



Gelecek Varlık

2025 – 1.ÇEYREK YATIRIMCI SUNUMU

Mayıs 2025



Bankacılık Sektörü



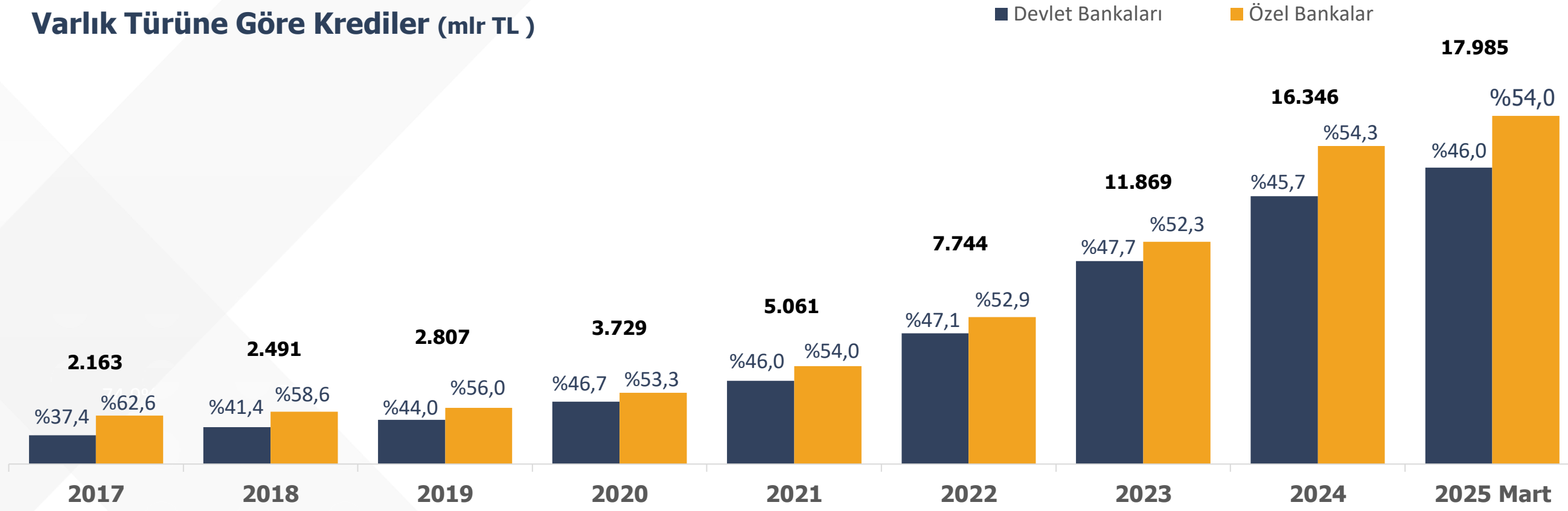
Varlık Yönetim Sektörü



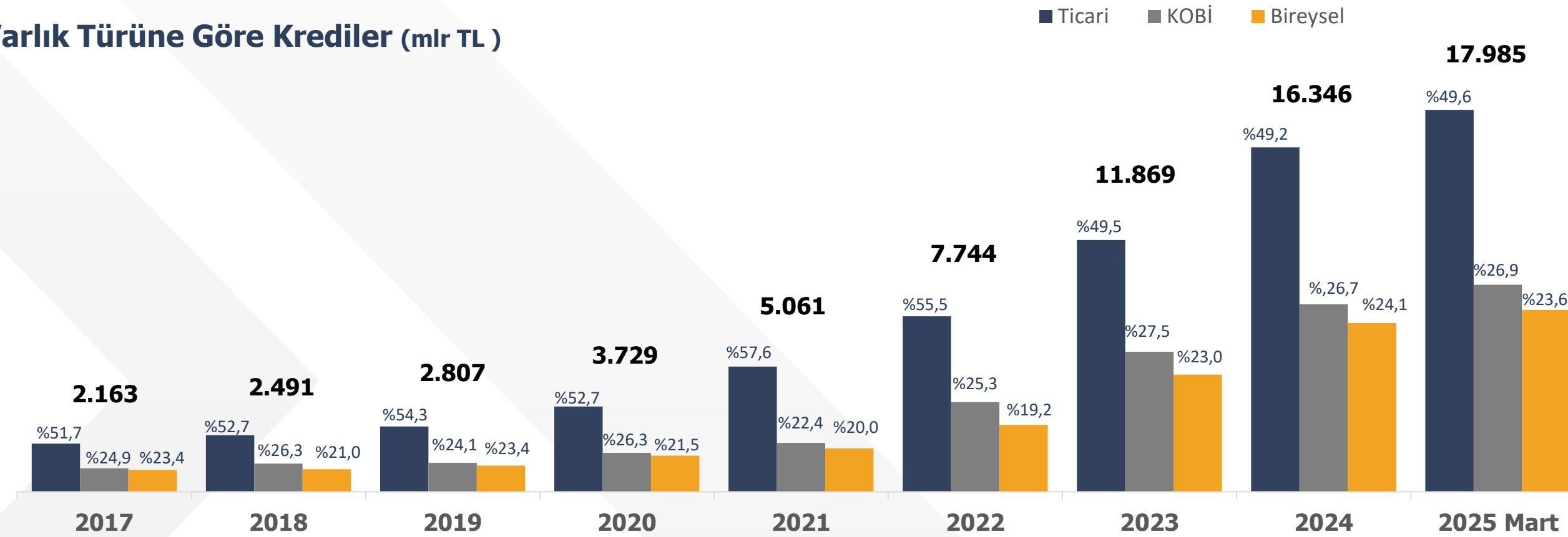
Gelecek Varlık Yönetimi

Kredi Görünümü

Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL)

