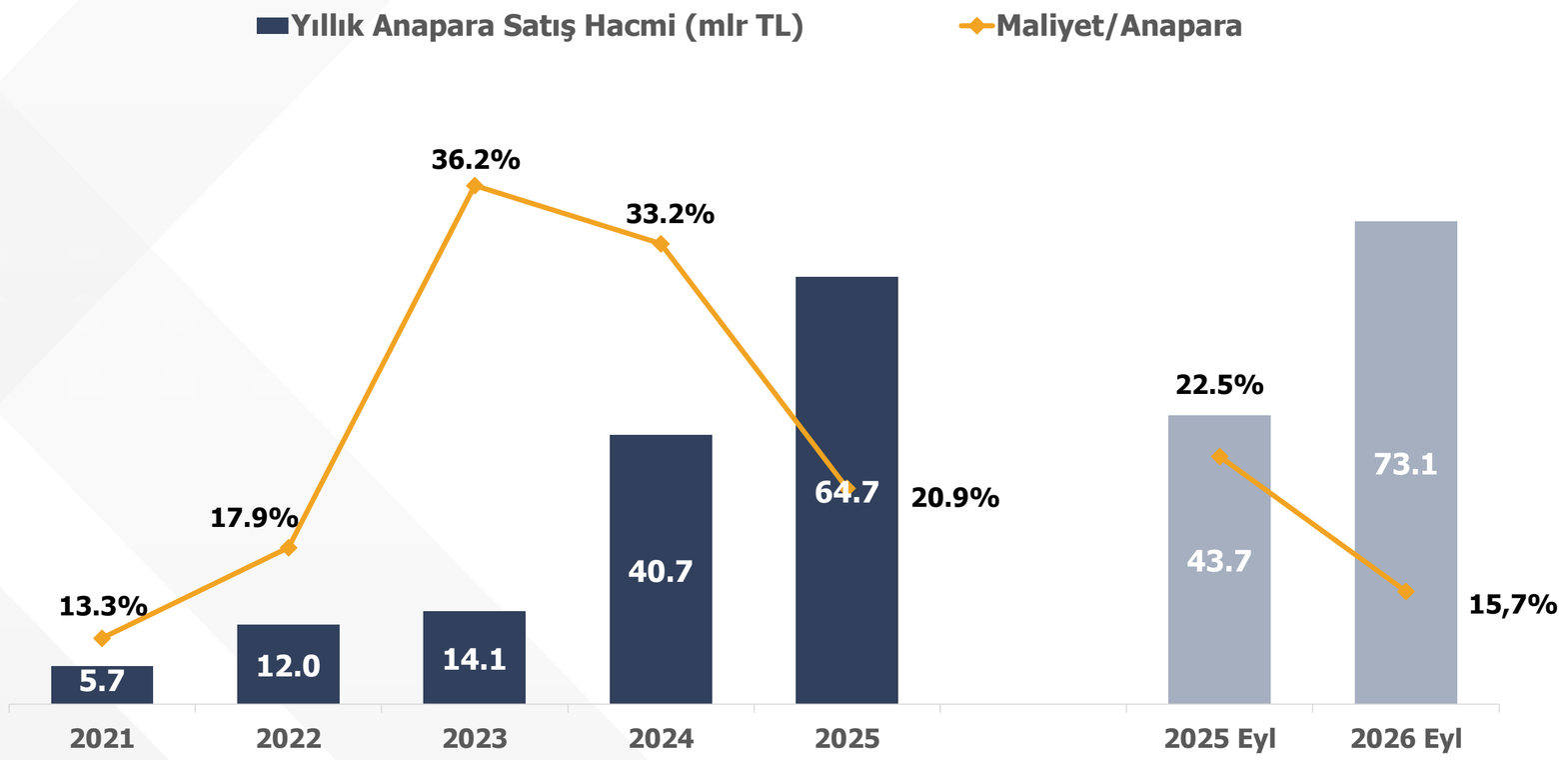
2026 BEKLENTİLERİ

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

Varlık Yönetim Sektörü

Yıllık TGA Satış Hacmi ve Maliyet Gelişimi



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

Genel Bakış

Bankacılık Sektörü

Varlık Yönetim Sektörü

Gelecek Varlık Yönetimi

Gelecek Varlık Yönetimi

Gelecek Varlık, piyasada 21 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

