



Gelecek Varlık

2025 – 3.ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

Kasım 2025



Bankacılık Sektörü



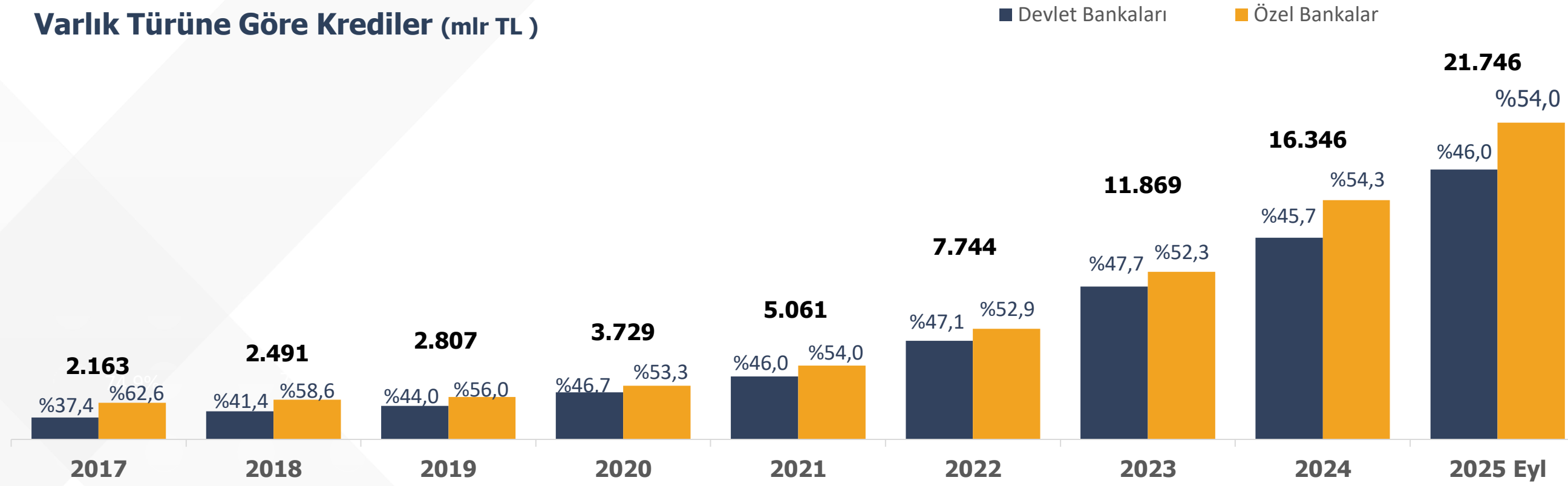
Varlık Yönetim Sektörü



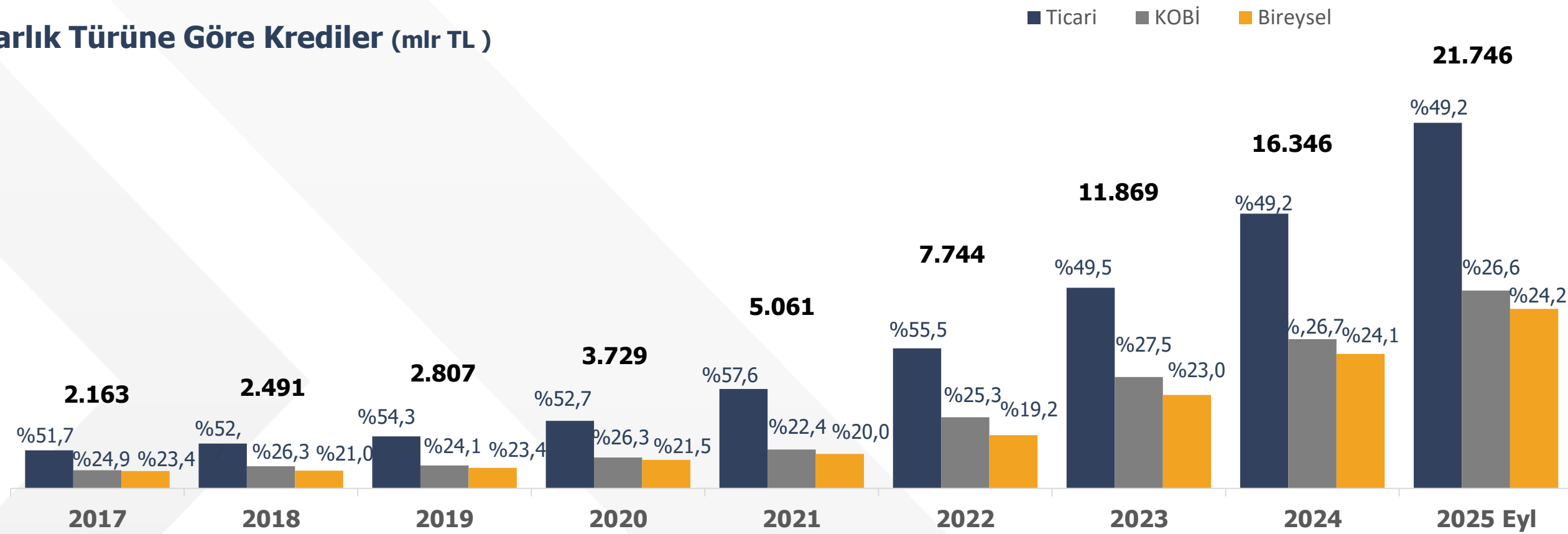
Gelecek Varlık Yönetimi

Kredi Görünümü

Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL)



Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL)

