

**Katılımevim Tas. Fin. / KTLEV**

Sektör	Finansman Şirketleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	20,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	2,070
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.3%
Halka Arz Tarihi	06/06/2023
Halka Açıklık Oranı	24.0%
Fiili Dolaşım Oranı	21.4%

**Ortaklık Yapısı**

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
PUSULA FİNANS HOLDİNG ANONİM ŞİRKET...	28.42	588.30
PUSULA PORTFÖY KUZEY HİSSE SENEDİ S...	22.97	475.44
DİĞER	21.38	442.50

**Piyasa Değeri (PD)**

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	11.22	5.62	78.20	114.30
Fiyat (USD)	0.00	0.35	0.15	1.76	2.51
Piyasa Değeri (Mn TL)		23,220	11,637	161,874	236,601
Piyasa Değeri (Mn USD)		720	307	3,647	5,197
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					4,134

**Hisse Performansı**


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.26	-11.19	10.51	434.00	1,318.03
Rölatif %	-4.42	-7.59	14.73	335.52	873.05

**Değerleme Oranları**

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		11.18	0.82	8.96	13.69
Sektör Ort.			0.82		
Firma Değeri/FAVÖK		10.48	1.49	9.11	13.91
Sektör Ort.		10.48	1.49	9.11	13.91
Fiyat/Kazanç		16.33	4.54	14.89	21.76
Sektör Ort.		16.33	4.54	14.89	21.76
PD/DD		14.62	2.89	10.97	16.04
Sektör Ort.			2.89		
Hisse Başına Kar (TL)	0.69	7.90	14.24	5.25	5.25

**Özet Finansal Bilgiler**

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar		780	4,114	12,297	48,293
Duran Varlıklar		403	632	6,535	8,387
Toplam Aktifler		1,183	4,746	18,832	56,679
Özkaynak (Ana Ortaklık)					
Net Borç		-141	-2,348	-5,635	-20,300
Net Satış Gelirleri	88	167	685	2,887	4,033
Brüt Kâr	29	40	397	1,567	2,285
FAVÖK	31	55	980	1,789	4,828
Net K/Z (Ana Ortaklık)	25	34	706	1,109	3,361

**Finansal Rasyolar**

%	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[DonemKaydır]	[Do
<b>Net Satışlar Büyüme</b>					
Sektör Ort.					
<b>FAVÖK Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Kâr/Zarar Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Brüt Kar Marjı</b>					
Sektör Ort.					
<b>FAVÖK Marjı</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Kâr/Zarar Marjı</b>					
Sektör Ort.					
<b>Toplam Borçlar Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Borç Değ.</b>					
Sektör Ort.					
<b>Net Borç/FAVÖK</b>					
Sektör Ort.					
<b>Aktif Büyümesi</b>					
Sektör Ort.					
<b>Özkaynak Büyüme</b>					
Sektör Ort.					
<b>Özkaynak Kârlılığı</b>					
Sektör Ort.					
<b>Aktif Kârlılığı</b>					
Sektör Ort.					
<b>Temettü Verimi</b>					
Sektör Ort.					
<b>Dönem Kaydır</b>					

**Finansal Analiz**

**Çeyreklik net kar 3.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.1 bin TL net kar.)**

% 0.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

**Çeyreklik net satışlar 4.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.9 milyar TL)**

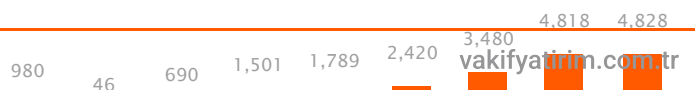
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %23.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %39.7 yükselişle 4.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

**Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.30 puan yükseliş kaydetti.**

Çeyreklik FAVÖK 4.8 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %119.73 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %92, geçen yıl aynı çeyrek %61.95)

**Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.**

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek hesaplanamamış olan finansal borç toplam borç oranı, cari dönemde de hesaplanamamıştır.

**Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)**


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
<b>Dönen Varlıklar</b>						<b>0.0</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,321	8,518	2,766	5,012	81.2	8.8
Finansal Yatırımlar						0.0
Ticari Alacaklar						0.0
Stoklar						0.0
<b>Duran Varlıklar</b>						<b>0.0</b>
Ticari Alacaklar						0.0
Finansal Yatırımlar						0.0
Maddi Duran Varlıklar	659	994	484	972	100.7	1.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	657	292	239	310	29.7	0.5
<b>Toplam Varlıklar (Aktifler)</b>	<b>18,915</b>	<b>47,456</b>	<b>18,832</b>	<b>56,679</b>	<b>201.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.						0.0
Ticari Borçlar						0.0
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
Finansal Borçlar						0.0
Ticari Borçlar						0.0
<b>Toplam Yükümlülükler</b>						<b>0.0</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>4,086</b>	<b>12,456</b>	<b>5,050</b>	<b>15,819</b>	<b>213.2</b>	<b>27.9</b>
Ödenmiş Sermaye						0.0
Geri Alınmış Paylar (-)						0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	221	513	2,251	8,839	292.6	15.6
Net Dönem Karı veya Zararı	2,160	8,620	1,109	3,361	203.1	5.9
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>18,915</b>	<b>47,456</b>	<b>18,832</b>	<b>56,679</b>	<b>201.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Özet Gelir Tablosu (Mn TL)</b>	<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>	<b>Dikey (%)</b>
<b>Net Satışlar</b>	<b>5,118</b>	<b>14,650</b>	<b>2,887</b>	<b>4,033</b>	<b>39.7</b>	<b>100.0</b>
Satışların Maliyeti						0.0
<b>Brüt Kâr (Zarar)</b>	<b>2,774</b>	<b>9,580</b>	<b>1,567</b>	<b>2,285</b>	<b>45.8</b>	<b>56.7</b>
Faaliyet Giderleri (-)	2,126	4,876	1,229	1,726	40.4	42.8
<b>Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)</b>	<b>3,075</b>	<b>12,324</b>	<b>1,754</b>	<b>4,763</b>	<b>171.5</b>	<b>118.1</b>
<b>FAVÖK</b>	<b>3,217</b>	<b>12,507</b>	<b>1,789</b>	<b>4,828</b>	<b>169.9</b>	<b>119.7</b>
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	315	2,792	194	2,496	1,186.6	61.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)</b>						<b>0.0</b>
Finansman Gelirleri						0.0
Finansman Giderleri (-)						0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	0	0	0	0	a.d.	0.0
<b>Vergi Öncesi Kâr/Zarar</b>	<b>3,075</b>	<b>12,324</b>	<b>1,754</b>	<b>4,763</b>	<b>171.5</b>	<b>118.1</b>
<b>Dönem Net Kârı veya Zararı</b>	<b>2,220</b>	<b>8,729</b>	<b>1,176</b>	<b>3,353</b>	<b>185.0</b>	<b>83.1</b>
<b>Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)</b>		<b>2024/12</b>	<b>2025/12</b>	<b>2025/03</b>	<b>2026/03</b>	<b>Yıl. Değ (%)</b>
<b>İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları</b>						
Ticari Alacaklardaki Değişim						
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.						
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.						
<b>Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları</b>						
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları						
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri						
Alınan Temettüleri						
<b>Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları</b>						
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler						
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları						
Ödenen Temettüleri						
<b>Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış</b>						

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
<strong>Likidite Oranları</strong>				
Cari Oran				
Nakit Oran				
Likit Oran				
<strong>Faaliyet Oranları</strong>				
Alacak Devir Hızı				
Stok Devir Hızı				
Borç Devir Hızı				
Net Nakit Döngüsü (Gün)				
<strong>Karlılık Oranları</strong>				
Brüt Kar Marjı	54.2	65.4	54.3	56.7
FVÖK Marjı	63.2	84.7	61.6	118.9
FAVÖK Marjı	62.9	85.4	62.0	119.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	60.1	84.1	60.8	118.1
Efektif Vergi Oranı	27.8	29.2	32.9	29.6
Net Kar Marjı	42.2	58.8	38.4	83.4
Özsermaye Karlılığı	103.9	119.9	39.5	35.8
Aktif Karlılık	19.3	26.0	21.7	28.8
<strong>Finansal Yapı</strong>				
Toplam Borç / Özsermaye				
Toplam Borç / Aktif				
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar				
Faiz Karşılama Oranı	∞	∞	∞	∞
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,230.7	-13.0	-1,488.3	-83.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-69.3	-0.1	-37.0	-0.5
Net Borç (Mn TL)	-4,490.9	-20,822.5	-5,634.8	-20,299.6
Net Borç / FAVÖK	-1.4	-1.7	-1.4	-1.3

## Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
KTLEV	114.30	236,601	5,197	14,754	56,679	13.69	13.91	21.76	16.04	83.35	-1.31	200.97	35.80
<strong>Finansman Şirketleri</strong>						13.69	13.91	21.76		68.84		200.97	115.79

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 114.30 TL		
1.Destek	108.70	-4.9%
2.Destek	103.10	-9.8%
<b>PİVOT</b>	113.60	-0.6%
1.Direnç	119.20	4.3%
2.Direnç	124.10	8.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	3,285	
Son 1 Hafta	4,134	-20.5% altında
Son 1 Ay	3,520	-6.7% altında
Son 3 Ay	4,134	-20.5% altında
Son 1 Yıl	2,004	63.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	131.00	-12.75%
23.60%	104.59	9.28%
38.20%	88.25	29.52%
50.00%	75.04	52.32%
61.80%	61.83	84.86%
78.60%	43.03	165.63%
100.00%	19.08	499.06%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	121.64	AŞAĞI	ALİŞ	20.05.26	78.99	-6.0%
20 Günlük Ort.	116.22	YUKARI	ALİŞ	24.02.26	37.16	-1.6%
50 Günlük Ort.	90.28	YUKARI	ALİŞ	19.08.25	8.61	26.6%
100 Günlük Ort.	62.76	YUKARI	ALİŞ	22.05.26		82.1%
200 günlük Ort.	38.30	YUKARI	ALİŞ	22.05.26		198.4%

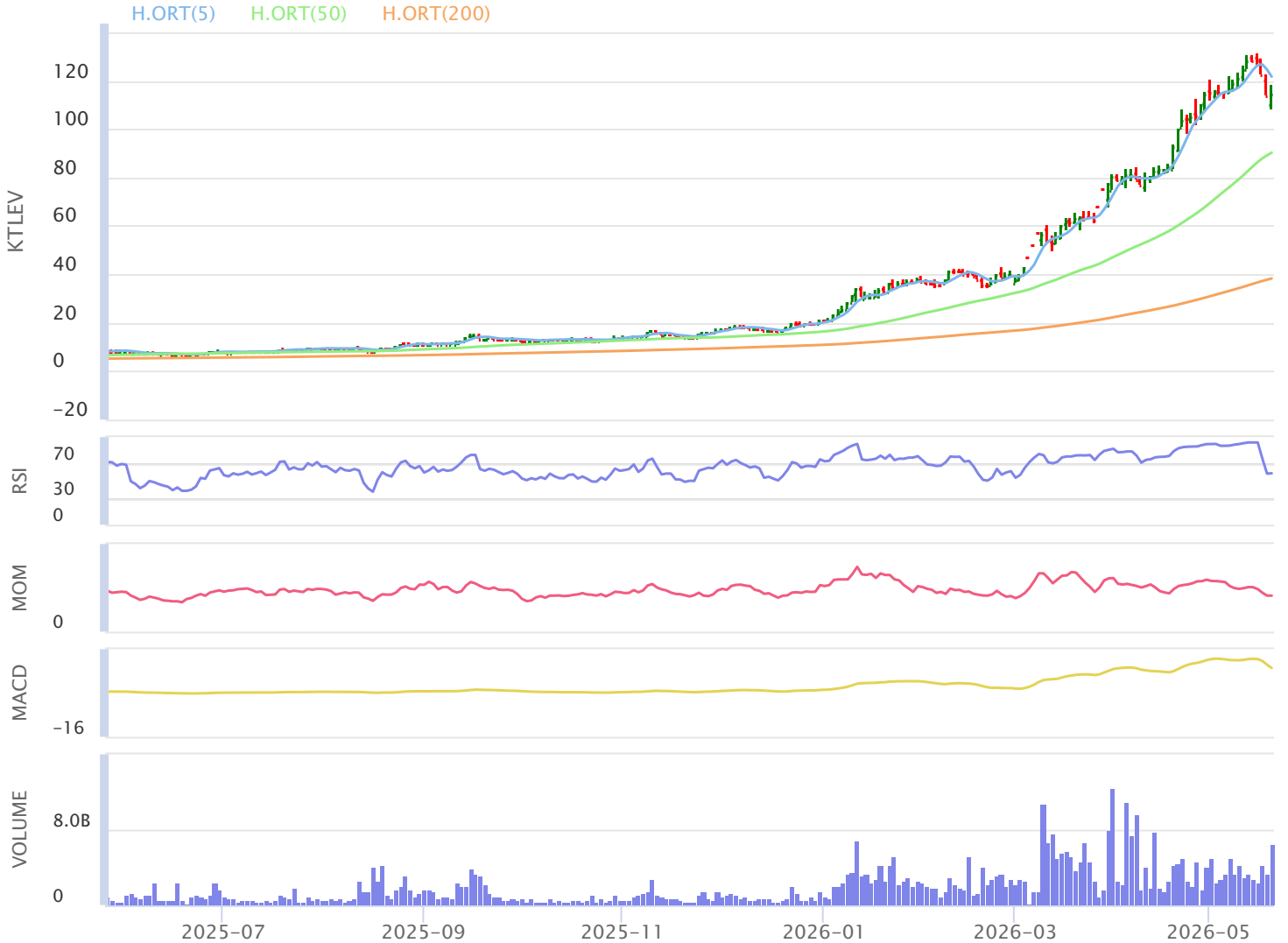
Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	58.70	YUKARI		
MOM	98.69	AŞAĞI		
MACD	9.16	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-75.85	AŞAĞI		
ADX	50.86	AŞAĞI		

#### Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	126.73		21.05.26	123.36

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 126.73 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 126.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 108.70 ve 103.10 seviyeleri, direnç olarak da 119.20 ve 124.10 yakından takip edilebilir.

\*TTS : Trend Takip Seviyesi



**Şirketten Haberler**

	20.05.2026 09:05 Erbosan Erciyas Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Pınar Entegre Et Ve Un Sanayii A.Ş.,AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ... Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
	18.05.2026 17:03 Erbosan Erciyas Boru Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Pınar Entegre Et Ve Un Sanayii A.Ş.,AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ... Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	13.05.2026 15:56 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Nevşehir Şube Açılışı Hk <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	11.05.2026 19:04 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Sorumluluk Beyanı <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	11.05.2026 19:03 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. 31.03.2026 Tarihli Faaliyet Raporu <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	11.05.2026 19:03 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Katılımevım 2026_1Ç Finansal Tablolara <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	11.05.2026 16:56 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Ankara Yenimahalle Şube Açılışı Hk <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	06.05.2026 10:05 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Kıraç Şube Açılışı Hk <a href="#">Haberin Devamı</a>
KTLEV	04.05.2026 11:40 Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Nisan 2026 Aylık Gerçekleşen Sözleşme Büyüklüğü <a href="#">Haberin Devamı</a>
	30.04.2026 16:40 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.,Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri <a href="#">Haberin Devamı</a>
	28.04.2026 09:08 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,Mistral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Borsa İstanbul A.Ş.,Katılımevım Tasarruf Finansman A.Ş. ... Hak Kullanımı <a href="#">Haberin Devamı</a>
	27.04.2026 20:11 Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.,Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.,Ral Yatırım Holding A.Ş. ... BIST Katılım Tüm, BIST Katılım 100, BIST Katılım 50, BIST Katılım 30, BIST Katılım Sürdürülebilirlik ve BIST Katılım Temettü Dönemsel Endeks Değişiklikleri <a href="#">Haberin Devamı</a>

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) [www.vakiffx.com](http://www.vakiffx.com) [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)E-Posta : [musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr](mailto:musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr)**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.