

İşbu rapor, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29. Maddesine istinaden hazırlanmıştır. Rapor, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Mega Metal" ve/veya "Şirket" ve/veya "İhraççı") için hazırladığı Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir öneri ya da teklif içermemektedir. Bu raporda yer alan Şirket verileri Fiyat Tespit Raporu'ndan sağlanmış olup, yatırımcılar halka arza ilişkin yatırım kararlarını KAP'ta yayınlanan İzahname'yi inceleyerek vermelidirler.

Halka Arz Bilgileri				
Halka Arz Özeti	Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye (TL)	225.000.000	Toplam Halka Arz Edilecek Pay (TL)	53.000.000
	Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL)	265.000.000	Halka Açılacak Oran (%)	20,00
	Sermaye Artırımı (TL)	40.000.000	Halka Açılacak Oran (%) (ek satış dahil)	23,68
	Mevcut Pay Satışı (TL)	13.000.000	Halka Arz Satış Fiyatı (TL)	28,30
	Ek Pay Satışı (TL)	9.750.000	Satış Yöntemi	Sabit fiyatla talep toplama ve satış

Ortaklık Yapısı

Ortağın Ünvanı	Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		TL	%	TL	%
Cüneyt Ali TURGUT	A	47.250.000	21,00%	47.250.000	17,83%
Cüneyt Ali TURGUT	B	65.250.000	29,00%	49.325.000	18,61%
Abdullah TURGUT	B	67.500.000	30,00%	60.675.000	22,90%
Fatma DÖNMEZ	B	22.500.000	10,00%	22.500.000	8,48%
Mehmet Emin TURGUT	B	11.250.000	5,00%	11.250.000	4,25%
İhsan Ahmet TURGUT	B	11.250.000	5,00%	11.250.000	4,25%
Halka Açık Kısım	B	-	-	62.750.000	23,68%
Özsermaye		225.000.000	100%	265.000.000	100%

1.Şirket Faaliyetleri Hakkında Önemli Bilgiler

Bakır tel sektörünün lider üreticilerinden olan Mega Metal, 30 yılı aşkın tecrübesi ile oksijensiz elektrolitik bakır tel üretimini Kayseri'de sürdürmektedir.

Mega Metal, üretimini Kayseri'de bulunan 45.000 metrekairelik kapalı alan olmak üzere toplam 75.000 metrekairelik genişliğe sahip tesisinde gerçekleştirmektedir. Bakır tel üretiminde yıllık 48.000 ton kurulu kapasiteye sahip olan Mega Metal, ana faaliyet alanı olan süper ince bakır tel üretimi ile Türkiye'nin ve dünyanın lider kuruluşlarından.

Mega Metal kurulduğu günden bu yana Türkiye'nin ilk 500 sanayi kuruluşu arasında yer almaktadır. Türkiye'nin süper ince bakır tel üretiminin yarından fazlasını karşılamakta olan Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere dünyanın dört bir yanında 30'dan fazla ülkeye ihracat yapmakta, çeşitli ülkelerdeki depoları ve ofisleri ile de müşterilerine lojistik avantajı sağlamaktadır.

600'ü aşan çalışanı ile ürettiği ürünlerle enerji üretimi ve dağıtımı, elektrik, elektronik, iletişim, yenilenebilir enerji, elektrikli ev aletleri, beyaz eşya, özel endüstriyel uygulamalar (robotik), havacılık ve otomotiv gibi çok çeşitli sektörlerle hizmet vermektedir. Avrupa'nın önemli üreticilerinden biri haline gelen Mega Metal, her yıl birçok müşterisi tarafından yılın tedarikçisi unvanına layık görülmektedir.

Ürün Üniteleri	Kapasite (Ton/Yıl)
Kalay Kaplama Ünitesi	8.809
Gümüş Kaplama Ünitesi	1.248
Bakır Orta Tel Çekim Ünitesi	10.003
Bakır İnce Tel Çekim Ünitesi	16.616
Büküm Ünitesi	8.668
Bobin Tel Ünitesi	3.038
Toplam	48.382

2. Halk Arz Gelirlerinin Kullanımı

Halka arz sebepleri;

- Sermaye artışı yoluyla pazar payı gelişimi için kaynak elde edilmesi
- Şirket'in makine ve ekipman yatırımlarına kaynak sağlanması
- Sürdürülebilir enerji yatırımlarına finansman sağlanması
- Şirket'in kurumsal kimliğinin pekiştirilmesi
- Şirket değerinin ortaya çıkması
- Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi

Şirket, sermaye artışı usulüyle toplam 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet payın halk arz kapsamında satılması sonucu 1.132.000.000 TL brüt gelir, 1.099.033.362 TL net gelir elde edecektir.

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile ilgili sermaye artırımına tekabül eden tutarın, Şirket'e düşen kısmı için aşağıda fon kullanım alanları verilmiştir.