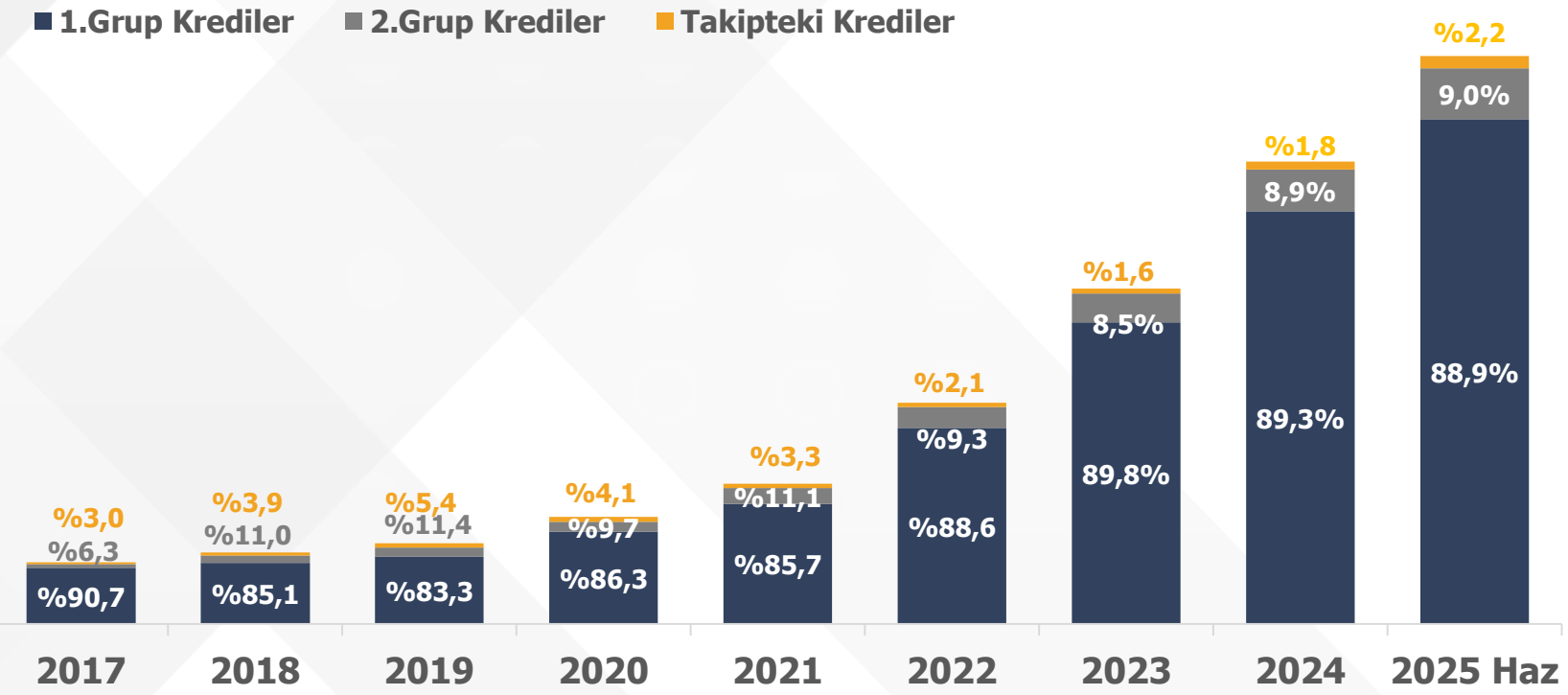


*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları ve 3.grup krediler dahildir.

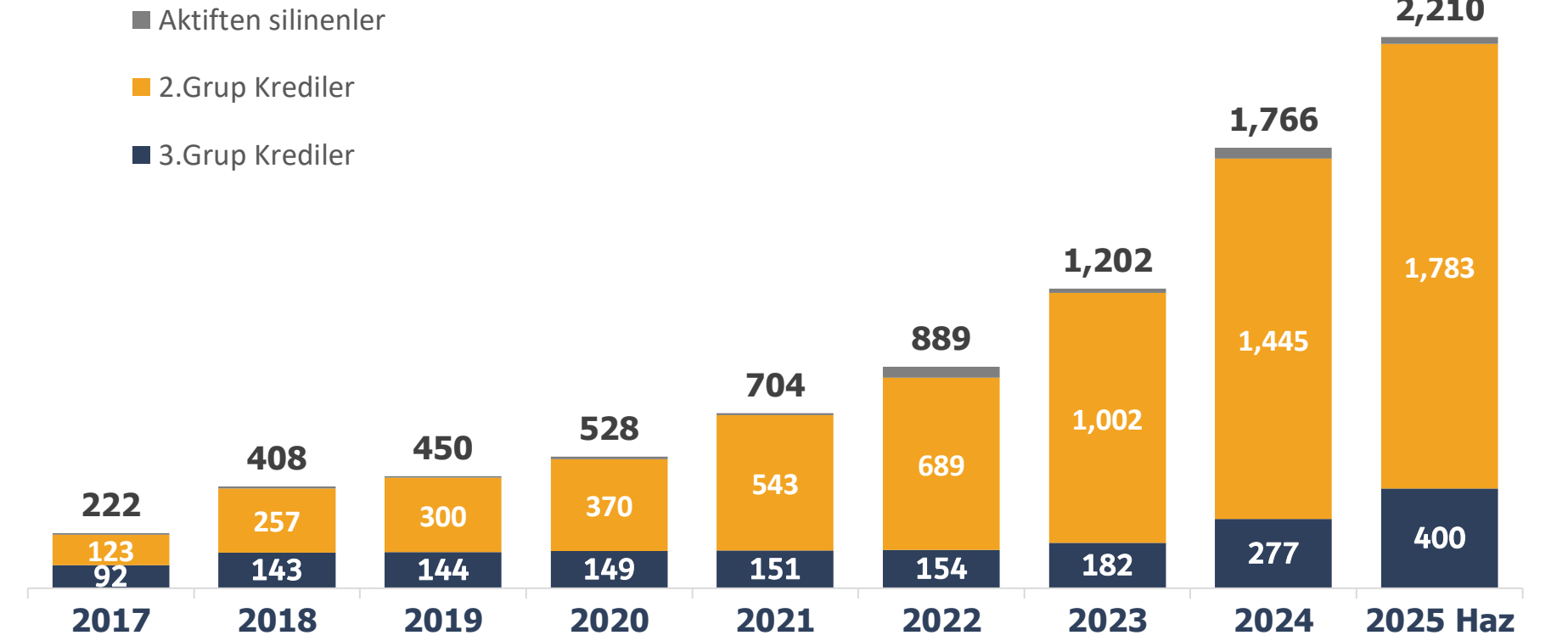
Kredilerdeki Değişim

Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi



*Kaynak : BDDK, TBB.

Türkiye'deki TGA Değişimi (mlr TL)



*Kaynak : BDDK, TBB

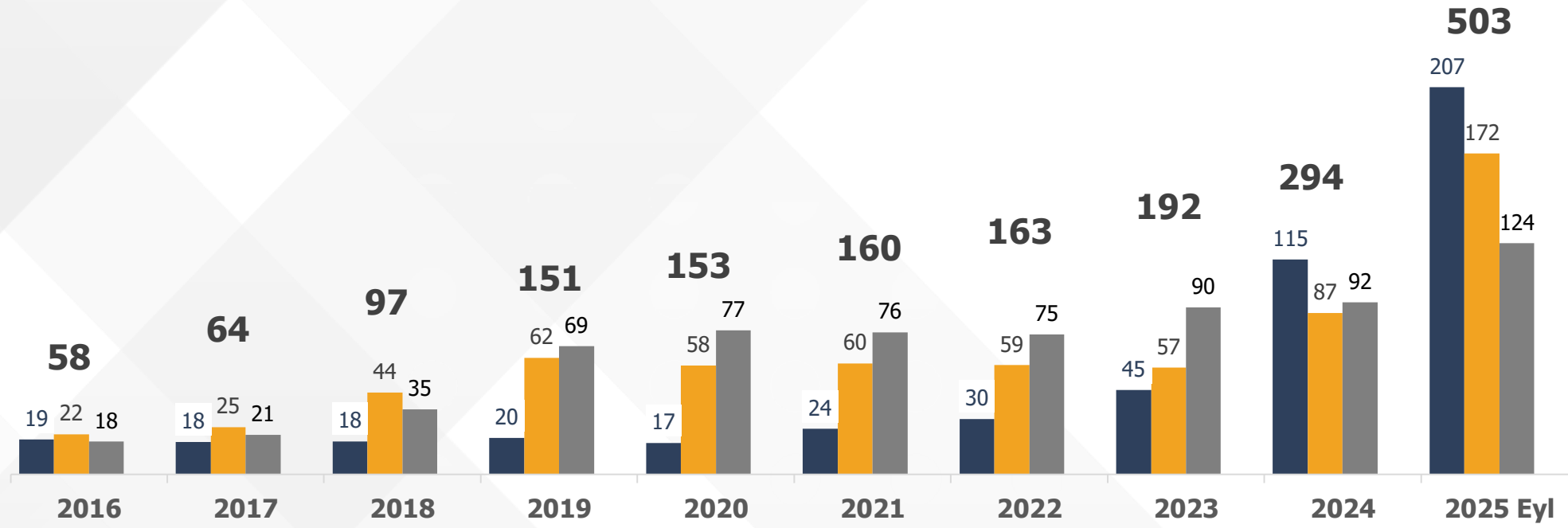
** Katılım Bankaları hariçtir.