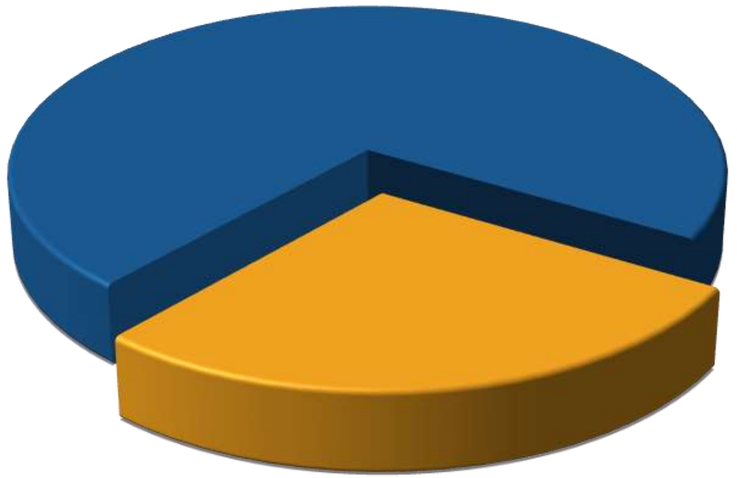
Biz Kimiz ?

- Girişim Varlık Yönetimi adıyla kurulan Gelecek Varlık Yönetimi, bankaların ve diğer finans kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın alarak borçların çözümlenmesi alanında hizmet veren finansal bir kuruluştur.
- Şirket 2005 yılında Fiba Holding tarafından kurulmuş olup merkezi İstanbul/Türkiye 'dir.
- 30 Eylül 2026 itibariyle şirketin 563 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 Eylül 2026 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 5,5 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu**: Gelecek Varlık, 2026 Eylül sonu itibarıyla satın alınan toplam anaparada **%27,1**, kalan anaparada ise Ağustos sonu itibarıyla **%27,7**'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, 15+ yıl varlık yönetimi sektörü ve 21+ yıl finans sektörü tecrübesine sahiptir.

Kalan Anapara Pazar Payı

(2026 Ağustos)



Gelecek Varlık ;

%27,7

Gelecek Varlık Yönetimi

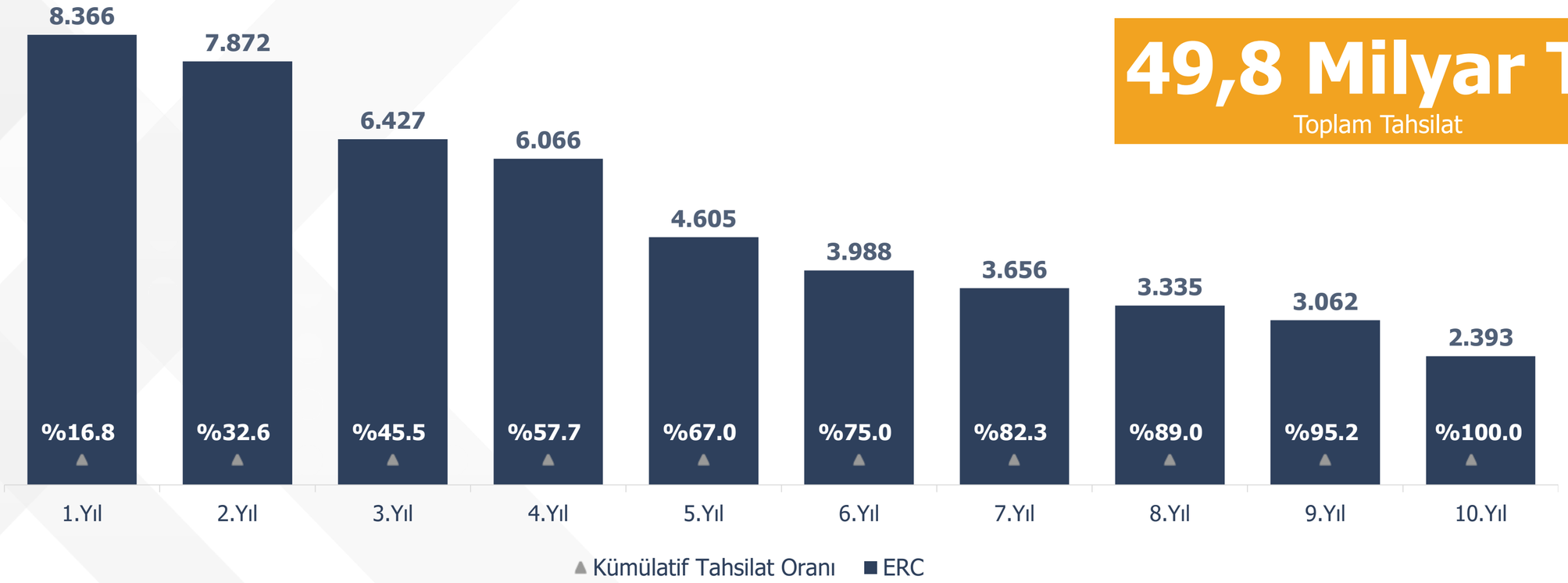
2026 yılının ilk 9 ayında %13 büyüme ile 4,8 Milyar TL tahsilat gerçekleştirildi. Bireysel tahsilatlardaki %27'lik artış büyümenin ana kaynağı oldu.

