

Mega Metal San. Ve Tic. A.Ş.

07/12/2023

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesine dayanılarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Fiyat Tespit Raporuna ilişkin değerlendirme raporu olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir öneri ya da teklif içermemektedir. Yatırımcılar, halka arza ilişkin izahnameyi inceleyerek kararlarını vermelidirler.

1. HALKA ARZ HAKKINDA ÖZET BİLGİ

Halka Arz Fiyatı	28,30 TL
Halka Arz Şekli	Sermaye Artırımı, Mevcut Ortak Satışı ve Ek Satış
Halka Arz Yöntemi	Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Halka Arz Dağıtım Yöntemi	Eşit Dağıtım
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	225.000.000
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	265.000.000
Halka Arz Miktarı Toplam Nominal	53.000.000
Sermaye Artırımı	40.000.000
Ortak Satışı	13.000.000
Halka Arz Büyüklüğü	1.775.825.000 TL
Halka Açıklık Oranı	%23,68
Ek Satış	9.750.000
Tahsisat Grupları:	
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara	39.220.000 (%74)
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara	13.250.000 (%25)
Şirket Çalışanlarına	530.000 (%1)
Halka Arz Tarihleri	7-8 Aralık 2023
BIST İşlem Kodu	MEGMT
Halka Arza İlişkin Taahhütler	Şirket, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca herhangi bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, bu şekilde dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını, yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik karar almayacağını, Ortaklar, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca herhangi bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını kararlarında olumlu oy kullanmayacağını sahip olunan ve halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasında yol açacak şekilde satışa ve/veya halka arza konu etmeyeceklerini taahhüt etmiştir.

2. HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM ALANI

- İnorganik büyüme stratejilerinin finansmanı: %30
- Hammadde tedariki ve işletme sermayesi finansmanı: %30
- Organik büyüme stratejilerinin finansmanı: %20
- Yenilenebilir enerji yatırımları finansmanı: %10
- Finansal borç ödemeleri: %10

3. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, mevcut durumda özellikle süper ince bakır tel ürün gamı üretimine odaklanmaya çalışmaktadır.

Mega Metal, üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 1112 kapalı alan ve 75.000 m2 açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir. Ayrıca, Şirket'in genel müdürlük merkezi İstanbul olup, Kayseri'de toplam 8.000 m2 büyüklüğünde 2 adet deposu, Çatalca/İstanbul'da ise 4.000 m2 büyüklüğünde bir adet deposu olmak üzere toplam 3 adet deposu bulunmaktadır.

Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler çıplak veya kalay alaşımli olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı bakır tel olarak; Mono Çıplak veya Kalaylı. Mono, Çoktelli, Bükülü ve Bobin Teller'den oluşmaktadır.

Şirket Sermayesinin Dağılımı:

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
	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
Sermaye		225.000.000	100,0%	265.000.000	100,0%

4. DEĞERLEME ÖZETİ

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, pay başına değer belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi (INA) ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemine yer verilmiştir.

Şirket'in değerlemesinde İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizi eşit ağırlıklandırılmış olup, Şirket'in ortalama halka arz öncesi özsermaye değeri 9.085.530.193 TL olarak hesaplanmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 225.000.000TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri %30 iskonto ile 28,30 TL olarak hesaplanmıştır.

Mega Metal - Değerleme Özeti	Özsermaye Değeri (TL)	Ağırlık
İNA Yöntemi	4.469.594.965	%50
Çarpan Analizi	4.615.935.228	%50
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	9.085.530.193	

Değerleme Sonucu	(TL)
Nominal Sermaye Tutarı	225.000.000
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	9.085.530.193
Halka Arz Öncesi Pay Başına Değer	40,38
Halka Arz İskontosu	%30
Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri	6.367.501.018
Halka Arz Pay Fiyatı	28,30

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

5. DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

- Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Fiyat Tespit Raporunda yer alan bilgilerin açıklayıcı ve verilerle desteklenmiş olduğunu düşünmekteyiz. Şirket'e, sektöre ve Şirket'in sektördeki yerine ilişkin olarak verilen bilgi ve verilerin yeterince açıklayıcı olduğunu düşünüyoruz.
- Şirket'in halka arz edilecek pay başına değerinin tespitinde iki temel İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi kullanılmış olmasını, İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizine eşit ağırlık verilmiş olmasını uygun buluyoruz.
- A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi ile Şirket'in halka arz öncesi özkaynak değeri 9.085.530.193 TL olarak hesaplanmış olup, halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, %30 halka arz iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı hisse başına 28,30 TL olarak hesaplanmış olmasını makul buluyoruz.

EK 1: Mega Metal San. ve Tic. A.Ş. Özet Bilançolar

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	50.048.180	113.757.378	126.220.224	388.801.864
Ticari Alacaklar	293.831.298	554.521.576	618.974.051	775.315.285
Toplam Dönen Varlıklar	766.860.815	1.570.266.860	1.971.498.833	2.904.058.441
Maddi Duran Varlıklar	449.530.355	797.296.806	1.296.306.524	1.743.190.819
Ertelenmiş Vergi Varlığı	45.070.272	-	-	-
Toplam Duran Varlıklar	518.800.006	907.535.290	1.591.382.209	2.151.742.706
Aktifler	1.285.660.821	2.477.802.150	3.562.881.042	5.055.801.147
Ticari Borçlar	251.421.050	670.607.514	710.987.708	1.170.810.764
Diğer Borçlar	9.744.426	1.690.197	254.509	76.004
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	669.965.436	1.562.644.654	2.248.524.315	3.110.630.784
Uzun Vadeli Borçlanmalar	143.263.907	141.722.165	113.251.368	159.336.066
Ertelenmiş Gelirler	37.510.567	78.539.560	110.376.100	141.854.762
Toplam Uzun Vadeli	258.412.717	331.512.432	491.426.659	727.980.246
Özkaynaklar	357.282.668	583.645.064	822.930.068	1.217.190.117
Pasifler	1.285.660.821	2.477.802.150	3.562.881.042	5.055.801.147

EK 2: Mega Metal San. ve Tic. A.Ş. Özet Gelir Tablosu

(TL)	2020	2021	2022	1Y22	1Y23
Hasılat	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329	4.348.847.905	5.234.736.110
Brüt Kar	187.838.915	356.458.015	681.105.663	406.820.505	473.191.271
Esas Faaliyet Karı/Zararı	103.625.769	233.707.818	423.918.287	296.731.536	247.141.933
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	121.966.402	252.270.651	560.589.982	310.467.969	298.255.927
Vergi Öncesi Karı/Zararı	54.905.877	50.178.540	146.927.110	(11.085.502)	84.281.250
Dönem Karı/Zararı	44.094.961	4.288.647	81.690.973	(23.980.151)	63.277.215

Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemelidir ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. olarak Fiyat Tespit Raporunda yer alan verilerin gerçeği tam olarak yansıtmış olduğu varsayımı altında ayrıca mali ve hukuki bir inceleme yapmamış bulunuyoruz. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Marbaş Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.