***2025 Eylül sonu 3. Grup (Takipteki) Krediler katılım bankaları hariç 453 mlr, katılım bankalar dahil 503 mlr TL olup sektörün takipteki kredi rasyosu %2,3 seviyesindedir.

Kredi Segment Dağılımı

TGA Segment Dağılımı (mlr TL)

■ Bireysel ■ KOBİ ■ Ticari

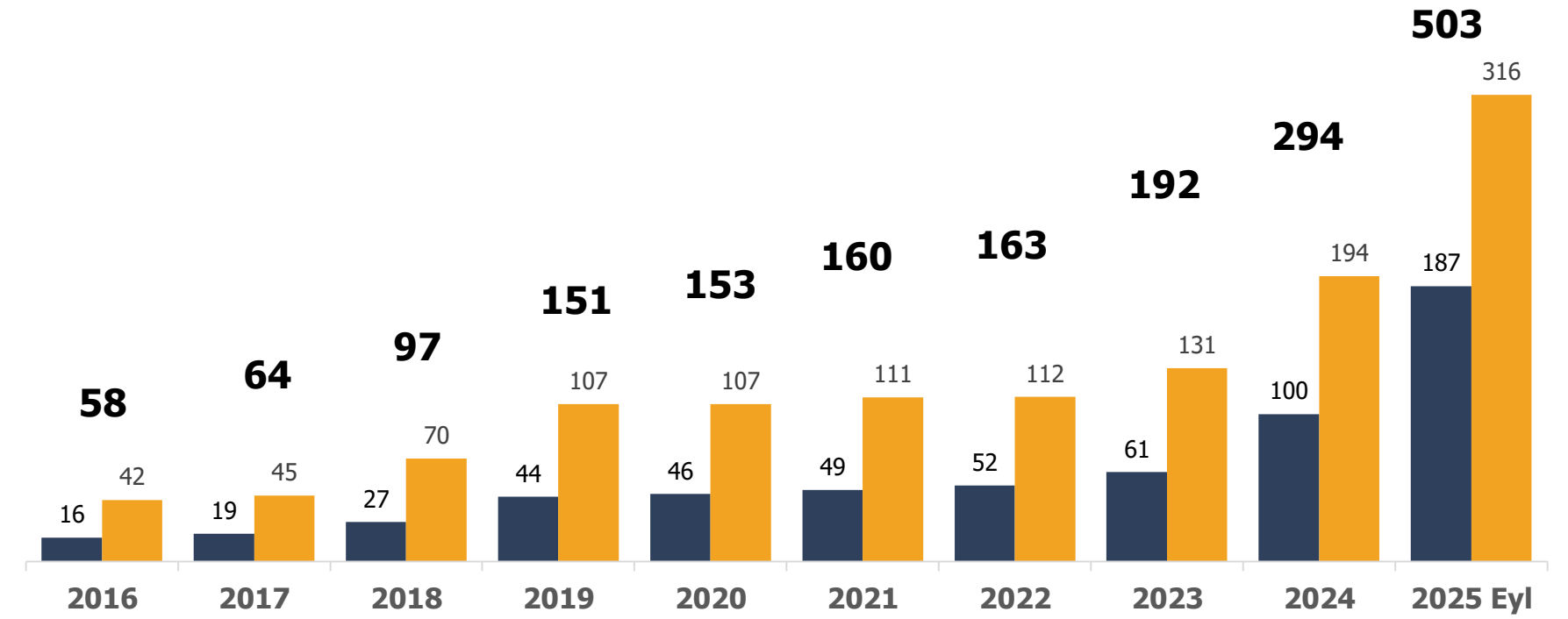


*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları dahil sektör verisidir.

**Banka türüne göre
TGA (mlr TL)**

■ Devlet Bankaları ■ Özel Bankalar



*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları dahil sektör verisidir.



Bankacılık Sektörü



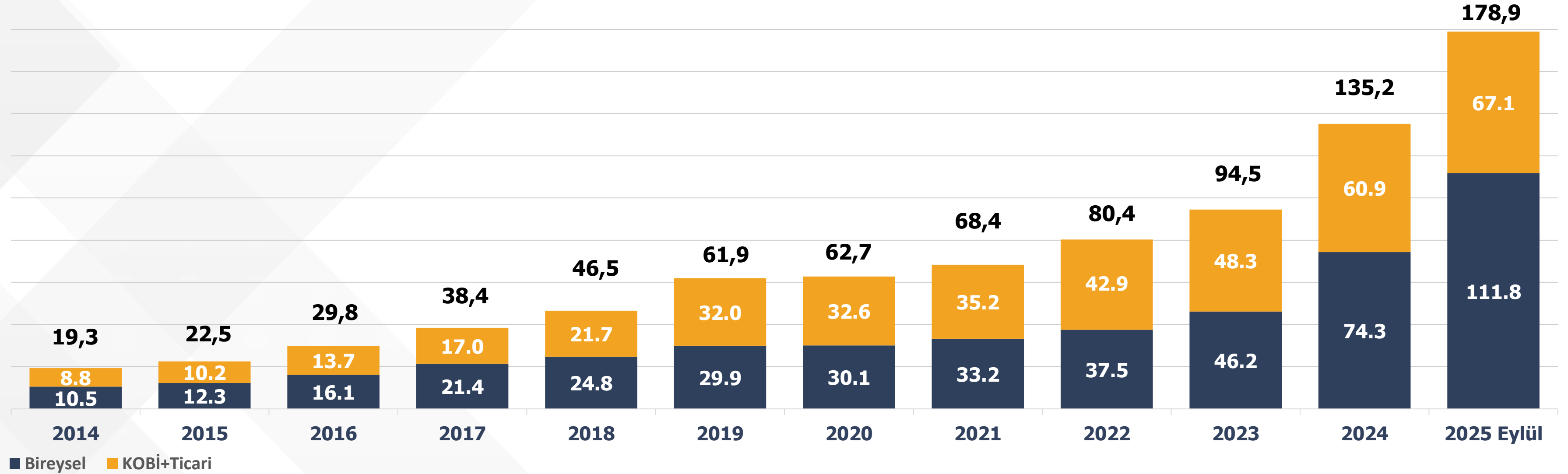
Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi ** (mlr TL)



2025

- Yılın ilk 9 ayında anapara satışı 43,7 Milyar TL
- Anapara satış hacmi Bireyselin payı %86, Kobi ve Ticari segmentin payı %14

2025 BEKLENTİLERİ

- 2025 yılının tamamında sektörde anapara satış beklentisi 55-60 Milyar TL
- Satışların %70-80'inin bireysel segmentten gelmesi

* 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 Eylül Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2025 Haziran 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

