

Türkiye’de Gömülü Finans Ekosistemi ve Bankaların Rolü

Elif Bezirgan¹

Özet

Bu çalışmanın amacı, gömülü finans kavramını teorik olarak ele almak ve Türkiye’deki uygulamalarını bankacılık sektörü perspektifinden incelemektir. Gömülü finans, kredi, sigorta ve ödeme hizmetlerini bankacılık dışı dijital platformlara entegre ederek, kullanıcıların günlük dijital deneyimlerine aktaran yenilikçi bir modeldir. Dijitalleşme, finansal teknolojiler ve açık bankacılık altyapıları bu dönüşümün temelini oluşturmaktadır.

Gömülü finans, 2020 yılından bu yana küresel olarak hızla yaygınlaşmış olup; Uber, Tesla, Klarna, SwatchPay, Grab ve Google Haritalar gibi örnekler ulaşım, perakende ve e-ticaret sektörlerinde önemli uygulamalar sunmaktadır. API teknolojileri, büyük veri, yapay zeka ve ESG ilkeleri bu gelişimi desteklemektedir.

Türkiye’de gömülü finans, özellikle e-ticaret, mobil ödeme sistemleri ve “şimdi al, sonra öde” çözümleri aracılığıyla yaygındır. Bankalar, müşteri tabanlarını korumak ve yeni gelir modelleri geliştirmek için fintech ortaklıklarını artırarak stratejik ortaklara ve teknoloji sağlayıcılarına dönüşmüştür. Bu çalışmada, Trendyol Pay, Hepsipay, GetirFinans, Yemekpay, Papara ve Paycell platformları iş modelleri, banka ortaklıkları ve düzenleyici statüleri açısından karşılaştırmalı olarak analiz edilmiştir. BDDK ve TCMB düzenlemeleri, bu ekosistemi veri güvenliği, tüketici hakları ve kredi vade koşulları aracılığıyla şekillendirmektedir.

Bu çalışmada içerik analizi ile, dijital platformlar, bankalar ve düzenleyici kurumlar arasındaki etkileşim ortaya koyulmaktadır. Sonuç olarak, gömülü finans Türkiye’de henüz erken bir aşamada olsa da, küresel trendlerle uyumlu bir şekilde gelişmektedir. Bankaların rollerini dönüştüren bu yapı, finansal erişimi ve kapsayıcılığı artırma potansiyeline sahiptir. Sürdürülebilirlik için düzenleyici çerçevenin güncellenmesi, banka-fintech ortaklıklarının güçlendirilmesi ve tüketici güveninin sağlanması gerekmektedir.

1 Dr. Öğr. Üyesi, Balıkesir Üniversitesi, E-mail: elifbezirgan@hotmail.com, ORCID: 0000-0001-5930-161

1. Giriş

Dijitalleşme ve finansal teknolojilerin hızla gelişmesi, bankacılık sektörünün yapısını kökten değiştirmiş ve yeni iş modellerinin ortaya çıkmasını sağlamıştır (Aksoy, 2025: 3). Bu dönüşümün örneklerinden birisi de gömülü finans uygulamalarıdır. Gömülü finans, finansal hizmetleri bankacılık dışı dijital platformlara entegre ederek, müşterilerin günlük dijital deneyimleri içerisinde kredi, sigorta veya ödeme işlemlerini gerçekleştirmelerine olanak tanımaktadır (Keskin, 2025: 2).

Finansal teknolojilerin ve dijital dönüşümün etkisiyle 2020 yılı sonrası dönemde küresel olarak gömülü finans hızla yaygınlaşmış ve finansal kapsayıcılık, sürdürülebilirlik ve kullanıcı deneyimi gibi boyutlara ilişkin akademik literatürde yoğun ilgi görmeye başlamıştır (Çalışkan, 2025: 735). Bu gelişme, tüketicilere kolay erişim ve düşük maliyetli çözümler sunmanın yanı sıra finansal aracılık yapılarının yeniden tanımlanmasına da katkıda bulunmuştur (Broby, 2021: 3).

Türkiye’de gömülü finans uygulamaları, özellikle e-ticaret, mobil ödeme sistemleri ve “şimdi al, sonra öde” (BNPL) çözümleri aracılığıyla hızla yaygınlaşmaktadır (Keskin, 2025: 5). Bu yeni ekosistemin dışında kalmamak için bankalar, hem müşteri tabanlarını korumak hem de yeni gelir modelleri geliştirmek için fintech şirketleri, teknoloji sağlayıcıları ve büyük teknoloji firmalarıyla iş birliği yapmaktadır (Cankat ve Taşseven, 2023: 23). Bu bağlamda, bankaların gömülü finans uygulamalarındaki rolü yalnızca finansal ürünler sunmakla sınırlı değildir. Bunun yanında veri güvenliği, yasal düzenlemelere uyum ve sistemik risklerin yönetimi için de kritik öneme sahiptir (Basdekis vd., 2022: 160).

Türkiye’de gömülü finansın sürdürülebilir biçimde gelişebilmesi için düzenleyici kurumların veri güvenliği, tüketici hakları ve rekabet politikaları çerçevesinde güncel bir uyum mekanizması oluşturması büyük önem taşımaktadır. Oluşturulacak bu yeni uyum mekanizması, hem bankaların fintech ortaklıklarını güvenle geliştirmesine hem de finansal istikrarın korunmasına katkı sağlayacaktır (Çalışkan, 2025; Keskin, 2025).

Bu araştırmada, gömülü finans literatürü çerçevesinde Türkiye’deki gömülü finans uygulamaları incelenmektedir. Bu kapsamda ilk olarak Türkiye için yeni bir kavram olan gömülü finans kavramı ayrıntılı olarak açıklanmaktadır. Sonrasında bankaların bu süreçteki rolü analiz edilmekte ve düzenleyici çerçevenin gelişimine ilişkin öneriler sunulmaktadır.

