

KATILİMEVİM
TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.

HALKA ARZ FİYATININ BELİRLENMESİNE ESAS ALINAN
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.

Şirket'in 09.08.2023 tarihinde açıklamış olduğu 30.06.2023 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)	30.06.2022	30.06.2023	Değişim	31.12.2023 Tahmini	Gerçekleşme
Tasarruf Finansman Gelirleri	176,4	363,0	105,8%	854,9	42,5%
Esas Faaliyet Giderleri*	130,5	236,1	81,0%	405,4	58,2%
Esas Faaliyet Karı	45,9	127,0	176,7%	449,0	28,3%
Amortisman	13,7	23,1	68,7%	18,5	124,9%
TFRS FAVÖK	59,6	150,1	151,9%	468,0	32,1%
TFRS 16 Kira Giderleri	10,7	19,1	78,5%	59,1	32,3%
TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK	49,0	131,0	167,3%	409,0	32,0%

* 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

Şirketin fiyat tespit raporunda 2023 yılı için Tasarruf Finansman Gelirleri 854,9 milyon TL olarak öngörülmüş olup, ilk altı ay itibarıyla 363,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk altı ayı itibarıyla öngörülen gelirin %42,5' i gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Giderleri 2023 yılının ilk altı aylık döneminde 236,1 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2023 yılı için öngörülen 405,4 milyon TL'lik faaliyet giderinin %58,2'sine ilk altı ay itibarıyla ulaşılmıştır.

Esas Faaliyet Karı 2023 yılının ilk altı aylık döneminde 127,0 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2023 yılı için öngörülen 449,0 milyon TL'nin %28,3'ü gerçekleştirilmiştir.

Fiyat tespit raporunda 2023 yılı TFRS 16 Etkisi Hariç FAVÖK tutarı 409,0 milyon TL öngörülmüş olup, 2023 yılının ilk altı ayında 131,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı için öngörülen tutarın %32'si gerçekleştirilmiştir.

Şirketimizin sözleşme adetleri yıl içerisinde eşit olarak dağılmamakta, ağırlıklı olarak yılın son çeyreğinde yoğunlaşmaktadır. Son üç yıldır konut finansmanı üzerine yapılan sözleşmeler, yılın ikinci yarısında canlılık kazanmaktadır. Araç finansmanı sözleşmelerinde ise otomotiv sektörü ile paralel olarak yılın sonlarına doğru yoğunlaşma daha fazla olmaktadır. Son dört yılın verilerine bakıldığında, toplam sözleşmelerin yaklaşık üçte ikisi yılın ikinci yarısında gerçekleşmiştir. Şirket gelirlerinin ise ortalama %32'si yılın son çeyreğinde gerçekleşmektedir.

2023 yılının ilk altı aylık döneminde, dönemsellik farklarının da oluşabileceğini dikkate alarak, finansman geliri ve karlılık sonuçlarının beklentilere yakın seviyelerde oluştuğu gözlemlenmiştir.

Sonuç olarak, Şirket'in satışlarının ve buna bağlı finansal sonuçların, yıl içerisinde dönemsellik gösterebileceğini göz önünde bulundurarak ve fiyat tespit raporundaki varsayımların yıllık yapılmış olduğu dikkate alındığında, genel değerlendirmenin yıl sonunda yapılmasının daha doğru olacağı düşünülmektedir.

Saygılarımızla,

Denetimden Sorumlu Komite