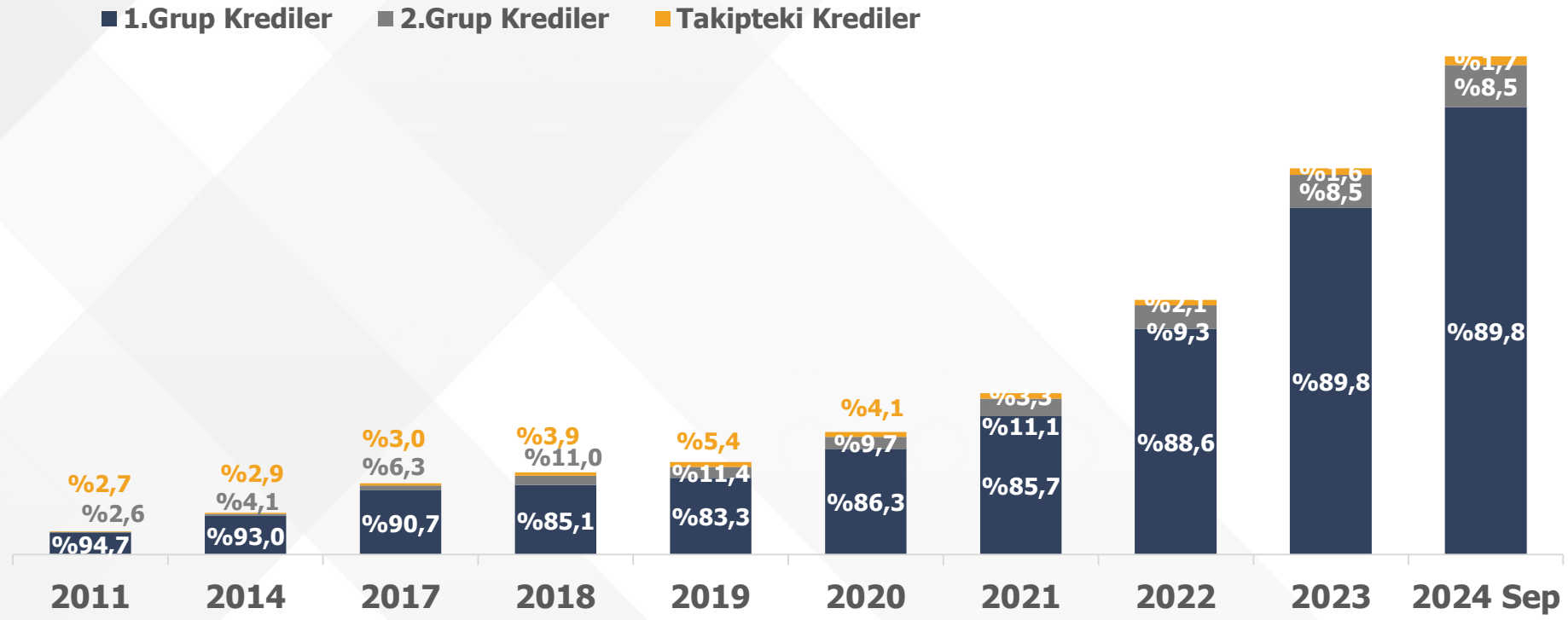


Varlık Türüne Göre Krediler (mlr TL)



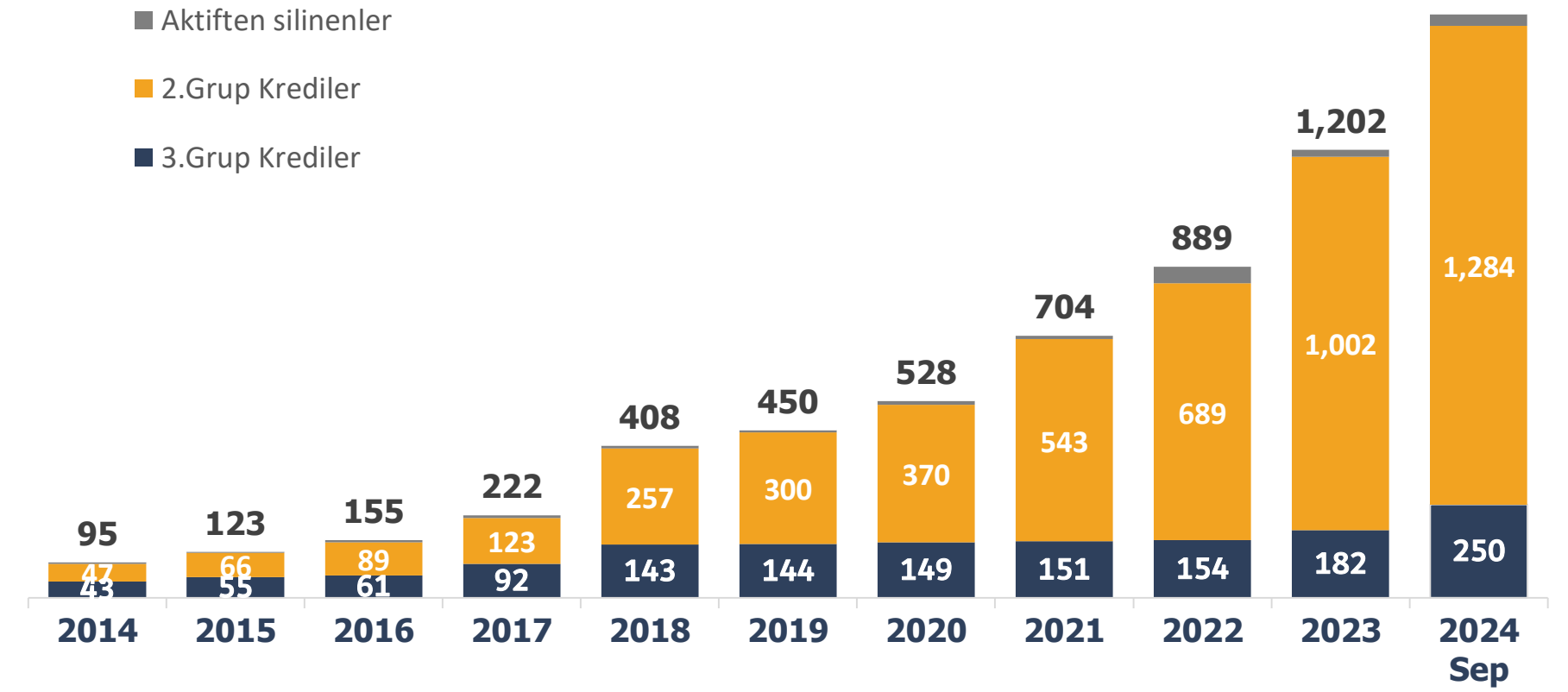
Kredilerdeki Değişim

Türkiye'deki Kredi Kalitesinin Değişimi (mlr TL)



*Kaynak : BDDK, TBB.

Türkiye'deki TGA Değişimi (mlr TL)



*Kaynak : BDDK, TBB

** Katılım Bankaları hariçtir.

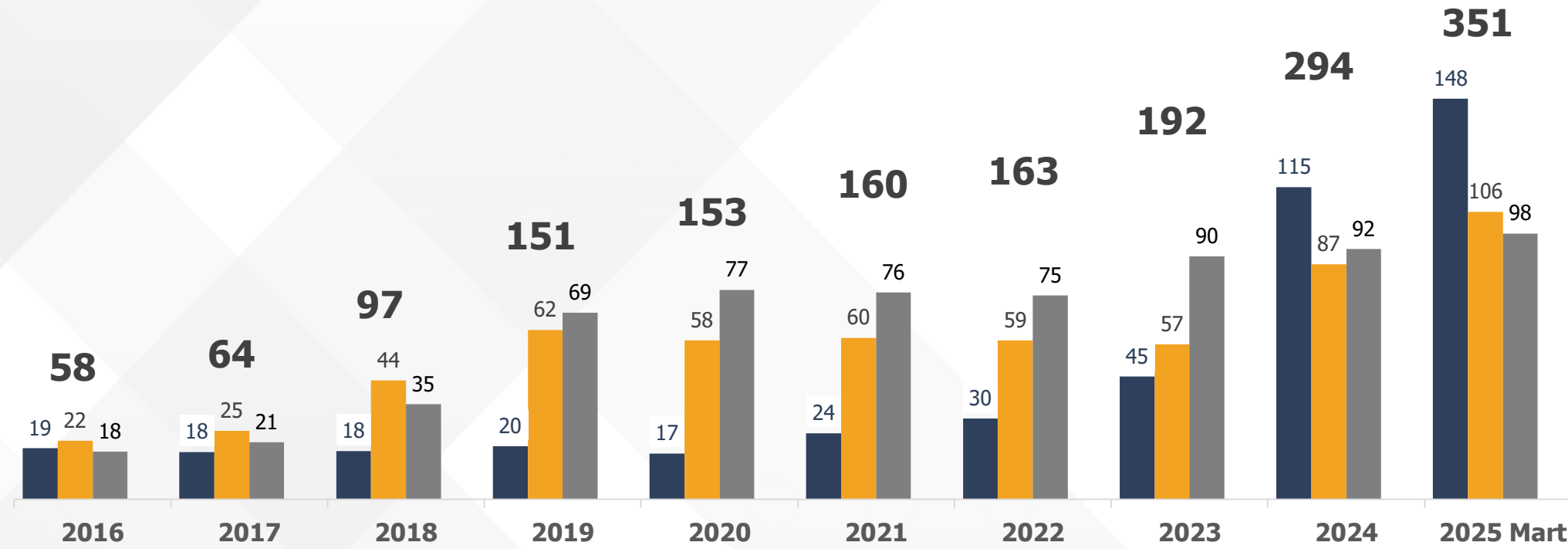
***2025 Mart sonu 3. Grup Krediler 331 mlr TL