2. Gömülü Finans Kavramı ve Küresel Uygulamalar

Gömülü finans, finansal hizmetleri bankacılık dışı dijital platformlara entegre eden ve kredi, ödeme ve sigorta gibi ürünlerin günlük yaşam pratiklerinde kullanılmasını sağlayan yenilikçi bir modeldir (Keskin, 2025; Ozili, 2022). Bu yaklaşım, tüketicilerle davranışlarını dönüştüren, finansal kapsayıcılığı güçlendiren ve bankacılık sisteminin sınırlarını yeniden tanımlayan bir değişim olarak görülmektedir (Kopperapu, 2025: 25;  alışkan, 2025: 734). Gömülü finansın dünyada ve Türkiye’de farklı odak noktaları bulunmaktadır (Tablo 1).

Tablo 1. Gömülü Finans Odak Noktaları ve  rnek Uygulamalar

Odak Noktalar	�rnek Platformlar
Ulaşım	Uber, Grab
Perakende / E-ticaret	Klarna, Amazon
Teknoloji şirketleri	Apple Pay, Google
Finansal kapsayıcılık	M-Pesa
E-ticaret odaklı çözümler	Trendyol Pay, Hepsipay
Telekom tabanlı hizmetler	Paycell
Süper-app girişimleri	GetirFinans
Fintech tabanlı c�z�n�ler	Papara, Yemekpay

Kaynak: Yazar tarafından oluşturulmuştur.

Gömülü finansın en gelişmiş  rnekleri Amerika Birleşik Devletleri’nde, bulunmaktadır. Uber ve Lyft gibi ulaşım uygulamaları, yolculuk ödemelerinin doğrudan platform üzerinden yapılmasına ve sürücülerin kazançlarını anında çekmelerine olanak tanımaktadır. Tesla, ayrı bir sigorta şirketine ihtiyaç duymadan süreci basitleştirerek araç satışları için gömülü sigorta sunmaktadır. Apple’ın Apple Pay’i ve Amazon’un kredi kartları, teknoloji devlerinin finansal hizmetleri ekosistemlerine entegre etmelerinin  nc  örnekleri olmuştur (Ozili, 2022).

Avrupa’da gömülü finansın gelişimi özellikle e-ticaret ve perakende sektörlerinde daha yoğundur. İsveç merkezli Klarna, “şimdi al, sonra  de” (BNPL) modelinin en başarılı uygulamalarından biri olarak ortaya  kmıştır (Ozili, 2022: 112). Ayrıca, saat üzerinden ödemeleri mümkün kılan SwatchPay,  r n tabanlı entegrasyonun önemli bir  rneği haline gelmiştir. Bu gelişmeler, Avrupa’da gömülü finansın müşteri deneyimini dönüştürme kapasitesini göstermektedir (Broby, 2021: 56).

Asya’da, Singapur merkezli Grab, POS çözümlerini, mikro kredileri ve sigorta ürünlerini gıda ve ulaşım hizmetlerine entegre ederek gömülü finansın

kapsamını genişletmiştir. Otopark ödemelerini doğrudan Google Haritalar uygulaması üzerinden yapabilme olanağı, finansal hizmetlerin günlük hayata entegrasyonunun bir örneğidir. COVID-19 pandemisi, dijitalleşme sürecini hızlandırarak gömülü finans uygulamalarının küresel ölçekte daha görünür hale gelmesine yol açmıştır. Küresel analizler, pandemi döneminde gömülü finans ile ilgili internet aramalarında belirgin bir artış olduğunu ve özellikle Singapur, Hindistan ve Birleşik Krallık’ta bu ilginin yoğunlaştığını ortaya koymaktadır (Ozili, 2023: 205).

Özellikle API teknolojileri, bankalar ve fintech şirketleri arasındaki iş birliğini kolaylaştırarak finansal hizmetlerin dijital platformlara entegrasyonunu mümkün kılmaktadır. Shopify’nın ödeme altyapısı, Klarna’nın anında kredi değerlendirme sistemleri ve Plaid’in kimlik doğrulama çözümleri bu eğilimin başarılı örnekleri arasındadır (Luca, 2025). Ayrıca, büyük veri ve yapay zekâ kişiselleştirilmiş hizmetlerin geliştirilmesini sağlarken, bulut bilişim bu hizmetlerin ölçeklenebilirliğini arttırmaktadır (Wang ve Kievich, 2024: 43).

Gömülü finans aynı zamanda çevresel ve sosyal hedeflerle de ilişkili olmaktadır. ESG ilkelerinin finansal uygulamalara entegre edilmesiyle mikro kredi ve sigorta ürünleri finansal kapsayıcılığı artırırken, yeşil enerji yatırımlarını desteklemek çevresel hedeflere katkıda bulunmaktadır (Rajput, 2024). Yeşil tahvillerde kullanılan gömülü seçeneklerin, çevre dostu projelere fon akışını artırarak finansal sürdürülebilirliği güçlendirdiği gösterilmiştir (Duan, 2025: 512). Bu bağlamda, gömülü finans yalnızca finansal sistemin yenilikçi bir unsuru değil, aynı zamanda sürdürülebilir kalkınmayı destekleyen bir araç haline gelmiştir.

Gömülü finans uygulamaları dünya genelinde incelendiğinde, düzenleme ve denetimde farklı yaklaşımlar söz konusu olmaktadır. Auer (2019: 2), gömülü denetim modelinin, blok zinciri tabanlı finansal işlemleri doğrudan muhasebe defterinde izleyerek denetim maliyetlerini azaltabileceğini öne sürmektedir. Jiang ve diğ., (2024), tedarik zinciri finansmanında blok zinciri teknolojisinin güveni artırdığını ve küçük ve orta ölçekli işletmelerin finansmana erişimini kolaylaştırdığını belirtmektedir. Dolayısıyla, gömülü finans, yalnızca bireysel kullanıcılar için değil, aynı zamanda işletmeler ve bankalar için de güvenli ve sürdürülebilir bir ortam yaratma potansiyeline sahiptir.