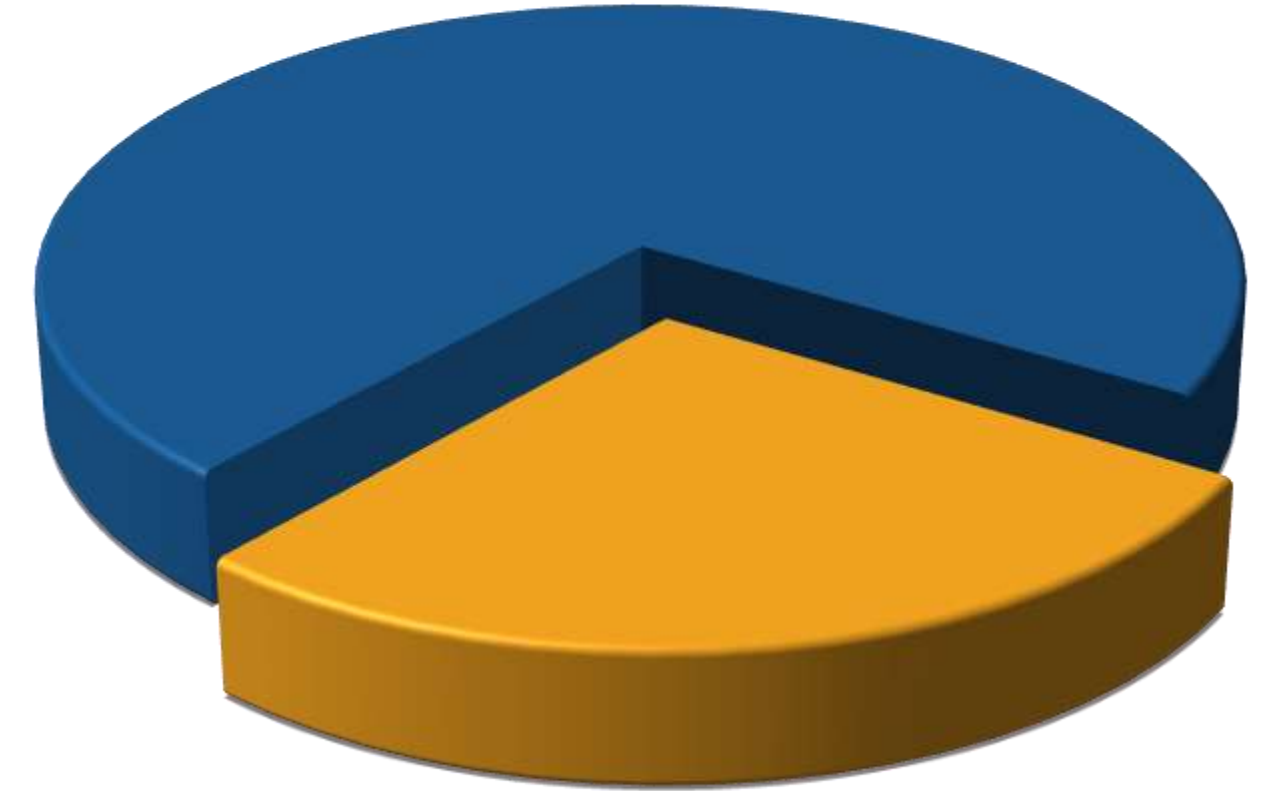
Gelecek Varlık, piyasada 20 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

Biz Kimiz ?

- Girişim Varlık Yönetimi adıyla kurulan Gelecek Varlık Yönetimi, bankaların ve diğer finans kuruluşlarının tahsili gecikmiş alacak portföylerini satın alarak borçların çözülmesi alanında hizmet veren finansal bir kuruluştur.
 - Şirket 2005 yılında Fiba Holding tarafından kurulmuş olup merkezi İstanbul/Türkiye 'dir.
 - 30 Eylül 2025 itibariyle şirketin 585 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 2025 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 8,6 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık, satın alınan toplam anaparada %25,6, kalan anapara bazında ise %27,8'lik bir pazar payı ile TGA satın alım ve hizmet alanında lider konumda. 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 Eylül)



**Gelecek Varlık ;
%27,8**

Gelecek Varlık Yönetimi

Gelecek Varlık, tüm segmentlerde yüksek performans göstererek tahsilatlarını artırmaya devam ediyor.

Tahsilat (Mn TL)	Eylül 2025	Eylül 2024		2024	2023	2022	2021	2020
Bireysel	2.923,7	1.935,1		2.865,8	1.597,7	794,1	503,2	381,1
KOBİ	575,0	518,3		744,8	415,3	175,0	99	73
Ticari	772,9	533,8		770,9	598,8	242,9	109,5	96,6
Toplam Tahsilat	4.271,6	2.987,2		4.381,5	2.611,9	1.212,1	711,8	550,7

Tahsilat Büyümesi

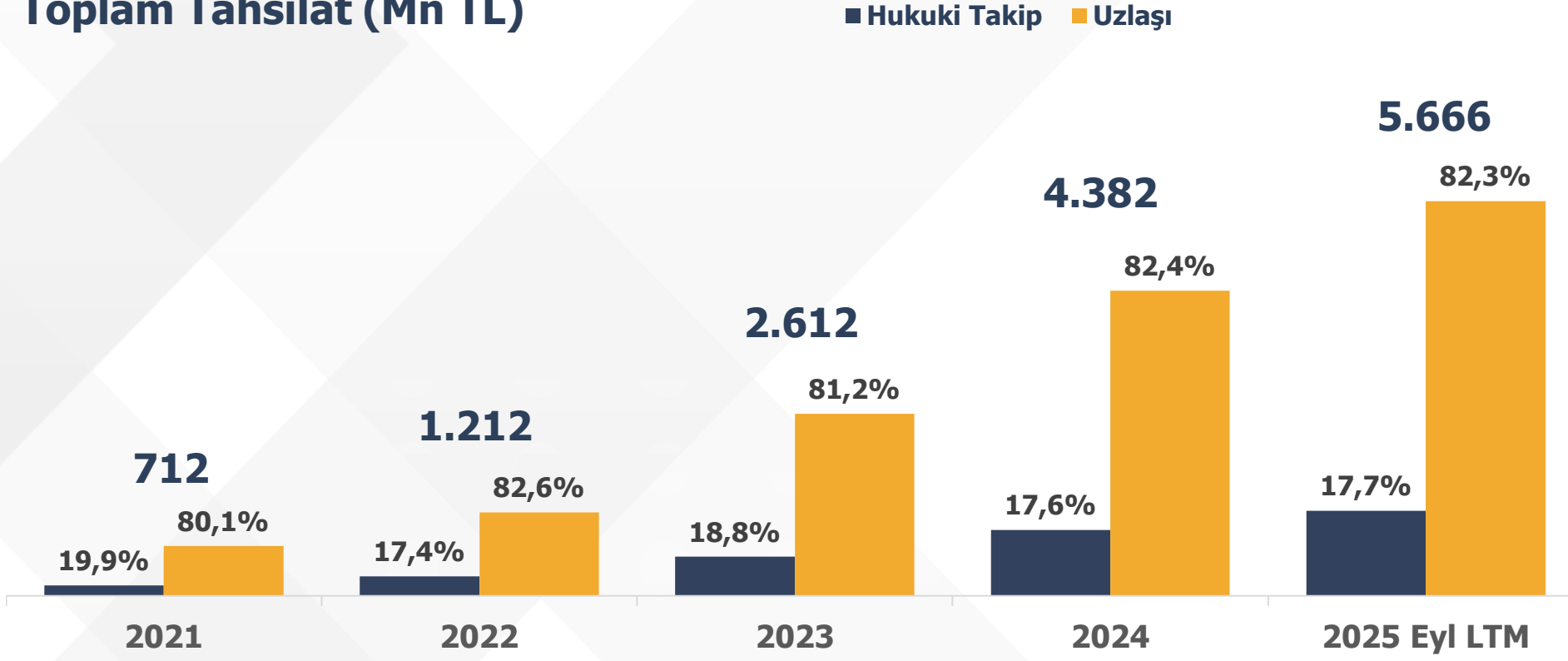
Bireysel	%51,1			%65,4	%101,2	%57,8	%32,1	
KOBİ	%11,0			%17,0	%137,3	%76,7	%35,7	
Ticari	%44,8			%17,6	%146,5	%122,2	%13,4	
Toplam Tahsilat	%43,0			%67,8	%115,5	%70,3	%29,3	