Tahsilat (Mn TL)	**Eyl 2026**	**Eyl 2025**	**2025**	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**
Bireysel	3.697,5	2.923,7	4.108,5	2.865,8	1.597,7	794,1	503,2
KOBİ	622,1	575,0	807,1	744,8	415,3	175,0	99
Ticari	511,9	772,9	905,2	770,9	598,8	242,9	109,5
Toplam Tahsilat	**4.831,5**	**4.271,6**	**5.820,8**	**4.381,5**	**2.611,9**	**1.212,1**	**711,8**
Tahsilat Büyümesi							
Bireysel	%26,5		%43,4	%79,4	%101,2	%57,8	%32,1
KOBİ	%8,2		%8,4	%79,3	%137,3	%76,7	%35,7
Ticari	-%33,8		%17,4	%28,7	%146,5	%122,2	%13,4
Toplam Tahsilat	**%13,1**		**%32,8**	**%67,8**	**%115,5**	**%70,3**	**%29,3**

Gelecek Varlık

10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu*

(Mn TL)



49,8 Milyar TL

Toplam Tahsilat

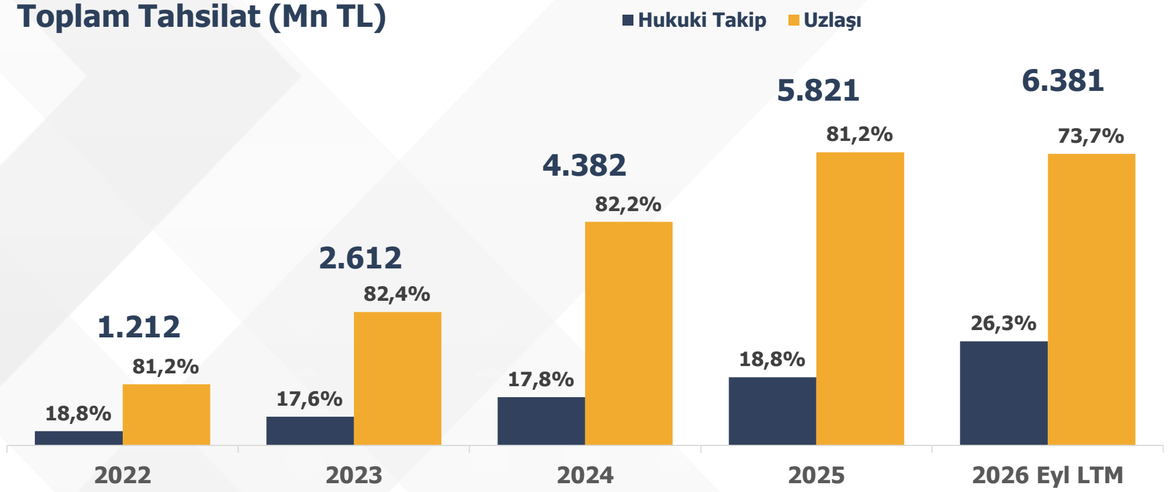
* Mevcut portföyler

- İlk 5 yıl içinde mevcut portföy tahsilat beklentisinin %64'ünün gerçekleştirilmesi bekleniyor.