Gömülü finans Amerika’dan Asya ve Avrupa’ya kadar çok çeşitli bölgelerde uygulanmaktadır. Bu uygulamalar yalnızca müşteri deneyimini dönüştürmekle kalmamış, aynı zamanda finansal kapsayıcılığı güçlendirmiş, teknolojik inovasyonu teşvik etmiş ve ESG hedefleriyle bütünleşerek

sürdürülebilir kalkınmayı desteklemiştir (Çalışkan, 2025: 735; Kopperapu, 2025: 28). Bu kapsamda, gömülü finans, günümüz finansal ekosisteminin geleceğini şekillendiren küresel bir olgu olarak öne çıkmaktadır. Bu küresel uygulamalar, gömülü finansın yalnızca küresel teknoloji devlerinin veya gelişmiş finansal ekosistemlerin ürünü olmadığını, aynı zamanda farklı coğrafyalardaki ekonomik, sosyal ve teknolojik bağlamlara da uyarlanabileceğini göstermektedir. Uber, Tesla, Klarna ve Grab gibi örnekler, gömülü finansın ulaşım, perakende, e-ticaret ve günlük yaşam hizmetleriyle ne ölçüde entegre olabileceğini göstermektedir.

3. Türkiye’de Gömülü Finans Uygulamaları ve Yasal Çerçeve

Türkiye’deki dijital dönüşüm, bankacılık ve finans sektörünü etkileyerek gömülü finans uygulamaları için güçlü bir zemin oluşturmaktadır. Mobil bankacılık ve dijital ödeme sistemlerinin yaygınlaşması, tüketicilerin finansal işlemlerini günlük yaşamlarına entegre etmelerini sağlamıştır (Aksoy, 2025). Özellikle e-ticarete hızla gelişen “şimdi al, sonra öde” (BNPL) çözümleri, gömülü finansın en görünür örneklerinden biri haline gelmiş, geliri sınırlı olan gençler ve krediye erişimi kısıtlı olanlar için alternatif bir finansman yöntemi sunmuştur (Keskin, 2025: 9).

Bu yeni finansal ekosistemde aktif bir rol oynamak için Türk bankaları, ödeme, sigorta ve kredi ürünlerini dijital platformlara entegre ederek fintech şirketleriyle iş birliklerini artırmıştır (Cankat ve Taşseven, 2023: 26). Bu durum, bankaların salt finansal ürün sağlayıcılarının ötesine geçerek teknoloji tabanlı hizmet sağlayıcıları haline gelmelerine yol açmıştır. Ayrıca, Papara, Paycell gibi yerel girişimler, gömülü finansın günlük yaşamda nasıl işlediğini gösteren örneklerdir.

Bu gelişmeye paralel olarak, düzenleyici kurumlar gömülü finansın sürdürülebilirliği için gerekli çerçeveyi oluşturmaktadır. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), açık bankacılık altyapısını destekleyen düzenlemeler aracılığıyla veri güvenliği ve tüketici haklarına öncelik vererek gömülü finansın güvenli bir temelde büyümesine katkıda bulunmaktadır (Çalışkan, 2025: 736).

Bu bağlamda, analiz bölümünde Türkiye’deki öne çıkan gömülü finans uygulamaları ve bankaların bu süreçteki işlevleri ve stratejik rolleri ayrıntılı olarak incelenmektedir.

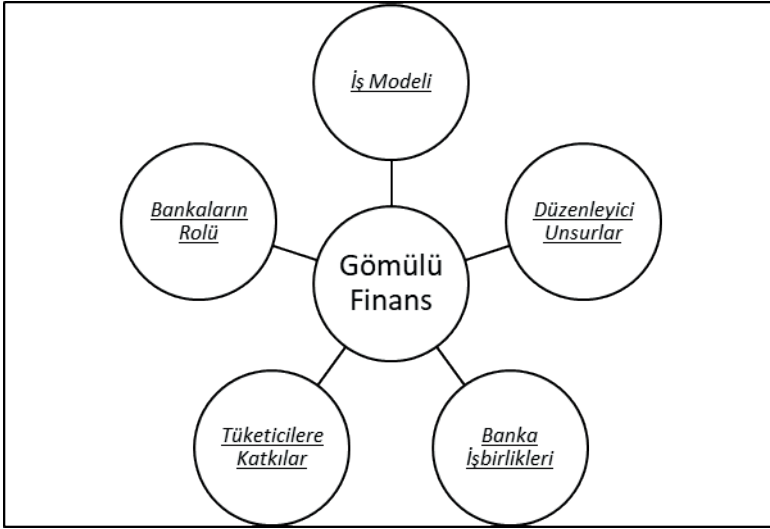
4. Türkiye’de Gömülü Finans Sisteminin Analiz Yöntemi

Bu çalışmada, Türkiye’de gömülü finansın mevcut durumunun ve bankaların bu süreçteki rollerinin incelenmesi amaçlanmaktadır. Bu amaç

doğrultusunda çalışmada, araştırma yöntemi olarak içerik analizi yaklaşımı tercih edilmiştir. Çalışmada öncelikle gömülü finans kavramı ve dünya çapındaki uygulamaları bir literatür taraması aracılığıyla incelenmiştir. Ardından Türkiye’den örnekler detaylı bir şekilde değerlendirilmiştir. Ayrıca Türkiye’de gömülü finansın etkisini anlamak için bankalar ve fintech girişimleri tarafından geliştirilen uygulamalara odaklanılmıştır.

Türkiye’de gömülü finansın gelişimini analiz etmek amacıyla 2025 yılı itibarıyla Türkiye’de öne çıkan altı temel gömülü finans uygulaması seçilmiştir. Bunlar, Trendyol Pay, Hepsipay, GetirFinans, Yemekpay, Papara ve Paycell platformlarıdır. Bu platformlar, iş modelleri, banka ortaklıkları, düzenleyici statüleri ve kullanıcı tabanları açısından farklılık göstermektedir. Bu nedenle farklı yapıları temsil eden bu altı uygulama seçilmiştir.

Araştırmada incelenen her örnek için bazı kriterler dikkate alınmıştır. Bu kriterler, iş modelleri, banka işbirliklerinin durumu, düzenleyici ve denetleyici mekanizmalar, tüketiciye sağlanan faydalar ve bankaların bu uygulamalardaki yeri ve önemidir. Aşağıda bu kriterlere yönelik şekil ve devamında her bir kriterin açıklaması yer almaktadır.