**2025 yılının ilk 9 ayında 4,3 Milyar TL tahsilat,
%43,0 Tahsilat Büyümesi**

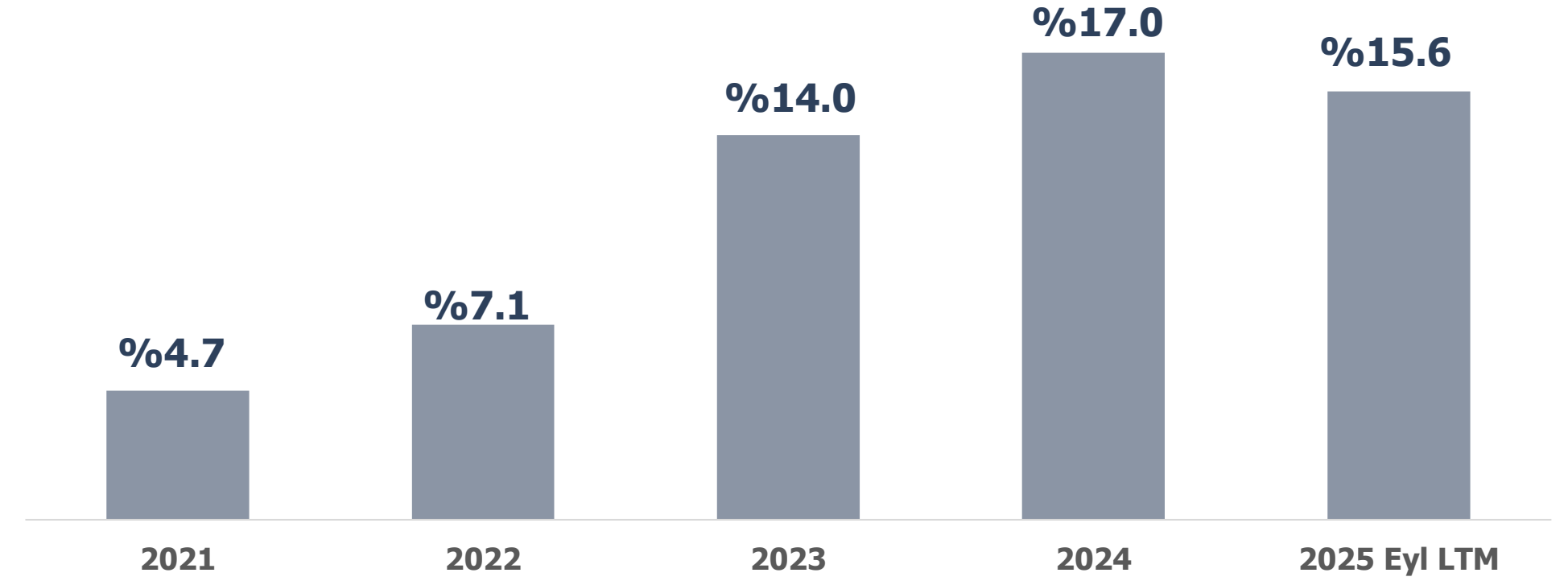
Güçlü Tahsilat ve Karlılık

Tahsilattaki artış güçlenerek devam ediyor.