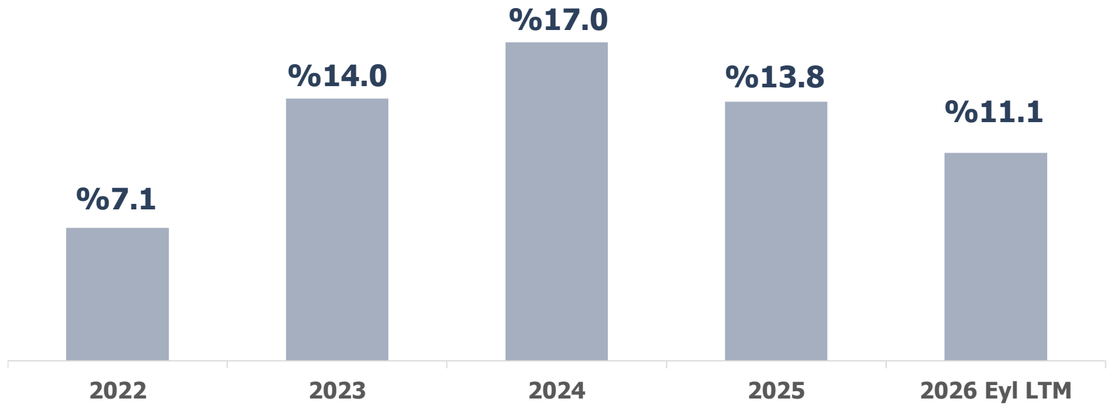
*** 1 Ekim 2026- 30.09.2036 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir**

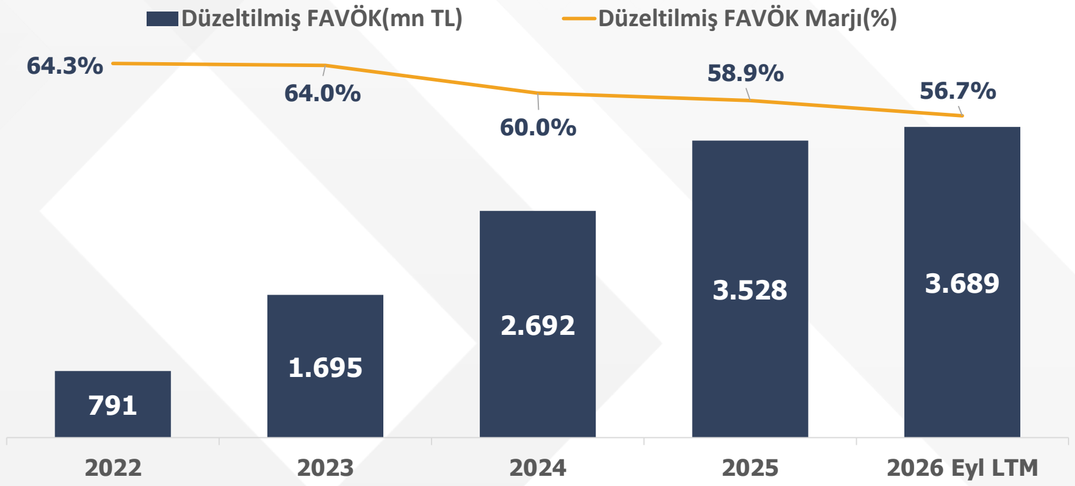
Güçlü Tahsilat ve Karlılık

Toplam Tahsilat (Mn TL)