Şekil 1. Gömülü Finans Uygulama Kriterleri

Şekil 1’de yer alan araştırma kriterleri ile ilgili açıklamalar ve her bir kriterin içerikleriyle ilgili bilgiler şu şekildedir:

- İş Modeli: Platformun gömülü finansal hizmetleri (örneğin krediler, ödemeler, cüzdanlar, sigorta vb.) sunma şekli.

- *Banka İşbirlikleri*: Katılım bankaları ve konvansiyonel bankalarla ortaklıklar, ürün çeşitliliği ve kredi limitleri.
- *Düzenleyici Unsurlar*: BDDK ve TCMB düzenlemeleri çerçevesinde elektronik para lisansları, açık bankacılık yetkilendirmeleri ve kredi vade sınırlamaları.
- *Tüketicilere Katkılar*: Finansal erişim kolaylığı, kapsayıcılık ve alternatif finansman olanakları.
- *Bankaların Rolü*: Bankaların gömülü finans uygulamalarındaki işlevleri, müşteri kazanımı, iş modeli dönüşümü ve stratejik ortaklık biçimleri.

Araştırmada, gömülü finans uygulamaları ile ilgili veri toplama sürecinde ilgili şirketlerin resmi web siteleri, TCMB ve BDDK'nın düzenleyici belgeleri, sektör raporları ve akademik makaleler kullanılmıştır. Bu kaynaklardan elde edilen bilgiler karşılaştırmalı olarak analiz edilerek bankaların rolü ile platformların işlevleri arasındaki benzerlikler ve farklılıklar incelenmiştir.

5. Türkiye’de Gömülü Finans Uygulamalarının İncelenmesi

Türkiye’de gömülü finans ile ilgili olarak özellikle son beş yılda hızlı gelişmelerin yaşandığı görülmektedir. Bu gelişmeler, özellikle e-ticaret platformları, mobil uygulamalar ve telekom operatörleri aracılığıyla yaygınlaşmaktadır. İnsanların günlük yaşamlarını kolaylaştırma özelliğiyle giderek daha da yaygınlaşacağı beklenmektedir.

Türkiye’de tüketici kredileri ve alışveriş finansmanı, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından belirlenen vade sınırlamalarına tabidir. Tüketici kredilerinde vade süresi, kredi tutarına göre kademeli olarak belirlenmektedir. 125.000 TL’ye kadar olan krediler için azami vade 36 ay iken, 125.000 ile 250.000 TL arasındaki krediler için 24 aya, 250.000 TL üzerindeki krediler için ise azami 12 aya kadar uzatılabilmektedir (BDDK, 2025).

Ayrıca, ürüne özgü sınırlamalar da mevcuttur. 20.000 TL’nin altındaki cep telefonları için azami 12 ay, bu tutarın üzerindeki taksitler için ise yalnızca 3 aya kadar taksitlendirme yapılabilmektedir. Bilgisayar alımları için azami 12 ay, tabletler için 6 ay ve diğer elektronik ürünler için 12 ay vade uygulanmaktadır (BDDK, 2023). Bu düzenlemeler, gömülü finans uygulamalarının işleyişini doğrudan etkilemektedir. Örneğin, Trendyol Pay aracılığıyla sunulan alışveriş kredileriyle tüketiciler alışveriş yaparken kolayca krediye erişebilmektedir. Ancak kullandıkları kredi miktarı, bankalar tarafından BDDK tarafından belirlenen vade kuralları dahilinde

sınırlandırılmaktadır. Dolayısıyla, Trendyol Pay modeli finansal erişimi kolaylaştırırsa da, kredi koşulları ve ödeme koşulları üzerinde doğrudan bir söz hakkı bulunmamaktadır.

Çalışmanın bu bölümünde, 2025 yılı itibarıyla Türkiye’de öne çıkan altı temel uygulama incelenmektedir: Bu uygulamalar, ‘Trendyol Pay’, ‘Hepsipay’, ‘Yemekpay’, ‘GetirFinans’, ‘Papara’ ve ‘Paycell’ gibi platformlardır. Bu altı platformun seçilme nedeni her biri farklı iş modellerini temsil eden örnekler olmasıdır.

• Trendyol Pay Uygulaması

Trendyol, yaklaşık 30 Milyon müşterisi olan, Türkiye’nin en büyük e-ticaret platformlarından biridir. Trendyol, 2022 yılında kurduğu DSM Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. aracılığıyla ‘Trendyol Pay’ markasını kurmuştur (trendyol.com). Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’ndan (TCMB) aldığı elektronik para lisansı altında faaliyet gösteren Trendyol Pay, kullanıcılarına dijital cüzdan hizmeti ve platform içinde kolay ödeme işlemlerine imkan sağlamaktadır.

Türkiye’de gömülü finansın önde gelen örneklerinden biri olan Trendyol Pay, “Alışveriş Kredisi” modeliyle bilinmektedir. Bu modelde, tüketiciler alışverişlerini tamamlarken doğrudan platform üzerinden krediye erişebilmektedir. Bu kredilerin finansmanı ise Akbank, Yapı Kredi, QNB Finansbank, Türkiye Finans, Kuveyt Türk ve ING gibi bankaların sunduğu kredi ürünleriyle sağlanmaktadır. Bu sayede Trendyol Pay platformu ve finans kuruluşları arasında tamamlayıcı bir iş birliği modeli oluşturulmaktadır. Trendyol Pay platformunun banka işbirlikleri ile ilgili bilgiler Tablo 2’de sunulmuştur.

Tablo 2. Trendyol Pay’ in Banka İşbirlikleri ve Finansman Modelleri

Banka / Finans Kurumu	Ürün adı	Tutar Aralığı	Maks. Vade
Akbank	Alışveriş Kredisi	500 – 150.000 TL	36 ay
Yapı Kredi	Online Alışveriş Kredisi	500 – 500.000 TL	36 ay
QNB Finansbank	Trendyol Alışveriş Kredisi	500 – 70. 000	36 ay
Türkiye Finans Katılım Bankası	Hızlı Finansman	1.000 – 70.000 TL	36 ay
Kuveyt Türk	Alışveriş Finansmanı	Belirtilmemiş	36 ay
ING Türkiye	ING Alışverişçi Kredisi	750 – 100.000 TL	36 ay

Kaynaklar: Akbank; Yapı Kredi; QNB Finansbank; Türkiye Finans; Kuveyt Türk; ING Türkiye (resmî web siteleri).