****2025 Mart ayı itibarıyla sektör takipteki krediler 351 mlr TL

Kredi Segment Dağılımı

TGA Segment Dağılımı (mlr TL)

■ Bireysel ■ KOBİ ■ Ticari

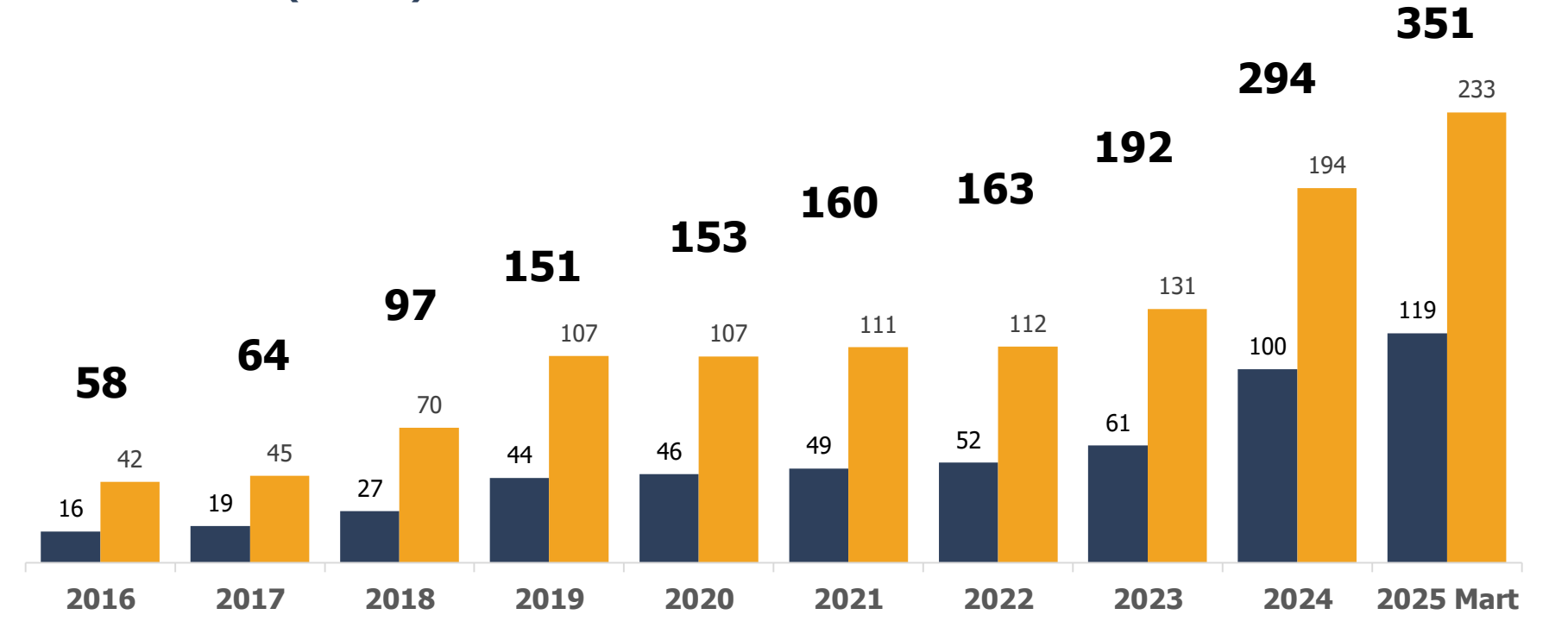


*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları dahil sektör verisidir.

Banka türüne göre
TGA (mlr TL)

■ Devlet Bankaları ■ Özel Bankalar



*Kaynak : BDDK

** Katılım Bankaları dahil sektör verisidir.



Bankacılık Sektörü



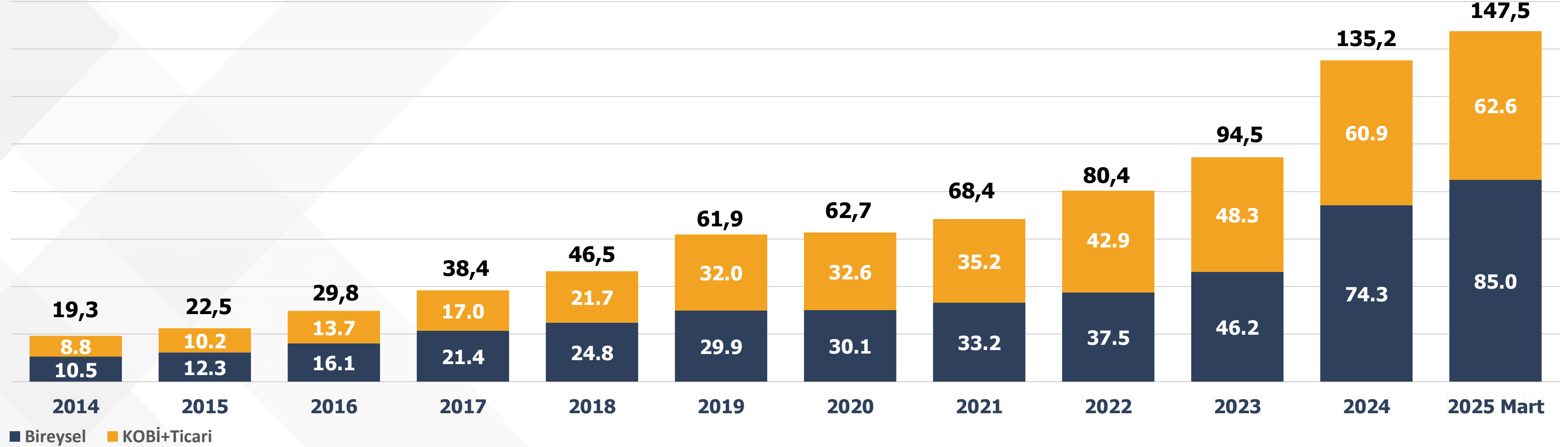
Varlık Yönetim Sektörü



Gelecek Varlık Yönetimi

Varlık Yönetim Sektörü

Kümülatif TGA Satış Hacmi ** (mlr TL)



2025

- Yılın ilk çeyreğinde anapara satışı 12,3 Milyar TL
- Anapara satış hacmi Bireyselin payı %86,8 Kobi ve Ticari segmentin payı %13,2

