

İstanbul 22 Haziran 2022

Arka plan

EGARANTİ TEKNOLOJİ ARACILIK VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ, “EGARANTİ”, tüketicilerin garanti süreçlerini tek bir panelden kontrol edebilmeleri için şirketlere bulut tabanlı çözümler sunan bir web uygulamasıdır. Garanti belgelerini elektronik ortamda üretici firmanın süreçlerine uygun bir formda oluşturabilmesi ve satış sonrası süreçlerin yönetimini hem üretici hem de tüketici açısından kolaylaştırabilecek teknolojik altyapıda faaliyet göstermektedir.

DCF Çalışması

EGARANTİ değerlendirme çalışmasında şirketin kullandığı varsayımların uzun vadeye yayılımı ile oluşturulan bir İndirgenmiş Nakit Akımı modeli kullanılmıştır.

Aşağıda gelir ve giderlerle ilgili varsayımları ve çıktıları özetlediğimiz bölümleri bulacaksınız:

Çalışmamız 1 Temmuz 2022 - 30 Haziran 2023 yıllık döneminden başlamak üzere yıllık olarak gelirlerin ve giderlerin stabilize olduğu 1 Temmuz 2028 – 30 Haziran 2029 dönemine kadar olan aralığı kapsayan bir dönem için yıllık projeksiyonların ortaya konması ve serbest nakit akışların indirgenmesi ile oluşturulmuştur.

Gelirler

Kabuller

Enflasyon

Çalışmamızın tümü için 2022 – 2023 yılı yıllık ortalama enflasyon oranı %70, 23-24 yılı %50, 24–25 yılı %20 sonraki yıllar %5 olarak kabul edilmiştir.

Premium Paket (B2B) Kontür Modeli

B2B kontür modeli firmaların verecekleri garanti belgeleri için kullanacakları kontürler mantığı ile çalışan gelir modelidir. DCF modelimizde ilk sene satılan kontür sayısının 1 milyon, ikinci sene %100 artis ile 2 milyon, üçüncü sene %100 artis ile 4 milyon, dördüncü sene %20 artis ile 4.8 milyon, beşinci sene %10 artis ile 5.280 milyon, altıncı sene %10 artis ile 5.808 milyon, yedinci sene %10 artis ile 6.388 milyon adete yukseleceği öngörülmektedir.

Premium Paket (B2B) Kontür Fiyatı

Çalışmamızın premium paket bölümündeki kontür satış fiyatları ilk sene şirketin varsayımları kullanılarak 13.29 kurus seviyesinde kabul edilmiştir. Bundan sonraki senelerde kullanılan fiyatlar bir sene öncesinin ortalama enflasyonu ile artırılmıştır.

Garanti Uzatma Paketleri

Gelir modelinin Garanti Uzatma Paketleri bölümü firmaların kullanıcılarına sundukları garanti uzatma paketlerinin satış komisyonlarından oluşmaktadır.

Garanti Uzatma Paketleri Oranı

Toplam satılan kontürlerin %60'ının kullanılacağı varsayımı ile ilk yıl toplam kullanılan kontürlerin binde 1'i, ikinci yıl binde 25'i üçüncü yıl ve sonrasında binde 50'sinin garanti uzatma paketi satışına konu olacağı varsayılmıştır.

Garanti Uzatma Paketleri Geliri

Garanti Uzatma Paket Gelirleri beher paket satış fiyatının (yıllar içinde enflasyon oranı ile artmak kaydı ile) ilk sene 750 TL ve komisyon oranının %40 olarak kabulü ile hesaplanmıştır.

NFT Modeli

Garanti suresi içinde ikinci el cihaz satışlarında kullanılacak NFT modeli crypto teknolojisi kullanılarak belgenin aslına uygunluğunun teyit edildiği bir gelir modelidir. Çevrim katsayısının (yani toplam kullanılan kontürlerin bu gelir modeline uygun olarak kullanılma oranının) ilk sene binde 10 mertebesinde ikinci sene yüzde bir mertebesine

ulasacağı ve burada sabit kalacağı varsayılmış, 15 seneler içinde enflasyon kadar artan 10 TL satış fiyatı ile kullanıcılara sunulacağı öngörülmüştür.