Tablo 2 incelendiğinde Trendyol Pay'ın alışveriş kredilerinin, hem konvansiyonel hem de katılım bankalarının katılımıyla çeşitlendirildiği görülmektedir. Bankalar arasındaki temel fark, kredi limitlerinde ortaya çıkmaktadır. Yapı Kredi 500.000 TL'ye kadar kredi sunarken, QNB Finansbank ve Türkiye Finans 70.000 TL ile sınırlandırılmıştır. BDDK düzenlemelerine uygun olarak, tüm bankalar için azami vade 36 aydır (BDDK, 2023). Dolayısıyla Trendyol Pay iş modelindeki farklılaşma esas olarak kredi limitlerinde ortaya çıkarken, azami vade süreleri BDDK düzenlemelerine uygun olarak düzenlenmiştir.

• Hepsipay Uygulaması

Türkiye'nin bir diğer önde gelen e-ticaret platformlarından biri olan Hepsiburada, 2015 yılında kurduğu D Ödeme Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. aracılığıyla Hepsipay markasını geliştirmiştir (hepsipay.com). Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından verilen elektronik para lisansı altında faaliyet gösteren Hepsipay, kullanıcılarına dijital cüzdan ve kolay ödeme seçenekleri sunmaktadır.

Hepsipay, Türkiye'de gömülü finansın önemli bir uygulamasıdır ve özellikle "Hızlı Kredi"/"Alışveriş Kredisi" hizmetiyle öne çıkmaktadır. Tüketiciler, alışveriş süreçlerinde doğrudan Hepsipay aracılığıyla krediye erişebilmektedir. Bu finansman çeşitli bankalarla yapılan iş birlikleri aracılığıyla sunulmaktadır. Hepsipay, 2025 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından verilen AISP/PISP (Hesap Bilgisi ve Ödeme Emri Başlatma Hizmeti) lisansı ile açık bankacılık kapsamında faaliyet gösterme yetkisi almıştır (TCMB, 2025). Hepsipay platformunun banka işbirlikleri ile ilgili bilgiler Tablo 3'de sunulmuştur.

Tablo 3. Hepsipay'ın Banka İşbirlikleri ve Finansman Modelleri

Banka / Finans Kurumu	Ürün adı	Tutar Aralığı (TL)	Maks. Vade
Akbank	Hızlı Kredi	1.000 – 100.000	36 ay
QNB Finansbank	Alışveriş Kredisi	500 – 70.000	36 ay
Yapı Kredi	Alışveriş Kredisi	500 – 500.000	36 ay
Garanti BBVA	Anında Kredi	1.000 – 100.000	36 ay
ING Türkiye	ING Alışverişçi	750 – 100.000	36 ay
DenizBank	İhtiyaç Kredisi	1.000 – 55.000	36 ay
Aktif Bank	N Kolay Kredi	1.000 – 70.000	36 ay

Kaynaklar: Akbank; QNB Finansbank; Yapı Kredi; Garanti BBVA; ING Türkiye; DenizBank; Aktif Bank (resmî web siteleri).

Tablo 3’de görüldüğü gibi, Hepsipay’in alışveriş kredileri çok sayıda banka aracılığıyla çeşitlendirilmiştir. Katılım bankalarının olmaması Trendyol Pay’den farklı bir yapı oluştursa da, geniş ürün yelpazesi tüketicilere alternatif seçenekler sunmaktadır. Platformun anlaşmalı bankaları arasındaki temel fark, kredi limitlerinde ortaya çıkmaktadır. Yapı Kredi 500.000 TL’ye kadar kredi sunarken, QNB Finansbank ve Türkiye Finans 70.000 TL ile sınırlandırılmıştır. BDDK düzenlemelerine uygun olarak, tüm bankalar için azami vade 36 aydır. Hepsipay platformu geniş bir banka yelpazesine sahiptir. Vade süreleri aynı olsa bile, platformun her bir bankayla olan kredi limitlerinde farklılıklar bulunmaktadır.

- **GetirFinans Uygulaması**

GetirFinans, Fibabanka ile iş birliği kapsamında 2024 yılında bir hizmet modeli bankacılık (Hizmet Olarak Bankacılık, BaaS) yaklaşımıyla faaliyete geçmiştir (getirfinans.com). Bu modelde Fibabanka finansal hizmet sağlayıcısı iken, GetirFinans yalnızca arayüz sağlayıcısı olarak görev yapmaktadır. TCMB ve BDDK düzenlemeleri uyarınca, kullanıcılar GetirFinans uygulaması aracılığıyla doğrudan platformdan hesap açabilmekte, kart hizmetleri alabilmekte ve temel bankacılık işlemlerini gerçekleştirebilmektedirler (BDDK, 2023b; TCMB, 2024).

GetirFinans, Türkiye’de hizmet modeli (BaaS) bankacılığının ilk  r neklerinden biridir. Bu modelde, Fibabanka finansal hizmetlerin tek sağlayıcısı konumundadır. Tüm bankacılık ürünleri (hesap açma, kart, kredi, mevduat vb.) yasal olarak Fibabanka tarafından sunulmaktadır. GetirFinans yalnızca kullanıcı ve banka arasında bir arayüz görevi görmektedir. Bu durum farklı bir gömülü finans uygulaması olarak değerlendirilebilir.

Bu farklı gömülü finans modeli, Trendyol Pay veya Hepsipay’den farklılık göstermektedir. Diğer platformlar, tüketicilere sunulan krediyi çeşitli bankalar arasında da ıtırken, GetirFinans tek bir banka ile kurumsal bir ortaklıktan yararlanmaktadır. Bu nedenle bu modelde bankaların rolü çok daha belirgin ve merkezi bir konumdadır. Dolayısıyla platform, bankanın ürünlerini kullanıcılara ulaştıran bir kanal görevi görmektedir. Müşteri sözleşmesi, kredi riski ve yasal sorumluluk doğrudan Fibabanka’ya aittir. Bu bağlamda, GetirFinans,  oklu banka rekabeti yerine tek banka stratejik ortaklık modeliyle finans sisteminde yer almaktadır.