2025 BEKLENTİLERİ

- 2025 yılının tamamında sektörde anapara satış beklentisi 50-55 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 Mart Ayı verileri Finansal Kurumlar Birliği 2024 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 Yönetimi

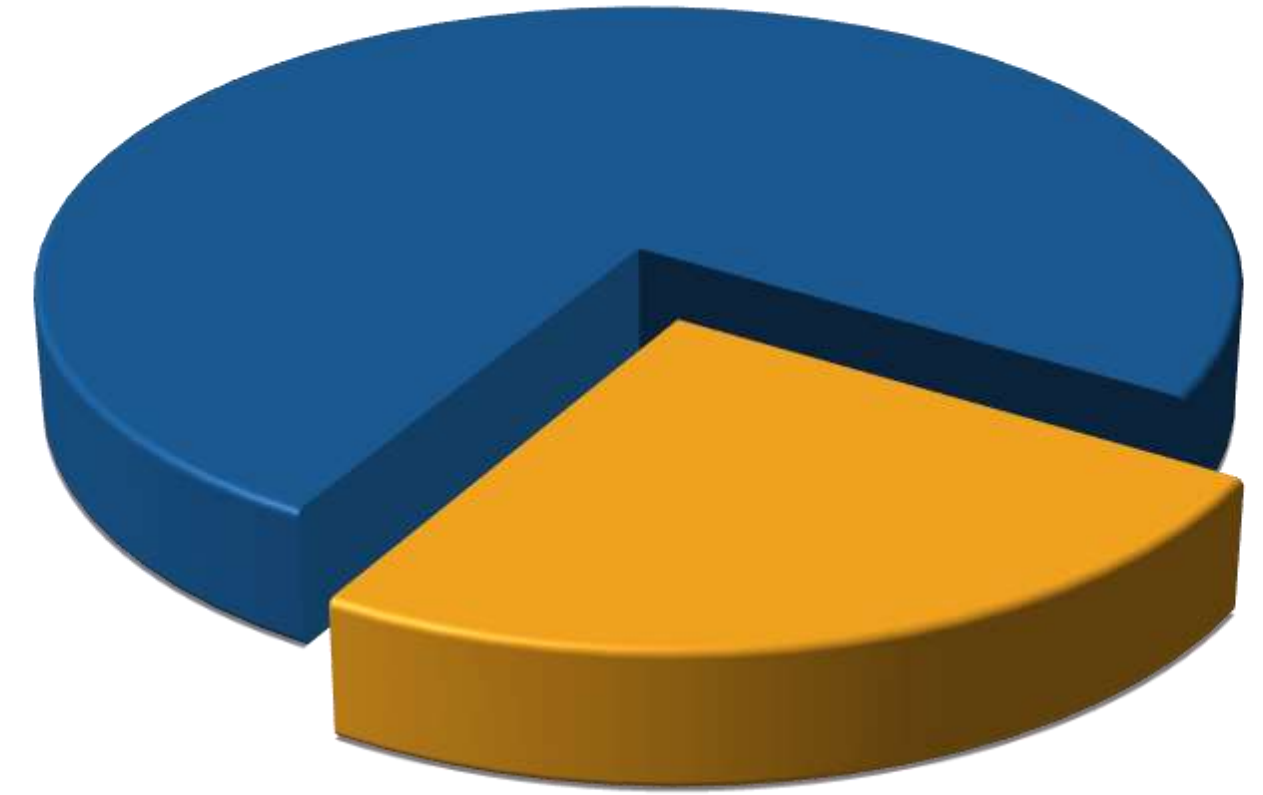
Gelecek Varlık, piyasada 19 yıllık yatırım ve tahsilat tecrübesine sahip

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 2025 itibariyle şirketin 586 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 2025 Gün sonu verilerine göre yaklaşık 6,8 Milyar TL piyasa değeri bulunmaktadır.
- **Piyasa Konumu:** Gelecek Varlık , satın alınan toplam anapara da %24,1 ,kalan anapara bazında ise %26,4'lük 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 Mart)



Gelecek Varlık ;
%26,4

Gelecek Varlık Yönetimi

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

Tahsilat (Mn TL)	2020	2021	2022	2023	2024	2024 1.Çeyrek	2025 1.Çeyrek
Bireysel	381,1	503,2	794,1	1.597,7	2.865,8	611,1	922,6
KOBİ	73	99	175,0	415,3	744,8	145,8	195,7
Ticari	96,6	109,5	242,9	598,8*	770,9	135,6	141,2
Toplam Tahsilat	550,7	711,8	1.212,1	2.611,9	4.381,5	892,6	1.259,5

Tahsilat Büyümesi

Bireysel	%32,1	%57,8	%101,2	%65,4		%51,0
KOBİ	%35,7	%76,7	%137,3	%17,0		%34,2
Ticari	%13,4	%122,2	%146,5	%17,6		%4,1
Toplam Tahsilat	%29,3	%70,3	%115,5	%67,8		%41,1

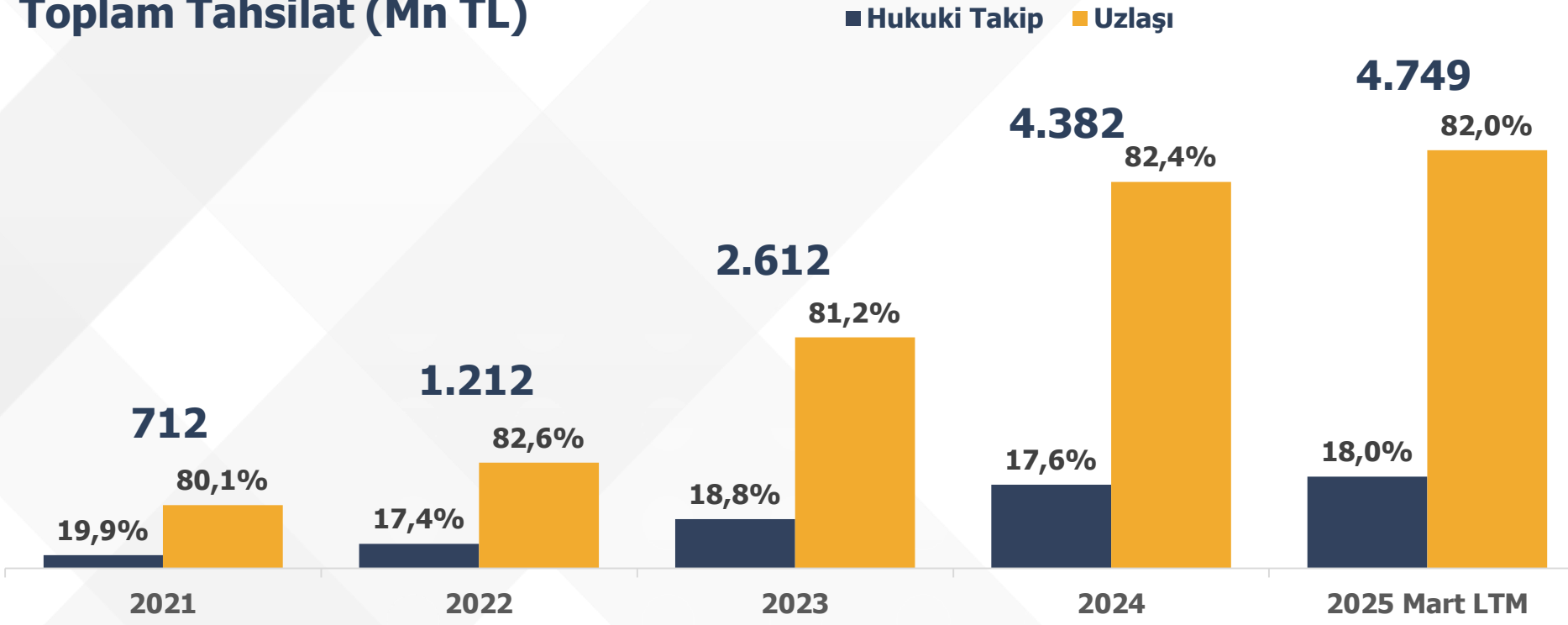
*117 milyon TL tahsilat icra ihalesi yoluyla şirket aktiflerine geçen arsa bedeline aittir