VIP Hizmet Modeli

VIP hizmet modeli garanti süresi içindeki ürünlerin tamiri için geçen sürenin kullanım şartlarına uygun hale getirilmesi mantığı ile çalışan bir gelir modelidir. Çevrim Katsayısı binde 10 düzeyinden binde 25 düzeyine çıkarak sabitlendiği modelde VIP hizmet komisyonu enflasyon oranında artan 100 TL olarak kabul edilmiştir.

B2C Reklam İçin Veri Satışı

Bu gelir modelinde sistemde tanımlı kullanıcılara reklam gösterilmesi için veri satışı düşünülmektedir. Gelir modelinde konturlerin kullanım oranı olan %60'tan sonra erişilen kullanıcı ile ilgili olarak her bir cihaza ilişkin gösterilecek reklam sayısı tahmin edilmiş ve ilk sene 5 olan tekrar sayısı zaman içinde 20 seviyesine yükseltilmiştir. CPM (bin gösterim başına fiyat) liradan enflasyon oranında artırılmıştır.

Toplam Gelirler

Boylece toplam sistem gelirlerinin 22 - 23 senesinde 530K TL seviyesinden 28 - 29 senesinde 41.7 milyon TL seviyesine ulaşacağı tahmin edilmektedir.

Gelir Gider Tablosu	2022-2023	2023-2024	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
<i>Enflasyon Orani</i>	70%	50%	20%	5%	5%	5%	5%
- Premium Paket (B2B) Kontor Modeli	1.000.000	2.000.000	4.000.000	4.800.000	5.280.000	5.808.000	6.388.800
- Premium Paket (B2B) Kontor Fiyati	0,1329	0,2259	0,3389	0,4067	0,4270	0,4484	0,4708
- Premium Paket (B2B) Kontor Geliri	132.900	451.860	1.355.580	1.952.035	2.254.601	2.604.064	3.007.694
- Garanti Uzatma Paketleri Orani	0,10%	0,25%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%
- Garanti Uzatma Paketleri Sayisi	600	3.000	12.000	14.400	15.840	17.424	19.166
- Garanti Uzatma Paketleri Fiyati	750	1.275	1.913	2.295	2.410	2.530	2.657
- Garanti Uzatma Paketleri Tutarı	450.000	3.825.000	22.950.000	33.048.000	38.170.440	44.086.858	50.920.321
- Garanti Uzatma Paketleri Komisyonu	180.000	1.530.000	9.180.000	13.219.200	15.268.176	17.634.743	20.368.128
- NFT Modeli Conversion	0,10%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
- NFT Modeli Cevrim Sayısı	600	12.000	24.000	28.800	31.680	34.848	38.333
- NFT Modeli Komisyonu	10	17	26	31	32	34	35
- NFT Modeli Geliri	6.000	204.000	612.000	881.280	1.017.878	1.175.650	1.357.875
- VIP Hizmet Conversion	0,10%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
- VIP Hizmet Cevrim Sayısı	600	3.000	6.000	7.200	7.920	8.712	9.583
- VIP Hizmet Komisyonu	100	170	255	306	321	337	354
- VIP Hizmet Geliri	60.000	510.000	1.530.000	2.203.200	2.544.696	2.939.124	3.394.688
- B2C Veri Satışı Reklam	600.000	1.200.000	2.400.000	2.880.000	3.168.000	3.484.800	3.833.280
- B2C Veri Satışı Reklam Defa	5	8	12	15	20	20	20
- B2C Veri Satışı Reklam Toplam	3.000.000	9.600.000	28.800.000	43.200.000	63.360.000	69.696.000	76.665.600
- B2C Veri Satışı CPM	50	85	128	153	161	169	177
- B2C Veri Satışı Tutarı	150.000	816.000	3.672.000	6.609.600	10.178.784	11.756.496	13.578.752
Toplam Gelirler (Cash - In)	528.900	3.511.860	16.349.580	24.865.315	31.264.135	36.110.076	41.707.138

Giderler

Personel Giderleri

Personel Giderleri ilk sene için şirket tarafından sağlanan varsayımlar kullanılarak oluşturulmuş, sonraki yıllarda artan iş yükü ile paralel kadro artışları öngörülmüştür.

Personel giderlerine esas maaş seviyeleri ilk sene şirket tarafından belirlenen seviyelerde tutulmuş, ikinci sene piyasa şartlarına uyum açısından bir sefere mahsusen %75 oranında iyileştirilmiştir. Diğer yıllarda enflasyon oranına ek %5 reel maaş artışı öngörülmüştür. Net ücretler brütleştirilirken Teknopark için geçerli %140 oranı kullanılmıştır.