- **Yemekpay Uygulaması**

Yemekpay Elektronik Para ve  deme Hizmetleri A.ř., 2024 yılında kurulmuş ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’ndan (TCMB) elektronik para lisansı aldıktan sonra faaliyetlerine başlamıştır (yemekpay.

com). Yemekpay, kullanıcılarına dijital cüzdan hizmeti sunmakta ve Yemeksepeti platformundaki bakiyeler kullanılarak ödeme yapılmasına olanak tanımaktadır. Cüzdan hesabına para yatırmak için yalnızca Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu bankaların kartları kullanılabilir (yemekpay.com). Diğer bazı gömülü finans platformlarının aksine, Yemekpay şu anda alışveriş kredisi veya çoklu banka iş birliğı entegrasyonu sunmamaktadır. Bu nedenle, uygulama kapsamı cüzdan hizmetleri ve platform içi ödeme işlemleriyle sınırlıdır.

Bu uygulamanın web sitesinden faaliyetleri incelendiğinde, yemekpay'ın bankalar ile dolaylı bir ilişkiye sahip olduğı görülmektedir. Kullanıcıların cüzdanı banka veya kredi kartlarıyla finanse etmesi teknik olarak bankaların katılımına izin verse de, doğrudan kredi sağlamaması nedeniyle bankaların rolü bu platformda diğerlerine nazaran daha sınırlı kalmaktadır.

• Papara Uygulaması

Papara Elektronik Para A.Ş., 2016 yılında kurulmuş olup, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından verilen elektronik para lisansı altında faaliyet göstermektedir (papara.com). Kurumsal yapısıyla ilgili olarak, Papara, Bankalararası Kart Merkezi ile Mastercard ve Visa üye kuruluşu olarak faaliyet göstermektedir. 2025 itibarıyla platformun yaklaşık 23 milyon bireysel kullanıcısı bulunmaktadır. Ayrıca, platformda 8 milyon PaparaCard kullanıcısı da uygulamanın kartlı ödeme sistemlerinde yaygın olarak kullanıldığını göstermektedir. Papara, yaklaşık 14.000 üye işyerini kapsamakta, aylık yaklaşık 31 milyon işlem gerçekleştirmekte ve toplam kartlı alışveriş hacmi 8,5 milyar Türk Lirasını aşmaktadır (papara.com).

Türkiye'nin önde gelen elektronik para kuruluşlarından biri olan Papara, dijital cüzdanlar, ön ödemeli kartlar, para transferleri ve fatura ödemeleri gibi çeşitli hizmetler sunmaktadır. 2023 yılında yürürlüğe giren düzenlemelerle Papara'nın faaliyet alanı genişlemiş ve sunduğı ürün çeşitliliğı artmıştır. Kuruluşun kullanıcı bakiyeleri, Merkez Bankası nezdinde özel hesaplarda korunmakta olup, Papara bu bakiyeleri kullanarak kazanç elde edememekte veya işlem kapsamına girmemektedir.

Papara, Trendyol Pay veya Hepsipay gibi kredi odaklı gömülü finans örneklerinden, doğrudan kredi veya borçlanma ürünleri sunmaması nedeniyle ayrılmaktadır. Bankalarla ilişkisi, temel olarak ödeme akışlarını ve hesap fonlama süreçlerini desteklemeye dayanmaktadır. Bu nedenle Papara, Türkiye'de kredi yerine ödeme ve cüzdan hizmetlerine dayanan bir gömülü finans biçimini temsil etmektedir (papara.com).

• Paycell Uygulaması

Türkcell Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. tarafından 2017 yılında kurulan Paycell, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’ndan aldığı elektronik para lisansı altında faaliyet göstermektedir (paycell.com). Paycell, dijital cüzdanlar, ön ödemeli kartlar, QR kodlu ödeme, mobil POS çözümleri, fatura ödemeleri ve para transferleri dahil olmak üzere çeşitli hizmetler sunmaktadır. Ayrıca, telekomünikasyon altyapısına dayalı bir finansal hizmet sağlayıcısı olarak, Türkiye’deki gömülü finans uygulamaları arasında yer almaktadır.

Paycell’in bankalarla ilişkileri temel olarak ödeme altyapısı ve tahsilat çözümleri kapsamındadır. Kullanıcılar, Paycell cüzdanlarına banka veya kredi kartlarıyla para yatırabilirken, Paycell Kart, Mastercard altyapısı üzerinde çalışmaktadır. Dolayısıyla bankalar, Papara örneğinde olduğu gibi doğrudan kredi sağlayıcıları yerine, ödeme akışını dolaylı olarak destekleyen kuruluşlardır. Ayrıca, Paycell’in üye işyerlerine sunduğu tahsilat ve POS çözümleri, bankaların geleneksel POS hizmetlerine alternatif sunarak rekabet avantajı yaratmaktadır.

2023 sonu verilerine göre Paycell, yaklaşık 8 milyon kullanıcıya sahiptir. 2024 yılında Paycell’in kart kullanımında %77, POS tabanlı gelirlerde ise %88’lik artış, platformun ödeme ve tahsilat çözümlerinde önemli bir büyüme ivmesi yakaladığını göstermektedir. Bu gelişmeler, Paycell’in dijital cüzdan platformu olmasının yanı sıra ödeme sistemlerinde de daha aktif bir rol adlığını göstermektedir (paycell.com).