**2025 yılının ilk çeyreğinde 1,3 Milyar TL tahsilat,
% 41,1 Tahsilat Büyümesi**

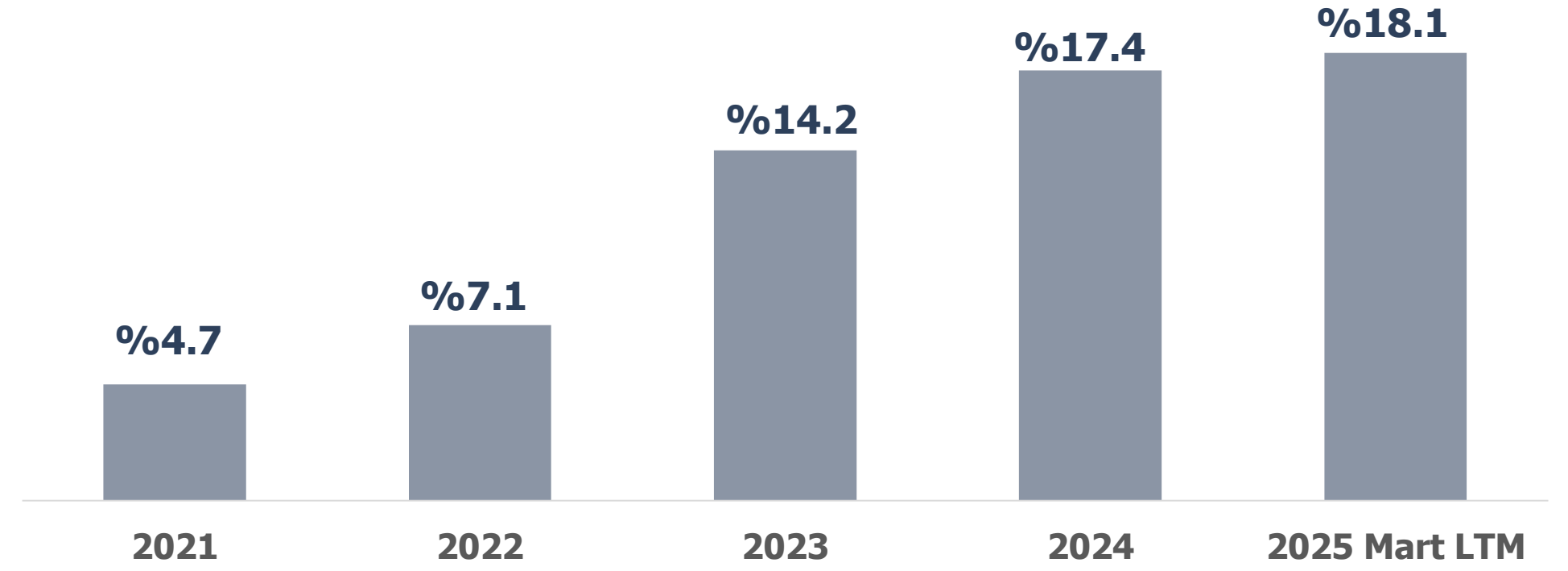
Güçlü Tahsilat ve Karlılık

Tahsilattaki artış güçlenerek devam ediyor.

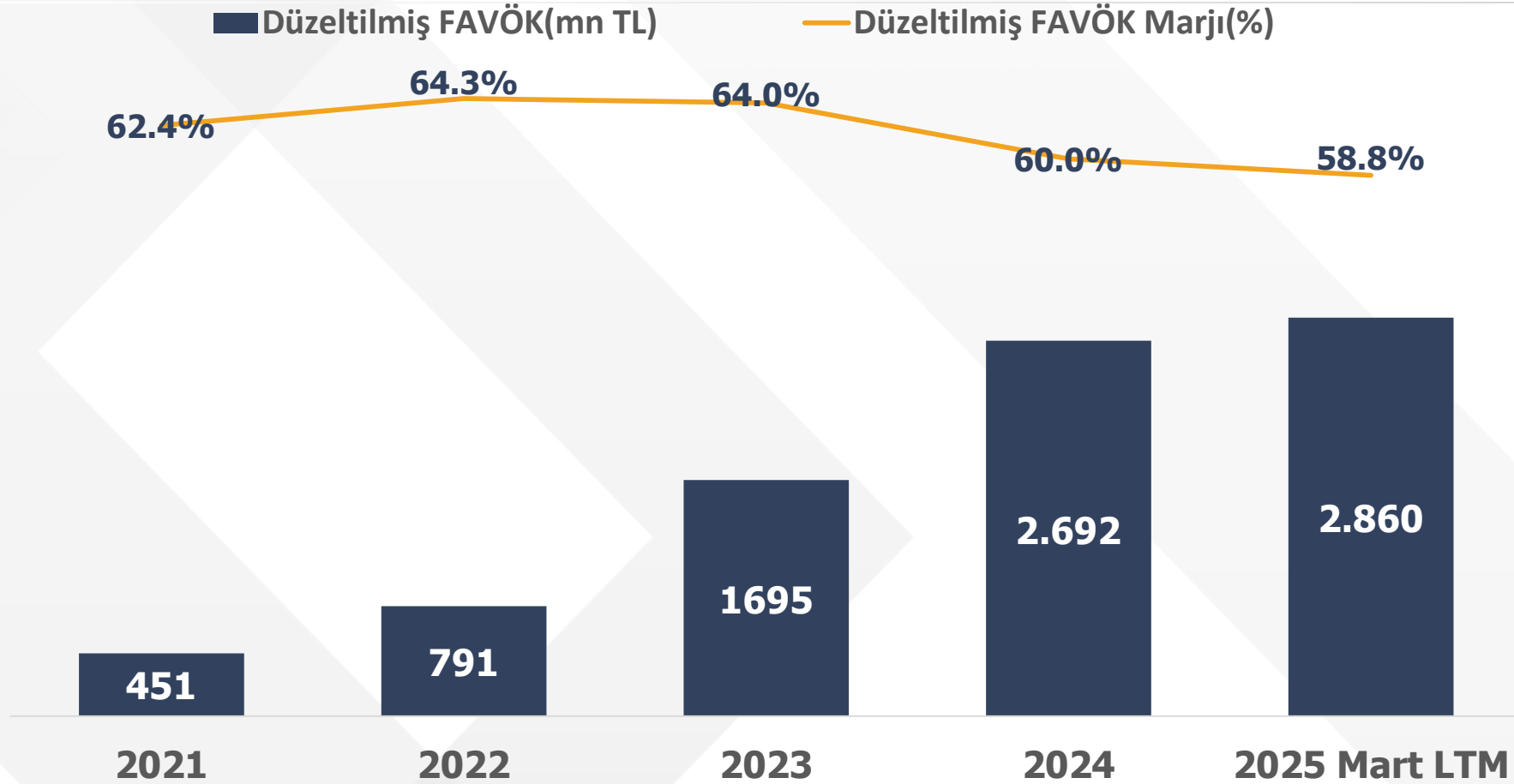
Toplam Tahsilat (Mn TL)