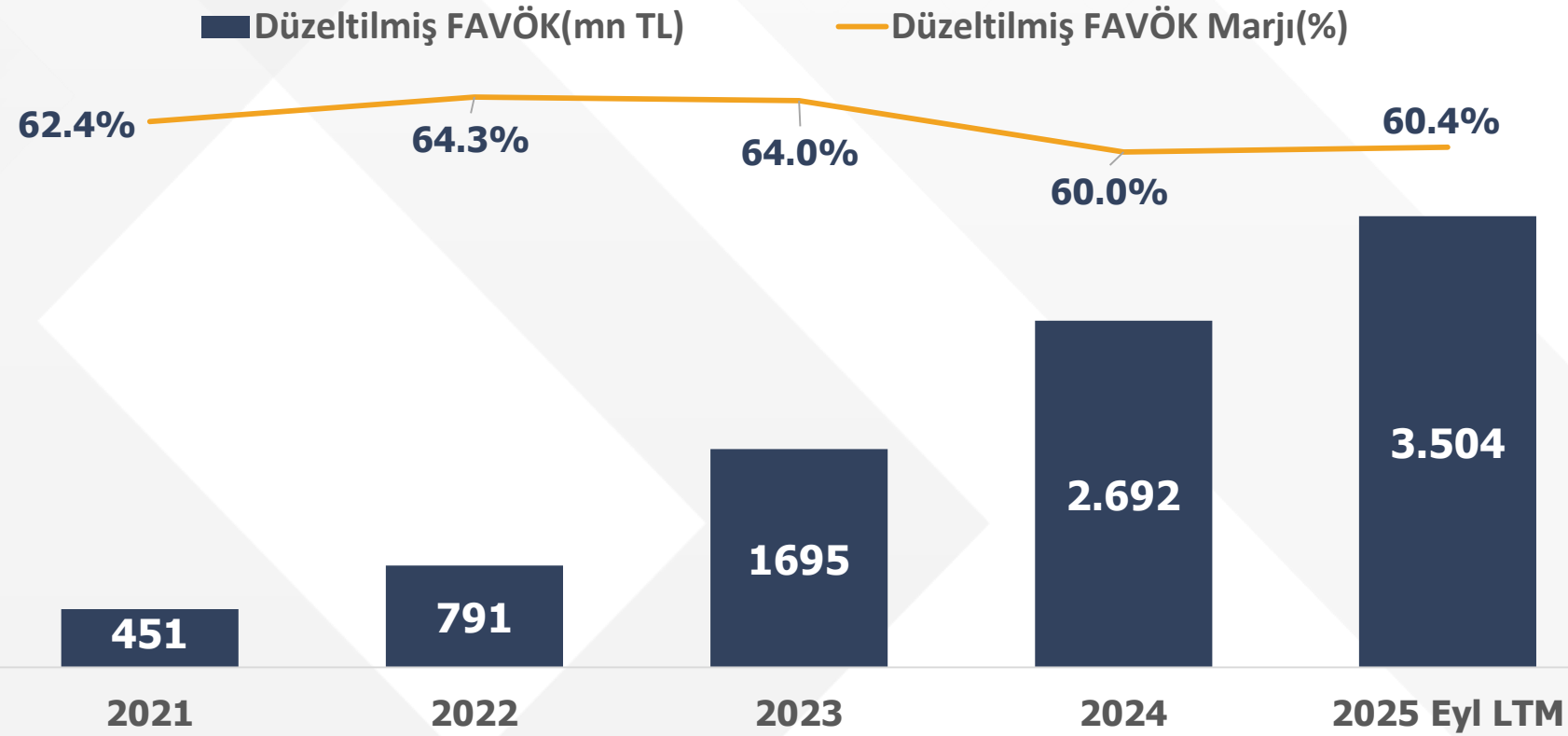
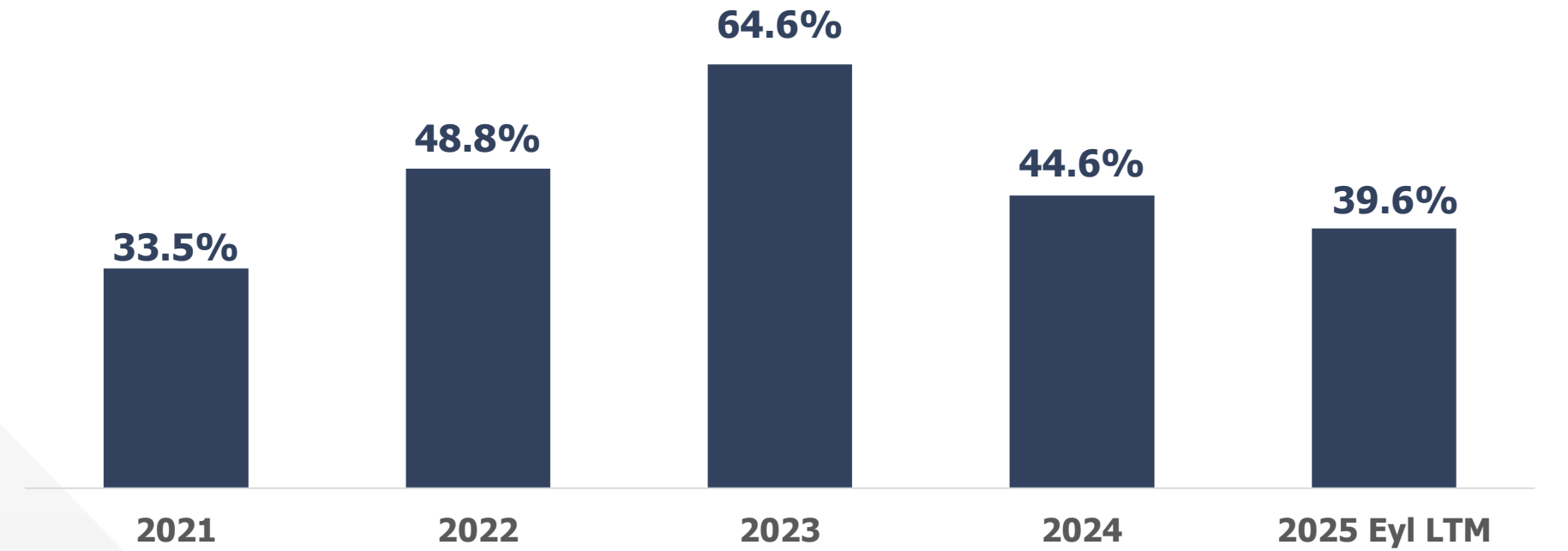
Toplam Tahsilat (Mn TL)



Toplam Tahsilat/Kalan Anapara



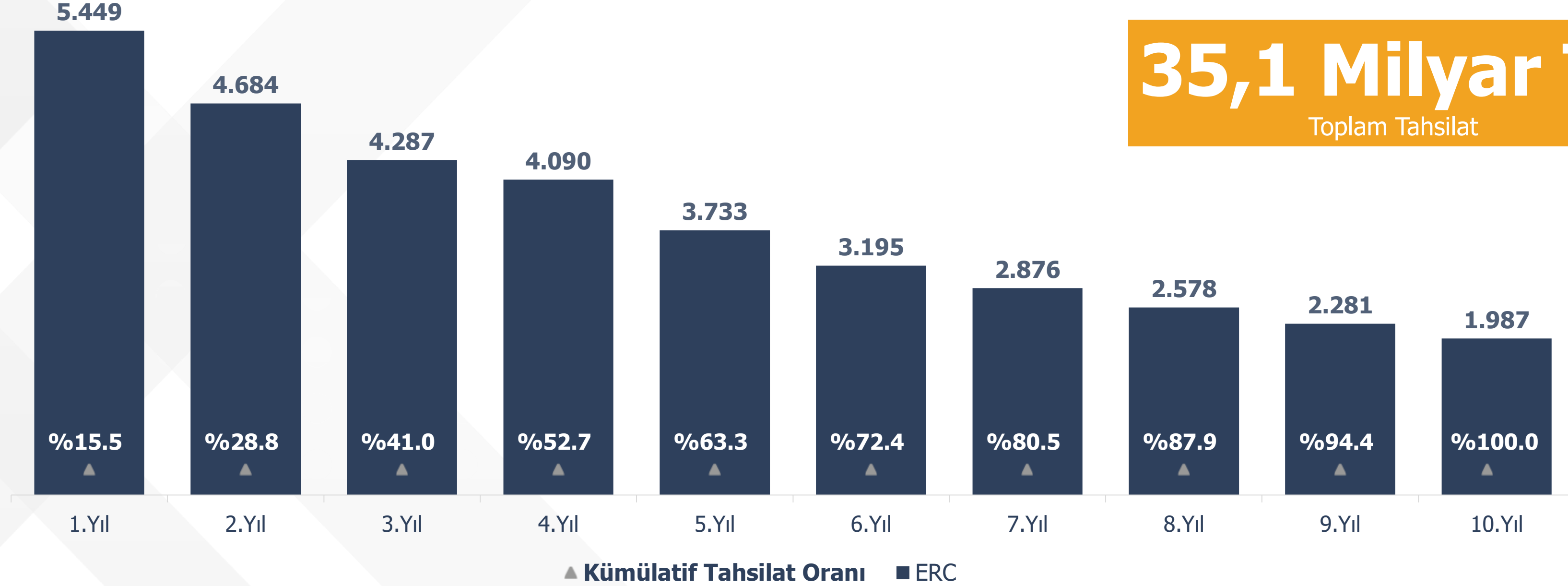
Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler



10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu*

(Mn TL)