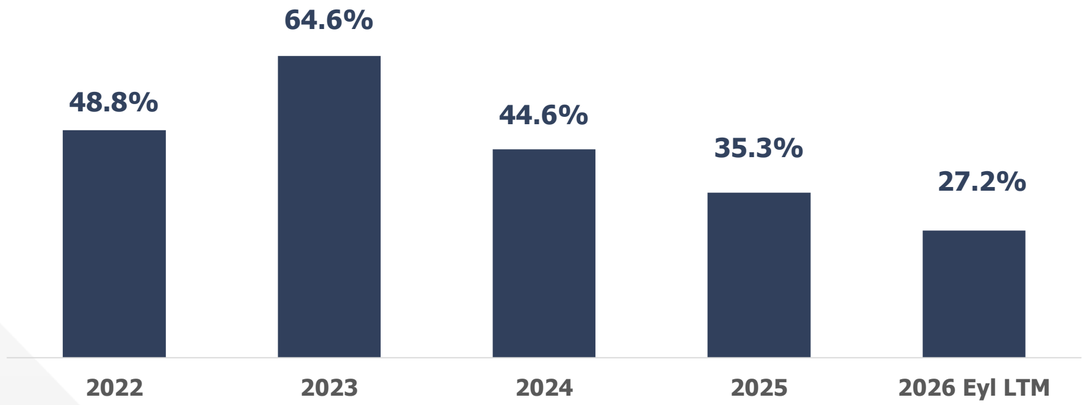


Toplam Tahsilat/Kalan Anapara





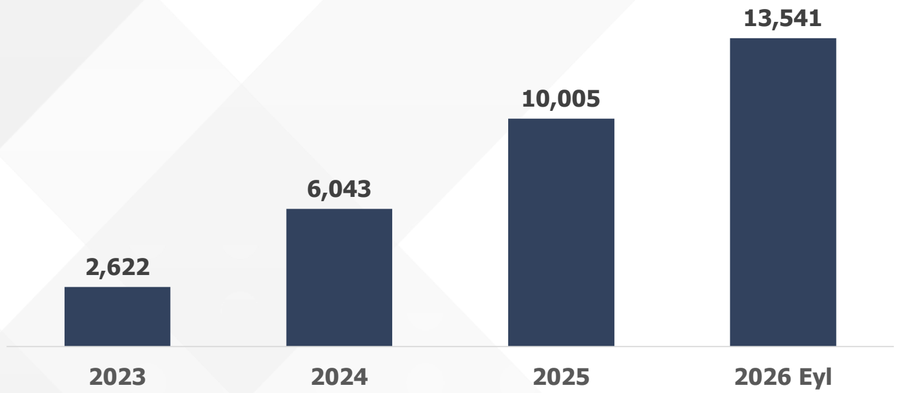
Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler



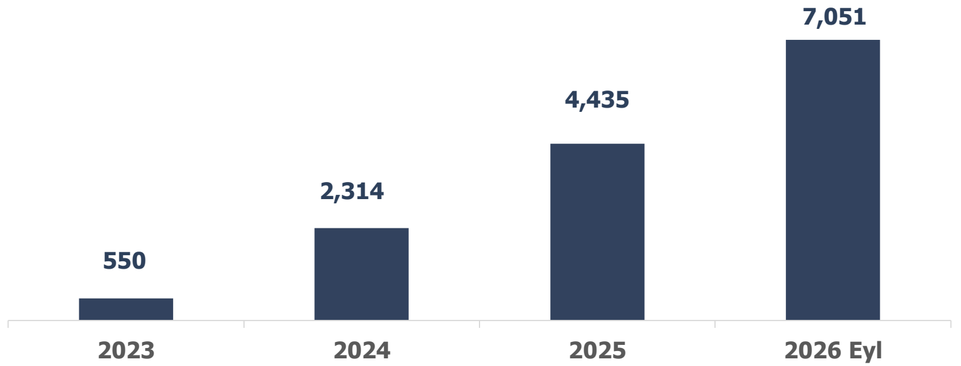
LTM: Son 12 Ay

Finansal Bilgiler

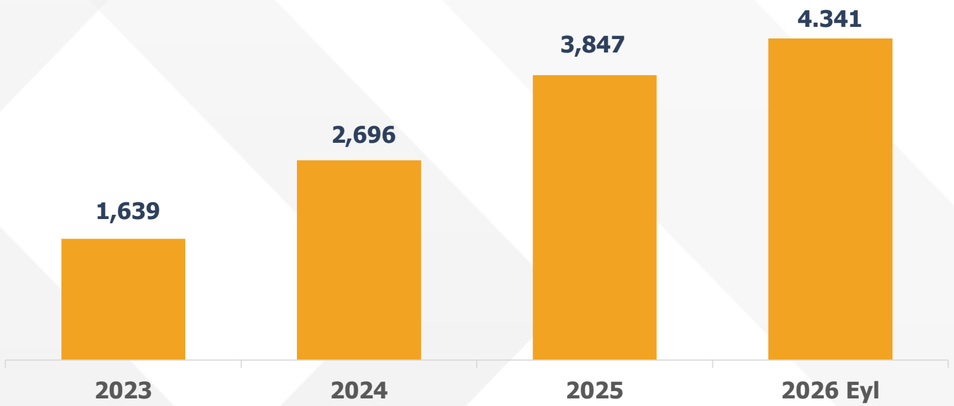
Aktif Toplamı (mn TL)