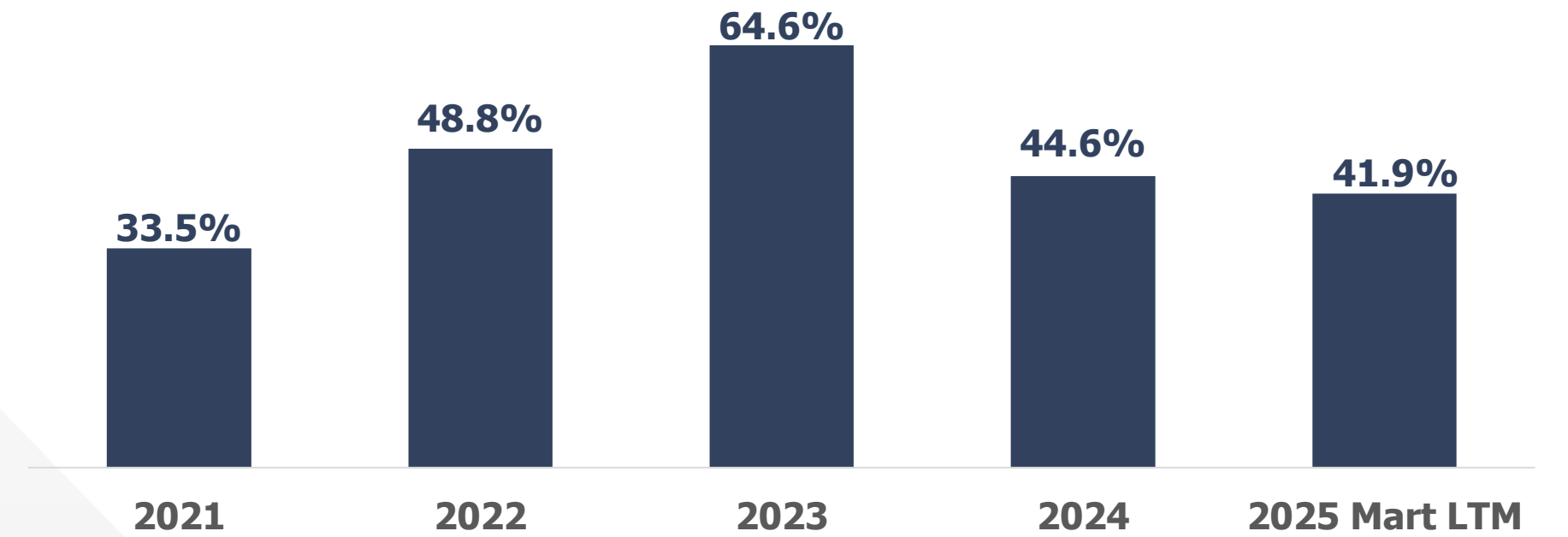
Toplam Tahsilat/Kalan Anapara



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



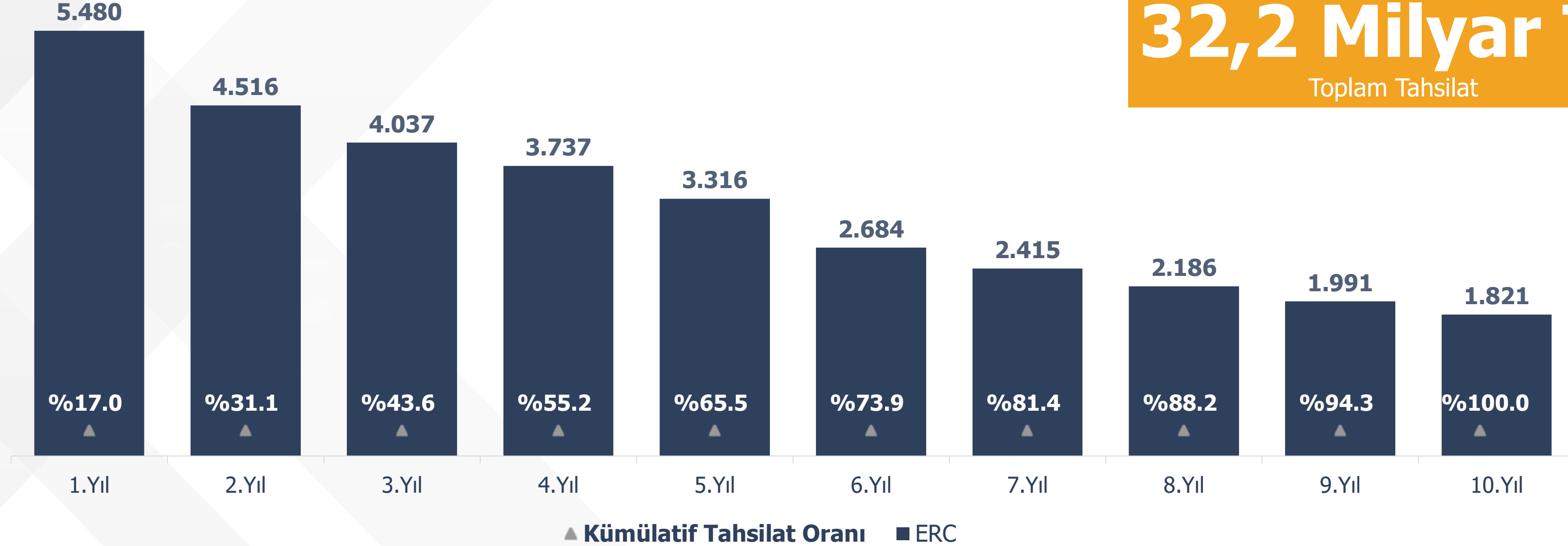
Düzeltilmiş FAVÖK/Toplam Aktifler



10 yıllık Tahsilat Projeksiyonu*

(Mn TL)

32,2 Milyar TL
Toplam Tahsilat



* Mevcut portföyler

Tahsilat Stratejisi

- İlk 5 yıl içinde mevcut portföy tahsilat beklentisinin %65'inin gerçekleştirilmesi

