

KATILİMEVİM
TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.

VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 5. Fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka arz edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlaması ve KAP 'ta yayımlaması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII- 128. 1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesinin 5.fıkrası uyarınca hazırlanmış olup, halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği ve gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

Şirketimizin 06-07 Haziran 2023 tarihlerinde gerçekleşen halka arzına aracılık eden İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 02.06.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporunda şirketin değeri; İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi (%80) ve Piyasa Çarpanları Analizine (%20) göre ağırlıklandırılmasıyla tespit edilmiştir.

Değerleme Yöntemleri	Değer (Milyon TL)	Ağırlıklandırma	Pay Başı Değer(TL)
İNA Değeri	2.919	%80,0	19,46
BİST Finans Endeksi	776	%10,0	5,17
Yurt Dışı Benzerler	928	%10,0	6,19
Hedef Değer	2.505	%100	16,70
Halka Arz İskontosu			%20
Halka Arz Fiyatı	2.015		13,43

İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi yönteminde, şirketin faaliyet gösterdiği süre içerisinde yaratması muhtemel nakit akımları bugünkü değerine indirgenmiştir.

Şirketimizin 11.11.2024 tarihinde açıklamış olduğu 30.09.2024 tarihli finansalları ile İfo Yatırım'ın 02.06.2023 tarihinde yayımladığı 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporu arasındaki varsayımlar ile gerçekleştirmelerin özet gösterimi aşağıda yer almaktadır.

(Milyon TL)	30.09.2023	30.09.2024	Değişim	2024T Tahmini	Gerçekleşme
Tasarruf Finansman Gelirleri	803,5	2.925	264%	1.225,30	239%
Esas Faaliyet Giderleri*	412,5	1.411	242%	622	227%
Esas Faaliyet Karı	391	1.513	287%	603,3	251%
Amortisman	36	75	108%	23	325%
TFRS FAVÖK	427	1.588	272%	626,3	254%
TFRS 16 Kira Giderleri	28,2	69	145%	83,2	83%
TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK	398,8	1.519	280%	543,1	280%

* Bağımsız denetim raporundan alınmış olmakla birlikte bağımsız denetim raporunda karşılık giderleri ayrı bir hesapta takip edilmesine rağmen fiyat tespit raporunda karşılık giderleri de esas faaliyet giderine eklenmiştir.

KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.
VARSAYIMLARA İLİŞKİN DEĞERLENDİRME RAPORU

Şirketimizin fiyat tespit raporunda 2024 yılı için;

Tasarruf Finansman Gelirleri 1.225 milyar TL olarak tahminlenmiş olup, 3. çeyrek itibarıyla 2.925 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 3. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin %239'u gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Giderleri 622 milyon TL olarak tahminlenmiş olup, 3. çeyrek itibarıyla 1.411 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 3. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin %227'si gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Karı 603,3 milyon TL olarak tahminlenmiş olup, 3. çeyrek itibarıyla 1.513 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 3. Dönem itibarıyla öngörülen gelirin %251'i gerçekleşmiştir.

TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK tutarı ise 543,1 milyon TL tahminlenmiş olup, 2024 3. çeyrek itibarıyla 1.519 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı için öngörülen tutarın %280'i gerçekleşmiştir.

2024 yılı 3. dönem genel değerlendirmesine bakıldığında;

Şirketimizin uyguladığı tutarlı satış stratejileri, şube ağının geniş olması, toplumun her kesiminden katılımcıya kolaylıkla ulaşabilmesi ve mevcut piyasa koşullarında düşük maliyetli finansmana ulaşma imkânı sağlaması; sözleşme adetlerinin her ay artarak büyümesini sağlamış ve finansman gelirlerini artırmıştır.

2024 yılı 3. Çeyrek gerçekleştirmelerine baktığımızda Şirketimizin sözleşme adetleri yılın ikinci yarısında artış göstermekle birlikte Birevim Tasarruf Finansman A.Ş.'nin satın alınmasının etkisi finansman geliri ve karlılık rakamlarına pozitif yansımıştır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 03.05.2023 tarihli fiyat tespit raporunda 2024 yılı için TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK tutarı 543 milyon TL olarak öngörülmüş olup, şirketimiz 2024 yılı taahhüdünü yılın henüz 2. Çeyreğinde %100 tamamlamakla kalmamış üzerine geçerek %167,45 gerçekleştirme oranı ile yerine getirmiştir. Yılın 3. Çeyreğinde ise %280 seviyelerinde mükemmel bir gerçekleştirme oranı sağlamıştır.

Saygılarımızla,

Denetim Komitesi