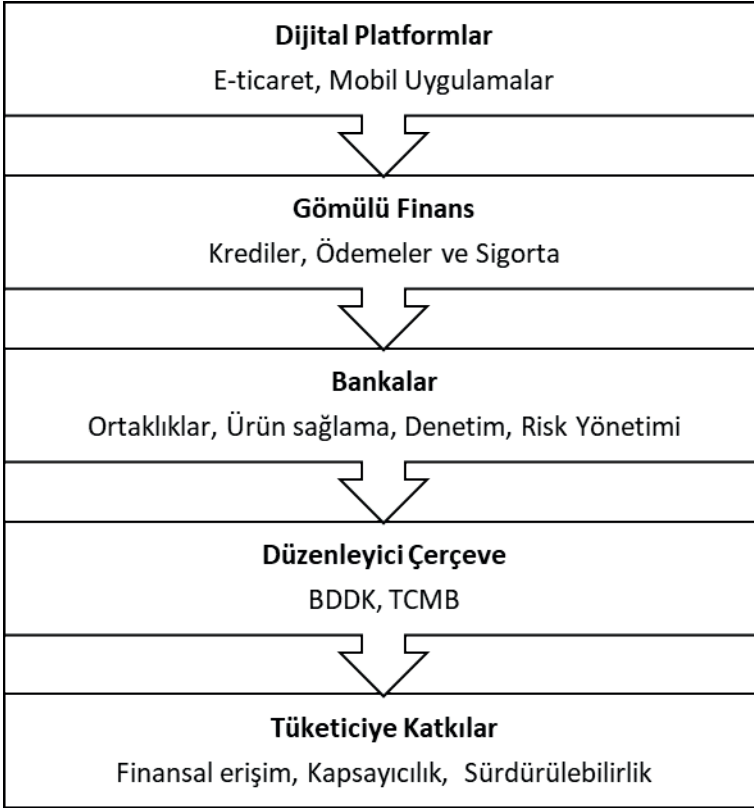
Paycell, gömülü finans sektöründe, öncelikli olarak ödeme ve tahsilat hizmetlerine odaklanan bir model uygulamaktadır. Bu yapı, bankalara sınırlı müşteri edinimi fırsatları sunarken, ödeme hizmetleri sektöründe önemli bir rekabet avantajı yaratmaktadır. Paycell’in kullanıcı tabanını telekom sektöründen finansal hizmetlere doğru çeşitlendirmesi, Türkiye’de gömülü finansın yalnızca e-ticarete değil, farklı sektörlerde de gelişebileceğini göstermektedir.

6. Değerlendirme ve Sonuç

Bu çalışma, gömülü finans kavramını ele almakta ve Türkiye’deki gelişimini, önde gelen uygulamalarını ve bankaların rolünü incelemektedir. Araştırmadan elde edilen bulgular, gömülü finansın yalnızca finansal hizmetlerin teknoloji platformlarına entegrasyonu ile sınırlı olmadığını göstermektedir.

Dünya genelinde gömülü finans ile ilgili örnekler, gömülü finansın ABD’de Uber, Tesla, Apple ve Amazon, Avrupa’da Klarna ve SwatchPay, Asya’da Grab ve Google Haritalar gibi uygulamalar aracılığıyla çeşitli sektörlerde yaygınlaştığını göstermektedir. Bu örnekler, gömülü finansın ulaşım, perakende, e-ticaret ve günlük yaşam hizmetleriyle uyum sağlayarak finansal ekosistemin geleceğini şekillendirdiğini göstermektedir. Ayrıca, araştırmada, teknolojik altyapının (API, büyük veri, yapay zekâ, bulut bilişim) ve ESG ilkelerinin entegrasyonunun, gömülü finansın küresel olarak benimsenmesini hızlandırdığı sonucuna varılmıştır.

Türkiye’de gömülü finans uygulamaları özellikle e-ticaret, mobil ödeme sistemleri ve BNPL çözümlerinde yaygındır. Trendyol Pay, Hepsipay, GetirFinans, Yemekpay, Papara ve Paycell gibi platformlar, gömülü finansın çeşitli iş modelleri aracılığıyla günlük hayata nasıl entegre edildiğini göstermektedir. Bu ekosistem içerisinde kredi, ödeme ve sigorta ürünlerini dijital platformlara entegre eden bankalar, sadece finansal ürün sağlayıcısı olmanın yanında, stratejik ortaklıklar aracılığıyla teknoloji tabanlı hizmet sağlayıcılarına dönüşmüştür. Ayrıca, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yapılan düzenlemeler, veri güvenliği, tüketici hakları ve vade sınırları, Türkiye’de gömülü finansın gelişimini şekillendiren temel faktörler olarak öne çıkmaktadır. Bankacılık sektörü aracılığıyla Türkiye’de gömülü finans uygulamaları kapsamında gerçekleştirilen incelemeler sonucunda ortaya konan araştırma sonuç modeli aşağıdaki gibidir.



Şekil 2. Türkiye’de Gömülü Finans Ekosistemi ve Bankaların Rolü

Türkiye’de gömülü finans sisteminin incelenmesi sonucunda ortaya çıkan bu model, gömülü finans ekosisteminin işleyişini göstermektedir. İlk aşamada, dijital platformlar (e-ticaret siteleri ve mobil uygulamalar gibi) kullanıcıların günlük yaşamlarında rol oynamaktadır. Daha sonrasında gömülü finans     mlerinin (kredi,  demeler ve sigorta dahil) entegrasyonu ile finansal hizmetler, kullanıcı deneyiminin doğrudan bir parçası haline gelmektedir. Bu hizmetlerin ardında, bankalar finansal ürün sağlayıcıları, stratejik ortaklar ve gözetim ve risk yönetiminden sorumlu kuruluşlar olarak hareket etmektedir. Sistemin güvenli ve sürdürülebilir bir şekilde çalışmasını sağlamak için düzenleyici  er e BDDK ve TCMB tarafından belirlenmektedir. Bu modelin bir sonucu olarak, tüketiciler için daha kolay finansal erişim, gelişmiş kapsayıcılık ve sürdürülebilir finansal uygulamalar gibi net faydalar ortaya çıkmaktadır.

Gömülü finans, Türkiye’de henüz gelişiminin erken aşamalarında olsa da, küresel trendlerle uyumlu bir şekilde ilerlemekte ve bankaların

rolünü yeniden tanımlayan stratejik bir dönüşüm ortaya çıkarmaktadır. Bu dönüşüm, finansal erişimi kolaylaştırmak, kapsayıcılığı artırmak ve bankaların dijitalleşme sürecini hızlandırmak için önemli fırsatlar sunmaktadır. Ancak uygulamaların sürdürülebilir bir şekilde gelişebilmesi için düzenleyici çerçevenin sürekli güncellenmesi, bankalar ve fintech şirketleri arasındaki iş birliklerinin güçlendirilmesi ve tüketici güveninin sağlanması kritik önem taşımaktadır.