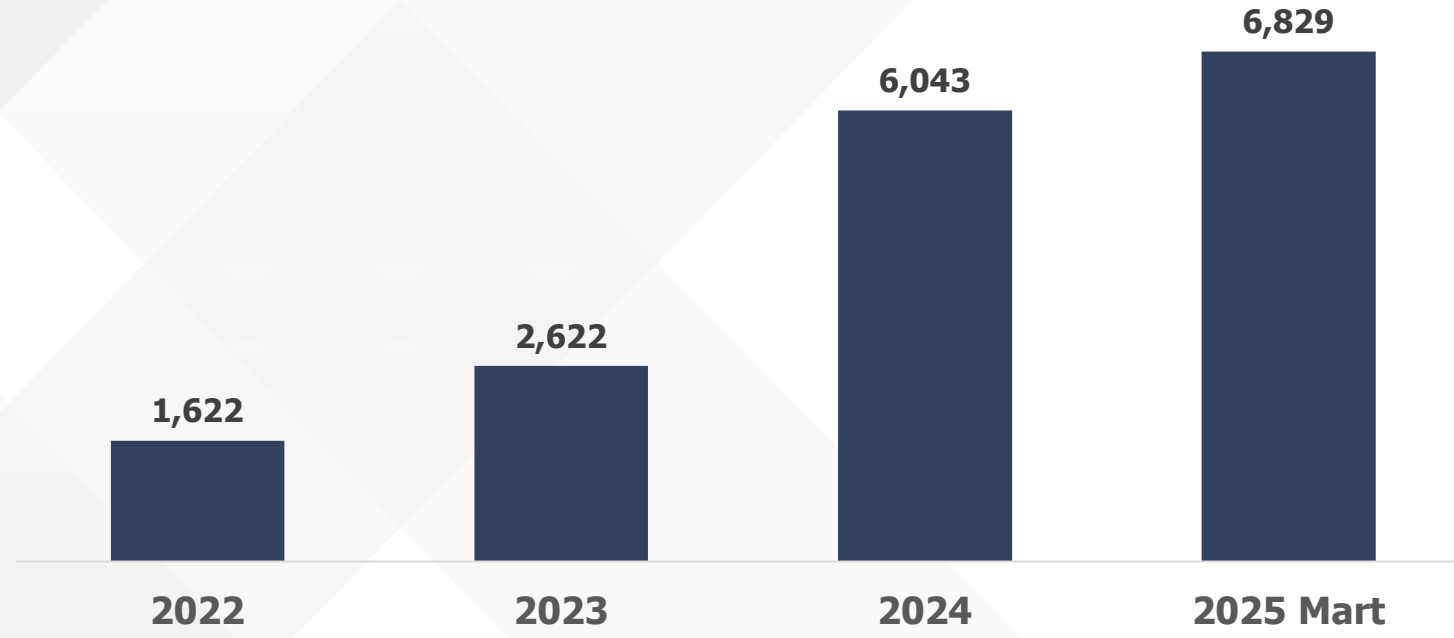
- Özellikle, enflasyon etkisiyle eski portföylerin tahsilat performansında bir önceki yıla göre %20 ve üstünde gözlemlenen artış oranlarının önümüzdeki 10 yıl için de tahsilat projeksiyonlarına yukarı yönlü etkisi

* 1 Nisan 2025- 31.03.2035 dönemine ait tahsilat projeksiyonunu göstermektedir

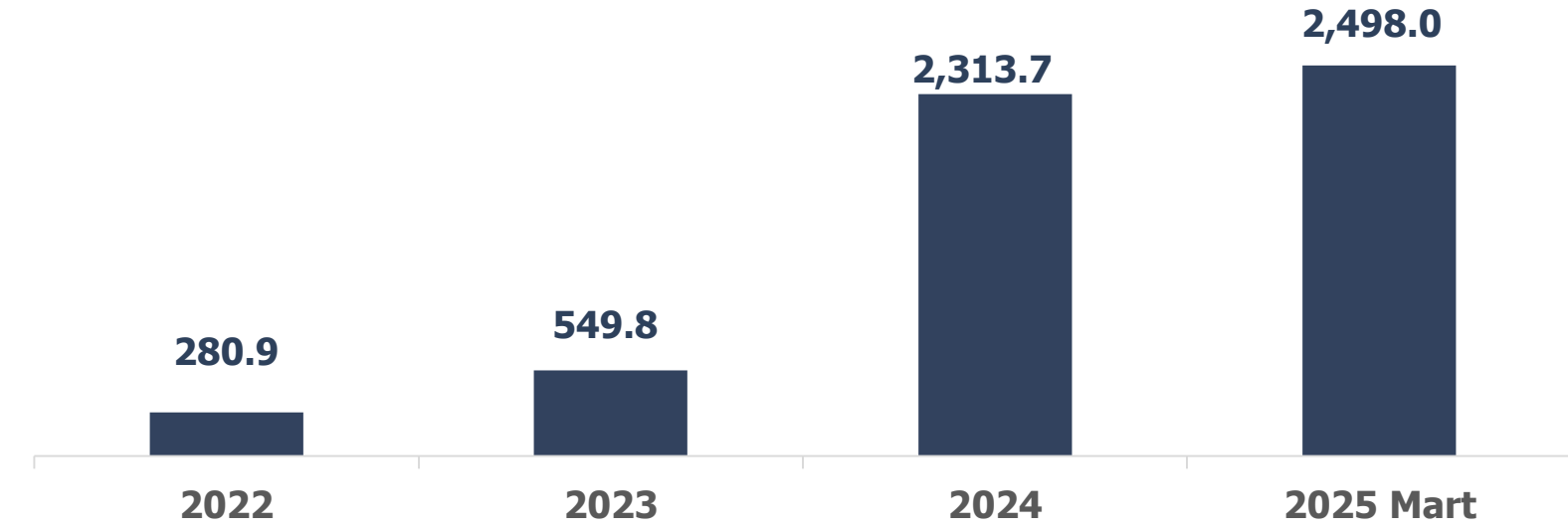
Finansal Bilgiler

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

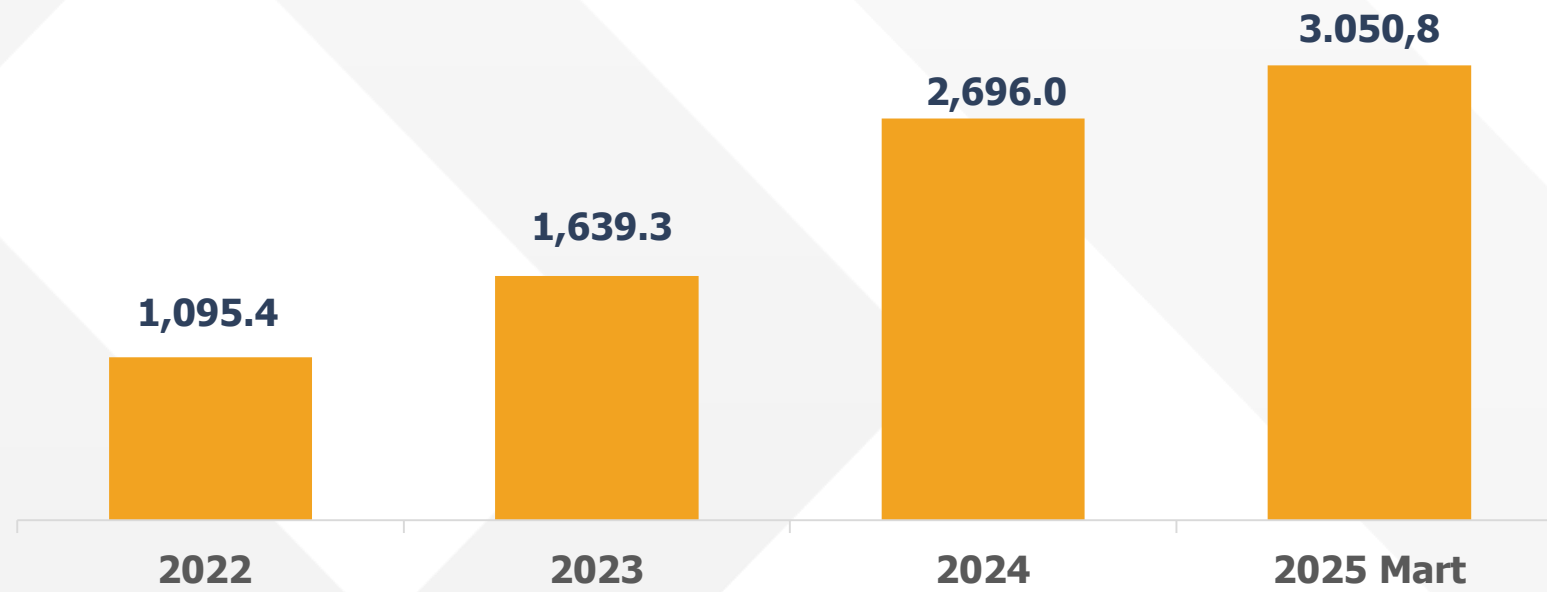
Aktif Toplamı (mn TL)