35,1 Milyar TL
Toplam Tahsilat



* Mevcut portföyler

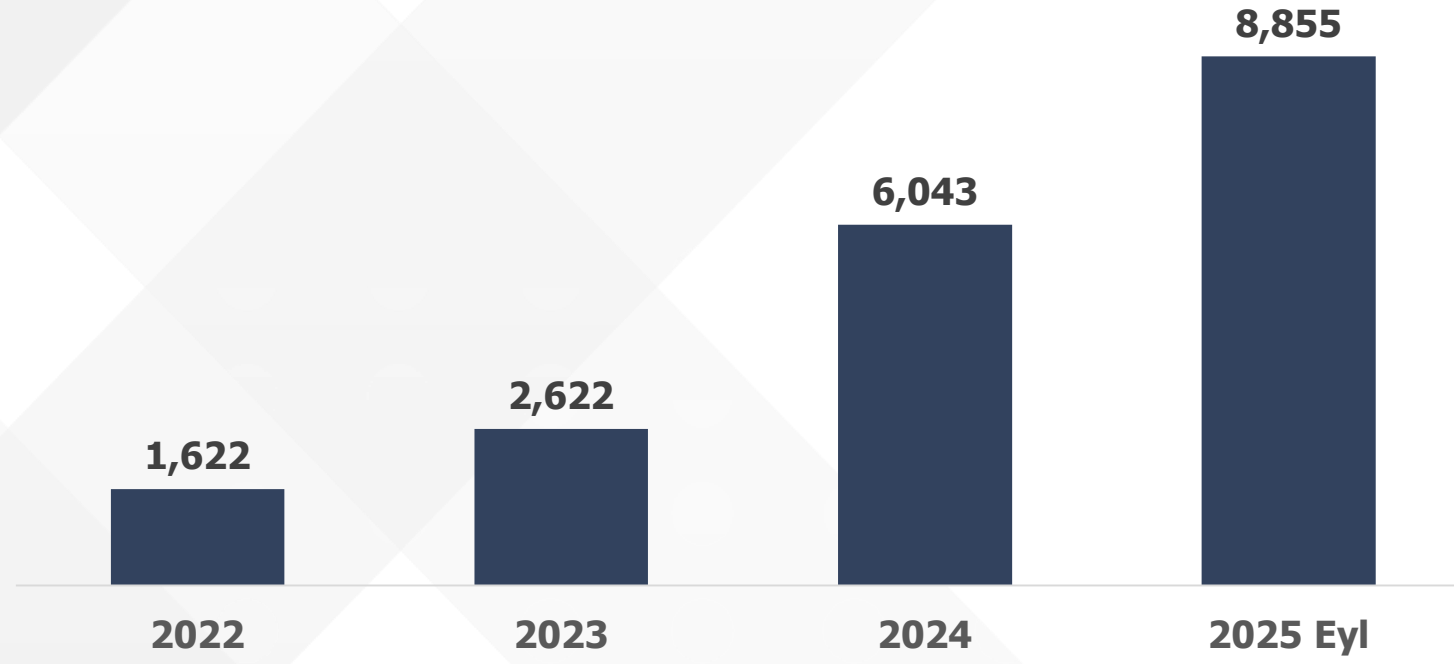
- İlk 5 yıl içinde mevcut portföy tahsilat beklentisinin %63'ünün gerçekleştirilmesi bekleniyor.

* 1 Ekim 2025- 30.09.2035 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

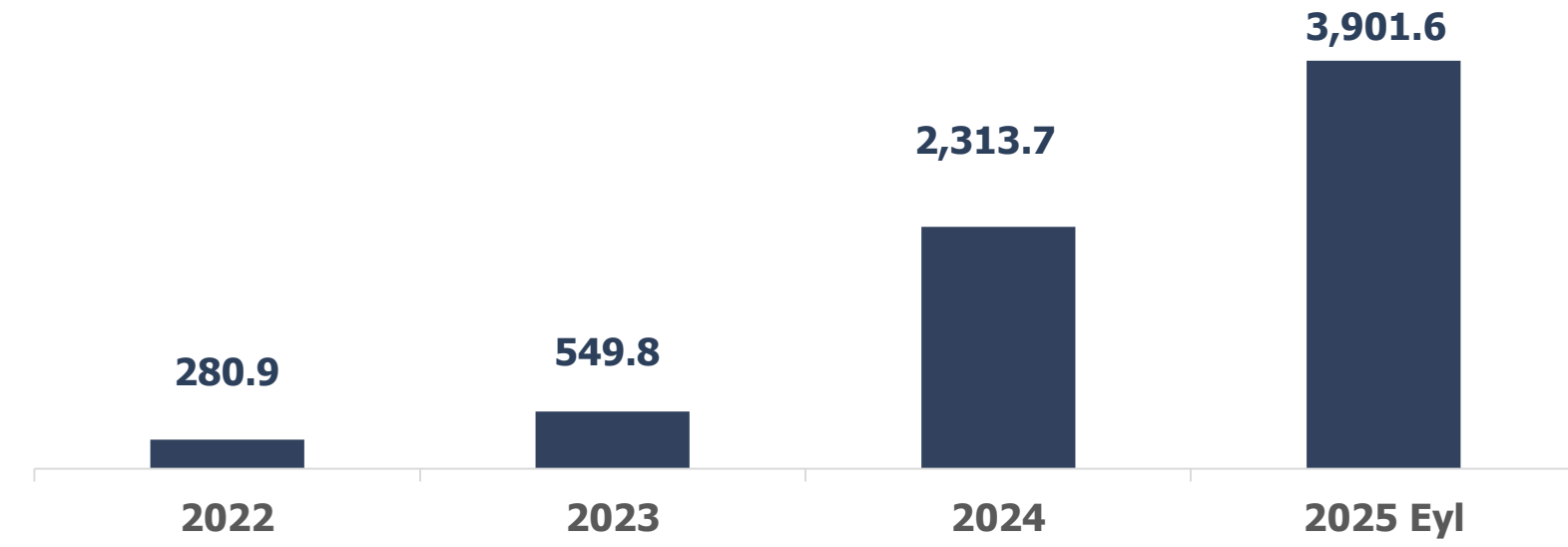
Finansal Bilgiler

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

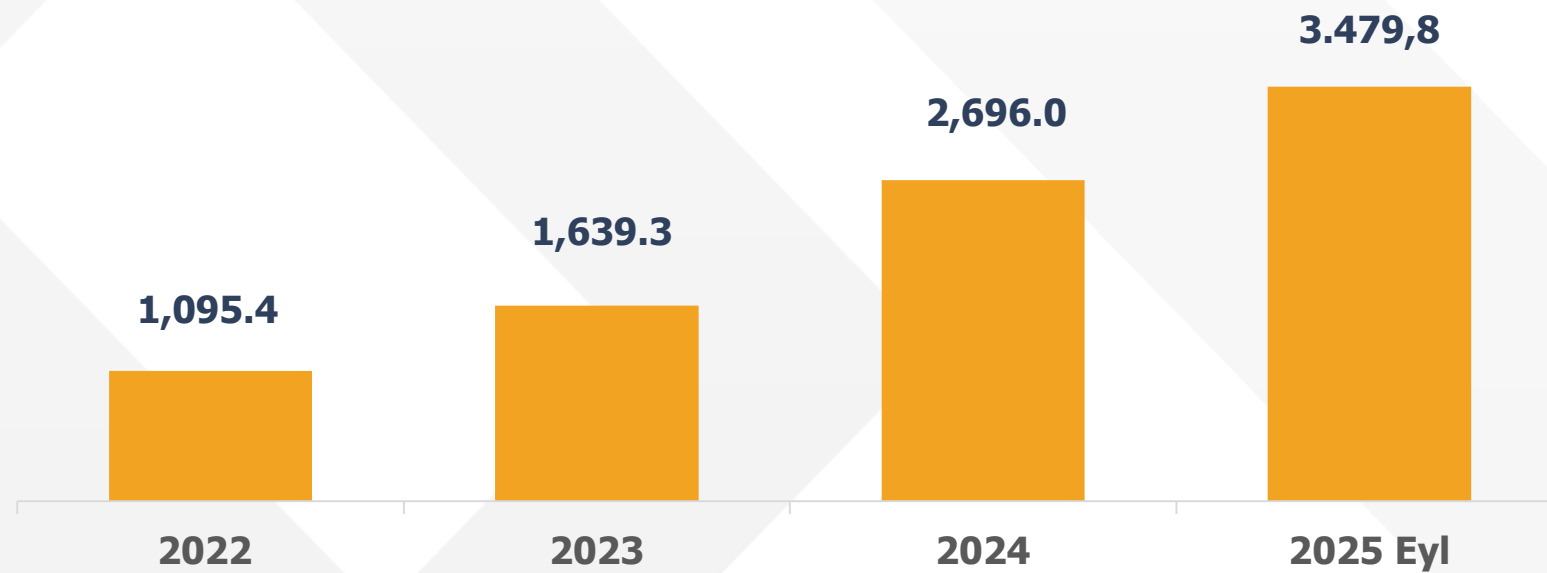
Aktif Toplamı (mn TL)