Kaynakça

- Akbank. (t.y.). *Trendyol alışveriş kredisi*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.akbank.com/krediler/ihtiyac-kredileri/alisveris-kredileri/trendyol-alisveris-kredisi>
- Aksoy, B. (2025). Dijital finans ekseninde finansal teknolojilerin dünyadaki ve Türkiye’deki gelişimi üzerine bir değerlendirme. In *Dijital Finans Alanında Güncel Araştırmalar* (ss. 1–20). Özgür Yayınları.
- Auer, R. (2019). *Embedded supervision: How to build regulation into blockchain finance* (Globalization Institute Working Paper No. 371). Federal Reserve Bank of Dallas. <https://doi.org/10.24149/gwp371>
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK). (2023). *Tüketici kredileri ve kredi kartı taksitlendirmeleri hakkında kararlar*. Resmî Gazete.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK). (2023b). *Bankaların bilgi sistemleri ve elektronik bankacılık hizmetleri hakkında yönetmelik*. Resmî Gazete, 31069. <https://www.bddk.org.tr>.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK). (2025). *Tüketici kredileri genel vade sınırının değiştirilmesine ilişkin karar (Karar No: 11152)*. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu. <https://www.bddk.org.tr/Duyuru/EkGetir/2101?ekId=866>
- Basdekis, C., Christopoulos, A., Katsampoxakis, I., & Vlachou, A. (2022). Fin-Tech’s rapid growth and its effect on the banking sector. *Journal of Banking and Financial Technology*, 6(2), 159–176. <https://doi.org/10.1007/s42001-022-00160-7>
- Broby, D. (2021). Financial technology and the future of banking. *Financial Innovation*, 7(1), 47. <https://doi.org/10.1186/s40854-021-00272-5>
- Cankat, F., & Taşseven, Ö. (2023). Fintech’lere yapılan yatırımların bankaların hisse senedi getirileri üzerindeki etkisi: Türkiye örneği. *Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi*, 45(1), 21–46. <https://doi.org/10.14782/marmaraibid.1222599>
- Çalışkan, M. M. T. (2025). The embedded finance ecosystem: A systematic review and bibliometric analysis. *Neşehir Hacı Bektaş Veli Üniversitesi SBE Dergisi*, 15(2), 734–756. <https://doi.org/10.30783/nevsosbilen.1622502>
- DSM Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş. (2022, 28 Temmuz). *TCMB tarafından elektronik para kuruluşu lisansı*. TrendyolPay Hakkımızda.
- Duan, Z. (2025). Embedded options in green bonds and designing investment strategies: A study based on the Black-Scholes model. In P. S. Borah et al. (Eds.), *Proceedings of the 5th International Conference on Enterprise Management and Economic Development* (pp. 511–518). Atlantis Press. https://doi.org/10.2991/978-94-6463-811-0_53

- Fintechtime. (2025, 12 Ağustos). Kapalı ama güçlü: Kapalı devre dijital cüzdanlar neden tekrar moda? <https://fintechtime.com>
- ING Türkiye. (t.y.). *Trendyol alışverişçi*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.ing.com.tr/tr/sizin-icin/krediler/ing-trendyol-alisverisci>
- Keskin, M. (2025). Finansal teknoloji: Neo bankacılık ve gömülü finans. *Bankacılık ve Finansal Araştırmalar Dergisi*, 12(1), 1–13.
- Kopperapu, R. (2025). Embedded finance: How non-financial companies are shaping the future of financial services. *Journal of Science and Technology*, 10(2), 23–38. <https://doi.org/10.46243/jst.2025.v10.i02.pp23-38>
- Kuveyt Türk Katılım Bankası. (t.y.). *Trendyol alışveriş finansmanı*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.kuveytturk.com.tr/kendim-icin/finansmanlar/alisveris-finansmanlari/trendyol-alisveris-finansmani>
- Luca, C. (2025). The role of technology and APIs in enabling embedded finance. *Journal of Digital Economy and Finance*, 5(2), 1–18.
- Mastercard. (t.y.). *Paycell Kart*. Mastercard Resmî Web Sitesi.
- Ozili, P. K. (2022). Embedded finance: Assessing the benefits, use case, challenges and interest over time. *Journal of Internet and Digital Economics*, 2(2), 108–123. <https://doi.org/10.1108/JIDE-05-2022-0014>
- Ozili, P. K. (2023). Assessing global interest in decentralized finance, embedded finance, open finance, ocean finance and sustainable finance. *Asian Journal of Economics and Banking*, 7(2), 197–216. <https://doi.org/10.1108/AJEB-03-2022-0029>
- Paycell. (t.y.). *Hakkımızda*. Paycell Resmî Web Sitesi. Erişim: 4 Eylül 2025, <https://www.paycell.com.tr/hakkimizda>
- QNB Finansbank. (t.y.). *Trendyol alışveriş kredisi*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.qnb.com.tr/kendim-icin/krediler/nakit- ihtiyaclariniz-icin/trendyol-alisveris-kredisi>
- Rajput, A. (2024). Embedded finance as an enabler of ESG principles: Implications for sustainable economic development. *Phoenix International Multi-disciplinary Research Journal*, 3(4), 343–347.
- Trendyol. (t.y.). *TrendyolPay*. <https://www.trendyol.com/trendyolpay>
- Türkcell. (2024). *2023 faaliyet raporu*. Türkcell Yatırımcı İlişkileri.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB). (2024). *Elektronik para ve ödeme kuruluşları listesi*. TCMB. <https://www.tcmb.gov.tr>
- Türkiye Finans Katılım Bankası. (t.y.). *Trendyol alışveriş finansmanı*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.turkiyefinans.com.tr/tr-tr/bireysel/hizli-finansman/sayfalar/trendyol-alisveris-finansmani.aspx>
- Wang, X., & Kievich, A. V. (2024). The main trends in the digital economy and finance that shape the current landscape and vector of development of industries. *Ekonomika i Banki*, 1(1), 42–44.

Yapı Kredi. (t.y.). *Online alışveriş kredisi – Trendyol*. Erişim tarihi: 3 Eylül 2025, <https://www.yapikredi.com.tr/kredi/ihtiyac-kredisi/alisveris-kredisi/online-alisveris-kredisi/trendyol>.