Faaliyet Giderleri

Bu bolumde ongorulen giderler Seyahat Giderleri (ilk sene icin 120K TL), Alet Techizat Giderleri (240 K TL), Mali Musavir Giderleri (24 K TL), Avukat Giderleri (48 K TL), Outsourced Tools and Services (90 K TL), Ofis Kirasi (96 K TL) olan giderlerin enflasyon oranı kadar artirilmasi ile olusmustur.

Ek olarak Google ve Facebook reklamlari ile Oyunsallastirma giderleri bütçe ile paralel, ilk sene 120 K TL ve 600 K TL, ikinci sene 1.2 Milyon TL ve 1.02 Milyon TL sonrasinda enflasyon kadar artirilerek ongorulmustur.

DCF Modeli

Modelimizde Indirgeme Katsayisi olarak %35 kullanilmistir.

Bu indirgeme katsayisi ile bugünkü değer 22.9 Milyon TL olarak hesaplanmaktadır.

Gelir Gider Tablosu			22-23	23-24	24-25	25-26	26-27	27-28	28-29
Kamil Kinacı	CEO, Kurucu Ortak	8.500	142.800	357.000	553.350	691.688	760.856	836.942	920.636
Sinan Peksoy	COO, Kurucu Ortak	7.500	126.000	315.000	488.250	610.313	671.344	738.478	812.326
Faruk Yılmaz	CFO, Kurucu Ortak	7.500	126.000	315.000	488.250	610.313	671.344	738.478	812.326
Murat Terzioğlu	CTO, Lider Programci	12.000	201.600	504.000	781.200	976.500	1.074.150	1.181.565	1.299.722
Oğuzhan Erçelik	Programci	9.000	151.200	378.000	585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
Umut Keskin	Programci	7.500	126.000	315.000	488.250	610.313	671.344	738.478	812.326
	Programci	9.000	151.200	378.000	585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
	Programci			378.000	585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
	Programci				585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
Eda Mutlu	Arayuz Tasarimcisi	6.000	100.800	252.000	390.600	488.250	537.075	590.783	649.861
	Urun Yoneticisi	7.500	126.000	315.000	488.250	610.313	671.344	738.478	812.326
	Pazarlama	9.000	151.200	378.000	585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
	Pazarlama			378.000	585.900	732.375	805.613	886.174	974.791
	Satis Muduru	12.000	201.600	504.000	781.200	976.500	1.074.150	1.181.565	1.299.722
	Satis Elemani			504.000	781.200	976.500	1.074.150	1.181.565	1.299.722
	Satis Elemani			504.000	781.200	976.500	1.074.150	1.181.565	1.299.722
Yağmur Güzelsoy	Pazarlama Asistani	5.000	84.000	210.000	325.500	406.875	447.563	492.319	541.551
	Toplam Personel (Nakit Cikisi)		1.688.400	5.985.000	9.862.650	12.328.313	13.561.144	14.917.258	16.408.984
	Seyahat Giderleri		120.000	204.000	306.000	367.200	385.560	404.838	425.080
	Alet Techizat Giderleri		240.000	408.000	612.000	734.400	771.120	809.676	850.160
	Mali Musavir		24.000	40.800	61.200	73.440	77.112	80.968	85.016
	Avukat		48.000	81.600	122.400	146.880	154.224	161.935	170.032
	Outsourced Tools & Services		90.000	153.000	229.500	275.400	289.170	303.629	318.810
	Kolektif House - Ofis		96.000	163.200	244.800	293.760	308.448	323.870	340.064
	Google & Facebook Reklamları		120.000	1.200.000	1.800.000	2.160.000	2.268.000	2.381.400	2.500.470
	Kullanıcı Panelinde Oyunlaştırma		600.000	1.020.000	1.530.000	1.836.000	1.927.800	2.024.190	2.125.400
	Genel Giderler (Nakit Cikisi)		1.338.000	3.270.600	4.905.900	5.887.080	6.181.434	6.490.506	6.815.031
Toplam Giderler (Nakit Cikisi)			3.026.400	9.255.600	14.768.550	18.215.393	19.742.578	21.407.764	23.224.015