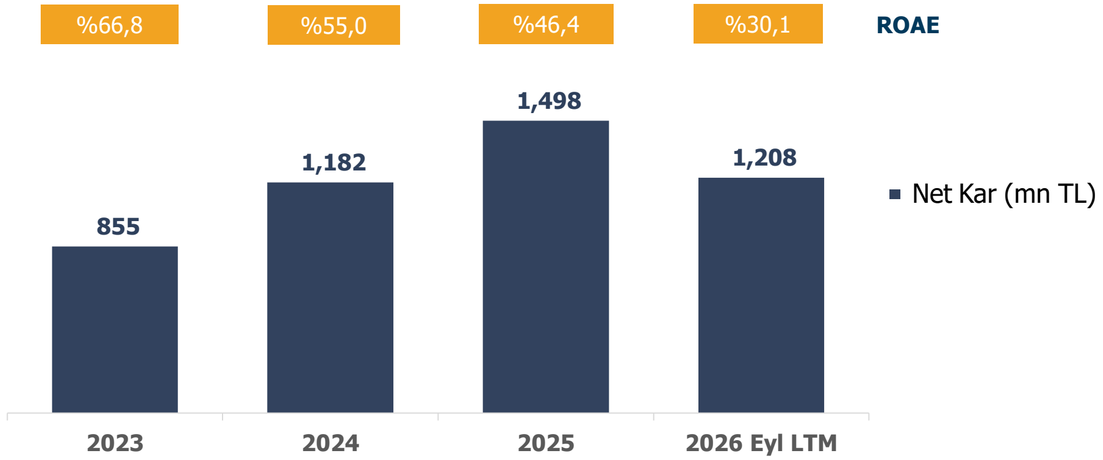
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mn TL)



Karlılık



LTM: Son 12 Ay

Özet Finansallar

(mn TL)	Eylül 2026	Eylül 2025	Yıllık Büyüme	2025	2024
Satın Alınan Alacak Tutarı (Kümülatif)	**69.526**	**45.794**	**%51,8**	**50.751**	**33.297**
Yatırım Tutarı (Kümülatif)	**13.925**	**9.649**	**%44,3**	**10.697**	**7.040**
Aktif Toplamı	**13.541**	**8.855**	**%52,9**	**10.005**	**6.043**
Krediler (Net)	12.060	7.796	%54,7	8.782	5.088
Toplam Borçlanma	7.051	3.902	%80,7	4.435	2.314
Özkaynak	**4.341**	**3.480**	**%24,8**	**3.847**	**2.696**
Özkaynak/Aktif Toplamı	**%32,1**	**%39,3**		**%38,4**	**%44,6**
Gelirler	**4.893**	**4.374**	**%11,9**	**5.988**	**4.489**
Giderler	2.178	1.820	%19,7	2.460	1.797
Düzeltilmiş FAVÖK	**2.715**	**2.555**	**%6,3**	**3.528**	**2.692**
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	**%55,5**	**%58,4**		**%58,9**	**%60,0**
Dönem Net Karı/Zararı	**843**	**1.134**	**-%25,6**	**1.498**	**1.182**

Öne Çıkan Finansal Göstergeler

%41,4
Son 3 yıl
Tahsilatlar
Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%35,8
Son 3 yıl
FAVÖK
Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%30,1
Son 1 Yıl
Özkaynak karlılığı (ROAE)

%10,9
Son 1 Yıl
Aktif karlılığı (ROAA)