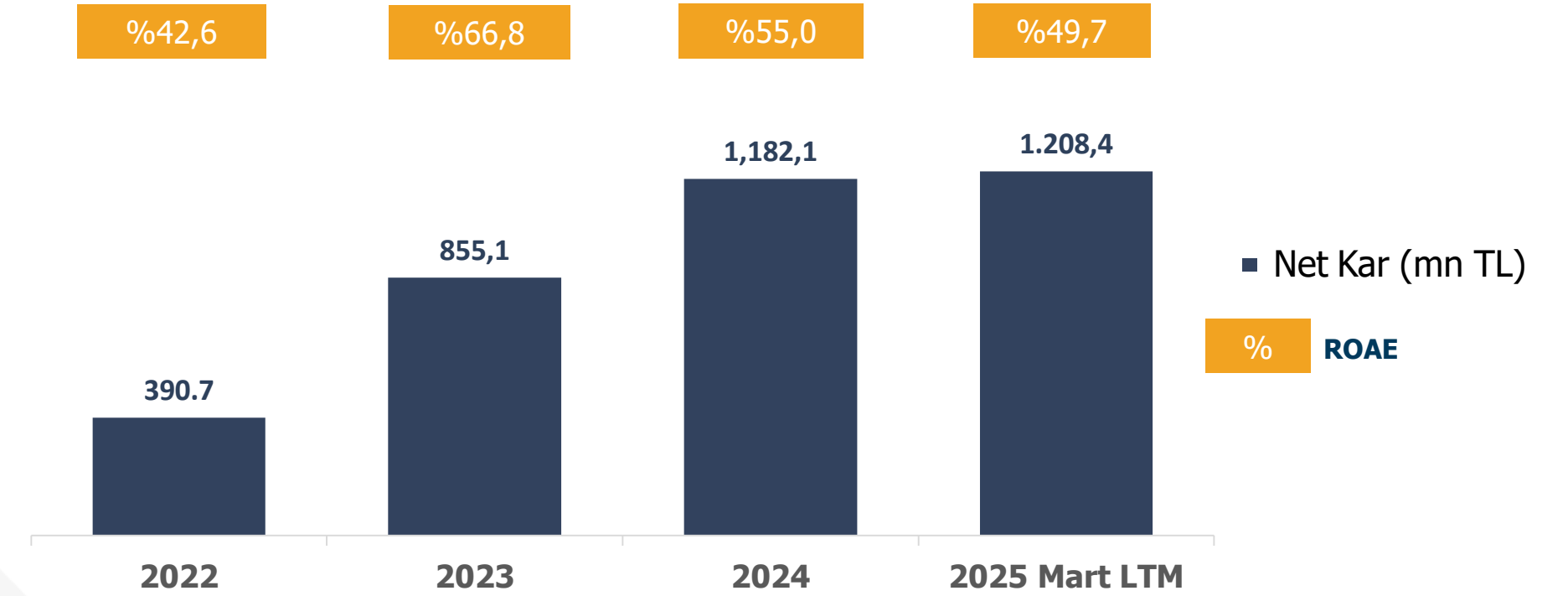
Toplam Borç (mn TL)



Özkaynak (mnTL)



Karlılık



Özet Finansallar

(mn TL)	2023	2024	2024-1.Ç	2025-1.Ç	1.Çeyrek Büyüme
Aktif Toplamı	2.622	6.043	2.986	6.829	%128,7
Krediler (Net)	1.908	5.088	2.368	524	-%352,3
Toplam Borçlanma	550	2.314	473	2.498	%428,6
Özkaynak	1.639	2.696	1.961	3.051	%55,6
Özkaynak/Aktif Toplamı(%)	%63	%45	%66	%45	
Tahsilat	2.612	4.382	893	1.260	%41,1
Operasyonel Giderler	812	1.634	336	527	%56,9
Düzeltilmiş FAVÖK	1.695	2.692	503	671	%33,4
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %	%64	%60	%55	%52	
Dönem Net Karı/Zararı	855	1.182	325	352	%8,1

Öne Çıkan Finansal Performanslar

%75,6 Son 3 yıl Tahsilatlar Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	%66,1 Son 3 yıl FAVÖK Yıllık Bileşik Büyüme Oranı	%49,7 Son 1 Yıl Özkaynak karlılığı (ROAE)	%23,8 Son 1 Yıl Aktif karlılığı (ROAA)
--	--	---	--

Temel Göstergeler

	2022	2023	2024	2024 1.Ç	2025 1.Ç
Net Faiz Gideri/ FAVÖK	0,08x	0,02x	0,22x	0,08x	0,27x
Net Borç (mn TL)	206	349	2.237	473	2.237
Net Borç /FAVÖK	0,3x	0,2x	0,8x	0,25x	0,85x
ERC (mlr TL)	6,8	18,1	32,8	21,0	32,2
Yatırımlar(mn TL)	389	1.063	3.449	523	519

Çeyreklik Özet Finansallar

(mn TL)	2024-1.Ç	2024-2.Ç	2024-3.Ç	2024-4.Ç	2025-1.Ç	2025- 1.Ç Çeyreklik Büyüme	2025 - 1.Ç Yıllık Büyüme
Satın Alınan Alacak Tutarı	1.213,1	2.145,1	3.385,7	2.933,2	2.225,2	-%24,1	%83,4
Yatırım Tutarı	522,8	1.277,6	888,5	760,4	519,1	-%31,7	-%0,7
TAHSİLAT							
Bireysel	611,1	611,5	712,5	930,6	922,6	-%0,9	%51,0
KOBİ	145,8	167,3	205,1	226,6	195,7	-%15,8	%34,2
Ticari	135,6	149,9	248,3	237,1	141,2	-%67,9	%74,9
Toplam Tahsilat	893	929	1.166	1.394	1.260	-%10,7	%41,1
Operasyonel Giderler	336	370	410	518	527	%1,6	%56,9
Düzeltilmiş FAVÖK	503	531	710	949	671	-%29,4	%33,4
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı %	%55,0	%55,5	%59,4	%66,6	%52,1		
Dönem Net Karı/Zararı	325	244	288	325	352	%8,3	%8,1

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