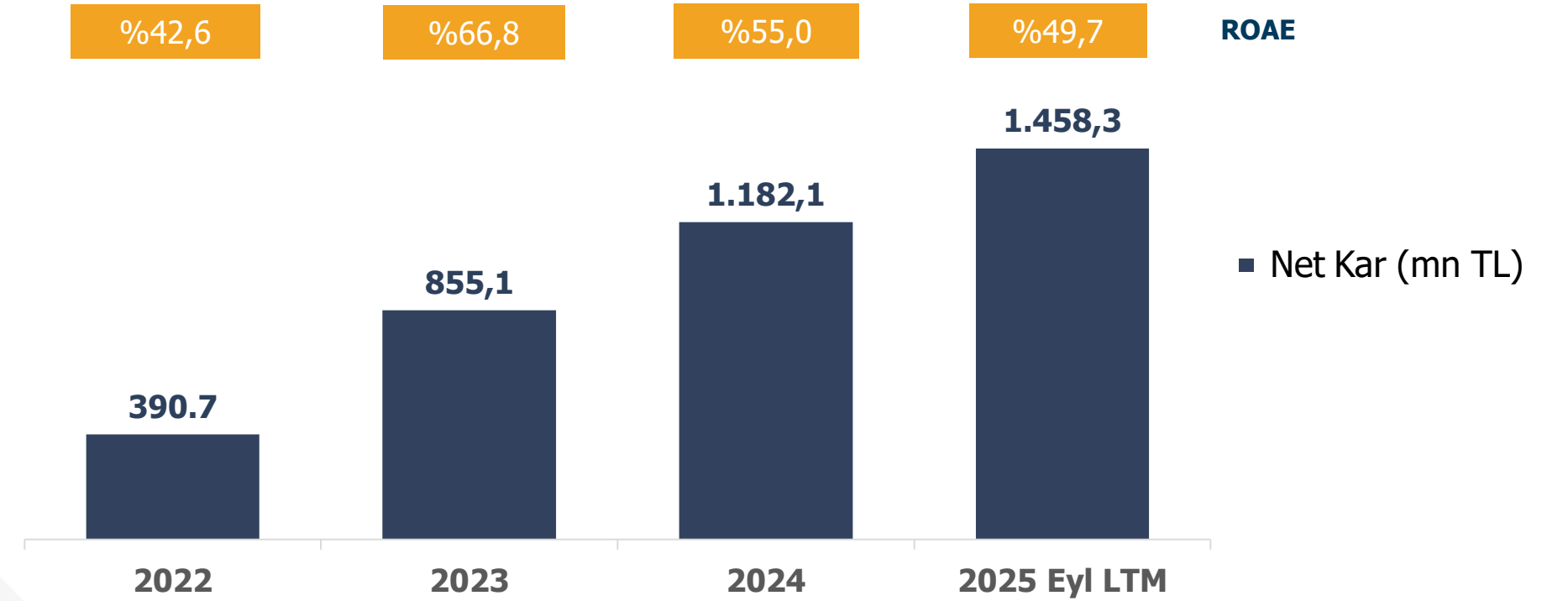
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mnTL)



Karlılık



Özet Finansallar

Öne Çıkan Finansal Performanslar

%78,0

Son 3 yıl

Tahsilatlar

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%76,6

Son 3 yıl

FAVÖK

Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

%49,7

Son 1 Yıl

**Özkaynak
karlılığı (ROAE)**

%20,9

Son 1 Yıl

**Aktif karlılığı
(ROAA)**

Temel Göstergeler

(mn TL)	Eylül 2025	Eylül 2024	Yıllık Büyüme	2024	2023
Aktif Toplamı	8.855	5.195	%70,5	6.043	2.622
Krediler (Net)	7.796	4.426	%76,1	5.088	1.908
Toplam Borçlanma	3.902	2.156	%81,0	2.314	550
Özkaynak	3.480	2.376	%46,4	2.696	1.639
Özkaynak/Aktif Toplamı(%)	%39,3	%45,7		%44,6	%62,5
Gelirler	4.374	3.064	%42,7	4.489	2.649
Giderler	1.820	1.321	%37,7	1.797	954
Düzeltilmiş FAVÖK	2.555	1.743	%46,6	2.692	1.695
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %	%58,4	%56,9		%60,0	%64,0
Dönem Net Karı/Zararı	1.134	857	%32,2	1.182	855

	Eylül 2025	Eylül 2024	2024	2023	2022
Net Faiz Gideri/ FAVÖK	0,28x	0,19x	0,22x	0,02x	0,08x
Net Borç (mn TL)	3.807	2.078	2.237	349	206
Net Borç /FAVÖK	1,09x	0,9x	0,8x	0,2x	0,3x
ERC (mlr TL)	35,1	27,6	32,8	18,1	6,8
Yatırımlar (mn TL)	2.609	2.689	3.449	1.063	389

Çeyreklik Özet Finansallar

(mn TL)	2025-3.Ç	2025-2.Ç	2025- 3.Ç Çeyreklik Büyüme	2025-1.Ç	2024-3.Ç	2025 - 3.Ç Yıllık Büyüme
Satın Alınan Alacak Tutarı	6.289,8	3.981,7	%58,0	2.225,2	3.385,7	%85,8
Yatırım Tutarı	1.128,7	960,9	%17,5	519,1	888,5	%27,0
TAHSİLAT						
Bireysel	1.031,9	969,2	%6,5	922,6	712,5	%44,8
KOBİ	192,1	187,2	%2,6	195,7	205,1	-%6,3
Ticari	339,3	292,3	%16,0	141,2	248,3	%36,7
Toplam Tahsilat	1.563	1.449	%7,9	1.260	1.166	%34,1
Gelirler	1.600	1.487	%7,6	1.287	1.194	%34,0
Giderler	589	614	-%4,0	617	484	%21,7
Düzeltilmiş FAVÖK	1.011	874	%15,7	671	710	%42,4
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %	%63,2	%58,7		%52,1	%59,4	
Dönem Net Karı/Zararı	409	373	%9,8	352	288	%42,2

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