- %30'una karşılık gelen tutarın inorganik büyüme stratejilerinin finansmanı
- %30'una karşılık gelen tutarın hammadde tedariği ve işletme sermayesi finansmanı
- %20'sine karşılık gelen tutarın organik büyüme stratejilerinin finansmanı
- %10'una karşılık gelen tutarın yenilenebilir enerji yatırımlarının finansmanı
- %10'una karşılık gelen tutarın finansal borç ödemeleri

3.Özet Finansallar

TL	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	5.234.736.110	4.348.847.905	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328
Satışların Maliyeti	4.761.544.839	3.942.027.400	8.159.087.666	3.935.499.456	1.893.712.413
Brüt Kar	473.191.271	406.820.505	681.105.663	356.458.015	187.838.915
Esas Faaliyet Karı	247.141.933	296.731.536	423.918.287	233.707.818	103.625.769
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı	298.255.927	310.467.969	560.589.982	252.270.651	121.966.402
Vergi Öncesi Karı	84.281.250	-11.085.502	146.927.110	50.178.540	54.905.877
Net Dönem Karı	63.277.215	-23.980.151	81.690.973	4.288.647	44.094.961

TL	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.860	766.860.815
Duran Varlıklar	2.151.742.706	1.591.382.209	907.535.290	518.800.006
Toplam Varlıklar	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Uzun Vadeli Yükümlülükler	727.908.246	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Özkaynaklar	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Toplam Kaynaklar	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821

4. Değerleme

Şirketin pay başına değerinin belirlenmesi amacıyla aşağıda belirtilen değerlendirme yöntemleri kullanılmıştır:

- İndirgenmiş Nakit Akışı (İNA)
- Piyasa Çarpanları Analizi (FD/FAVÖK)

İndirgenmiş Nakit Akışı (İNA)

Değerleme Sonucu (ABD Doları)	Hedef Özsermaye Değeri	Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri
İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) Yöntemi		
Firma Değeri	393.247.982	
Net Nakit (Borç)	-62.056.476	
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.871.325	
Finansal Borç	84.927.801	
Özsermaye Değeri	331.191.506	165.595.753

Piyasa Çarpanları Analizi (FD/FAVÖK)

Değerleme Sonucu (ABD Doları)	Hedef Özsermaye Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri
Piyasa Çarpanları Yöntemi			
Yurt İçi Sektör FD/FAVÖK Çarpanı (x)	13,84		
Özsermaye Değeri	326.181.592	50%	81.545.398
FAVÖK	28.052.449		
Firma Değeri	388.238.068		
Net Nakit (Borç)	-62.056.476		
Karşılaştırılabilir Firmalar FD/FAVÖK Çarpanı (x)	14,97		
Özsermaye Değeri	357.888.687	50%	89.472.172
FAVÖK	28.052.449		
Firma Değeri	419.945.163		
Net Nakit (Borç)	-62.056.476		

Değerleme Yöntemleri Sonuçları

Değerleme çalışmasında “İndirgenmiş Nakit Akışı” ve “Piyasa Çarpanları Analizi” sırasıyla %50-50 ağırlıklandırılarak nihai değer tespit edilmiştir.

Şirket için halka arz iskontosu öncesi **9.085.530.193 TL** piyasa değeri ve pay başı **40,38 TL** değer tespit edilmiştir. Halka arz fiyatı belirlenirken tespit edilen değere **%30,00** halka arz iskontosu uygulanmış ve **28,30 TL** pay başı değer hesaplanmıştır.

Değerleme Sonucu	Özsermaye Değeri
İNA Yöntemi ile Hesaplanan Özsermaye Değeri (ABD Doları)	165.595.753
Çarpan Yöntemi ile Hesaplanan Özsermaye Değeri (ABD Doları)	171.017.570,00
Ağırlıklandırılmış Hedef Özsermaye Değeri (ABD Doları)	336.613.323
TCMB USD/TL Döviz Alış Kuru (20.09.2023)	26,99
Ağırlıklandırılmış Hedef Özsermaye Değeri (TL)	9.085.530.193
Çıkarılmış Sermaye (Nominal TL)	225.000.000
Pay Başına Özsermaye Değeri (TL)	40,38
İskonto Oranı (%)	30%
Halka Arz İskontosu Sonrası Hedef Piyasa Değeri (TL)	6.367.501.018
İskontolu Halka Arz Fiyatı (TL/Pay)	28,30

5.Halka Arz Hakkında Nihai Değerlendirme

- Fiyat Tespit Raporu'nda Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. hakkında verilen bilgilerin kapsamlı, yeterli ve anlaşılır olduğunu düşünüyoruz. Şirket ve sektör hakkında verilen bilgiler oldukça detaylıdır.
- Mega Metal için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akışı" ve "Piyasa Çarpanları Analizi" kullanılmıştır. Kullanılan değerlendirme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünüyoruz.
- Değerleme yöntemi olarak İndirgenmiş Nakit Akışı ve Piyasa Çarpanları Analizi'ne sırasıyla %50-50 ağırlık verilmesinin makul olduğunu düşünüyoruz.

Kullanılan değerlendirme yöntemleri sonrasında pay başına değerden %30,00 iskonto oranı uygulanarak 28,30 TL pay başına fiyat hesaplanmıştır.

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.