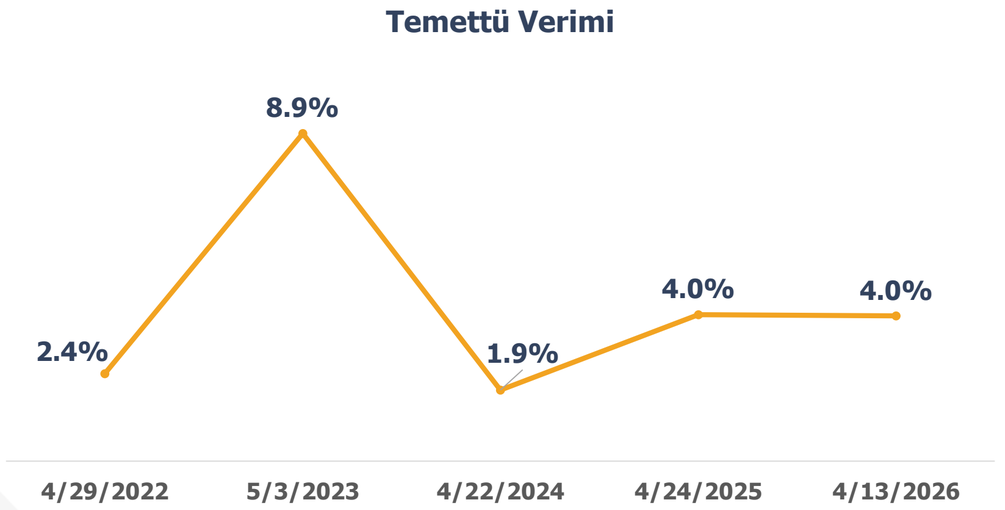
	Eylül 2026	Eylül 2025	2025	2024	2023
Net Faiz Gideri/ FAVÖK	0,48x	0,28x	0,32x	0,22x	0,02x
Net Borç (mn TL)	6.777	3.807	4.296	2.237	349
Net Borç /FAVÖK	1,84x	1,09x	1,22x	0,8x	0,2x
ERC (mlr TL)	49,8	35,1	38,8	32,8	18,1
Yatırımlar (mn TL)	3.227	2.609	3.657	3.449	1.063
Satın Alınan Alacak Tutarı (mn TL)	18.775	12.497	17.454	9.677	2.825

Özet Finansallar ve FAVÖK Hesabı

(mn TL)	Eylül 2026	Eylül 2025	Yıllık Büyüme	2026 3Ç	2026 2Ç	Çeyreklik Büyüme	2025 3Ç	Yıllık Büyüme
Satın Alınan Alacak Tutarı	**18.775**	**12.497**	**%50,2**	**7.553**	**6.703**	**%12,7**	**6.290**	**%20,1**
Yatırım Tutarı	**3.227**	**2.609**	**%23,7**	**1.408**	**1.141**	**%23,4**	**1.129**	**%24,7**
GELİRLER	**4.893**	**4.374**	**%11,9**	**1.775**	**1.553**	**%14,3**	**1.600**	**%10,9**
Tahsilat	4.831	4.272	%13,1	1.767	1.535	%15,1	1.563	%13,0
Bireysel	*3.697*	*2.924*	*%26,5*	*1.354*	*1.219*	*%11,1*	*1.032*	*%31,2*
KOBİ	*622*	*575*	*%8,2*	*211*	*191*	*%10,2*	*192*	*%9,8*
Ticari	*512*	*773*	*-%33,8*	*202*	*125*	*%62,0*	*339*	*-%40,5*
Diğer Gelirler	62	103	-%39,9	8	18	-%56,5	36	-%78,9
GİDERLER	**2.178**	**1.820**	**%19,7**	**750**	**725**	**%3,5**	**589**	**%27,3**
Personel Giderleri	1.051	783	%34,2	351	352	-%0,3	262	%34,2
İşletme Giderleri	512	477	%7,3	188	168	%12,1	170	%10,9
Hukuk Masrafları	533	522	%2,2	183	177	%3,0	158	%15,8
Diğer Giderler	82	38	%116,4	28	27	%3,5	0	%100
Düzeltilmiş FAVÖK (Gelirler- Giderler)	**2.715**	**2.555**	**%6,3**	**1.025**	**829**	**%23,7**	**1.011**	**%1,4**
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı	**%55,5**	**%58,4**		**%57,7**	**%53,3**		**%63,2**	
Dönem Net Karı/Zararı	**843**	**1.134**	**-%25,6**	**175**	**266**	**-%34,1**	**409**	**-%57,3**

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



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

Gelecek Varlık