

İşbu rapor, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29. Maddesine istinaden hazırlanmıştır. Rapor, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Yiğit Akü" 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) | 250.000.000 | Toplam Halka Arz Edilecek Pay (TL) | 75.000.000 | |
| | Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye (TL) | 300.500.000 | Halka Açılacak Oran (%) | 24,96% | |
| | Sermaye Arttırımı (TL) | 50.500.000 | Halka Arz Satış Fiyatı (TL) | 34,68 | |
| | Mevcut Pay Satışı (TL) | 24.500.000 | Satış Yöntemi | Sabit Fiyatla Talep Toplama, En İyi Gayret Aracılığı | |

Ortaklık Yapısı

| Pay Sahibi | Pay Grubu | Halka Arz Öncesi | | Halka Arz Sonrası | |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Fatih Valiant Holding A.Ş. | A | 16.630.000 | 6,65% | 16.630.000 | 5,53% |
| | B | 59.520.000 | 23,81% | 59.520.000 | 19,81% |
| Start Holding A.Ş. | A | 16.630.000 | 6,65% | 16.630.000 | 5,53% |
| | B | 59.520.000 | 23,81% | 59.520.000 | 19,81% |
| Behay Holding A.Ş. | A | 11.740.000 | 4,70% | 11.740.000 | 3,91% |
| | B | 36.460.000 | 14,58% | 36.460.000 | 12,13% |
| Artuk Grup Enerji Sistemleri A.Ş. | A | 5.000.000 | 2,00% | 5.000.000 | 1,66% |
| | B | 20.000.000 | 8,00% | 20.000.000 | 6,66% |
| Mahmut Yiğit | B | 7.000.000 | 2,80% | - | - |
| Eyüp Yiğit | B | 7.000.000 | 2,80% | - | - |
| Hamit Yiğit | B | 10.500.000 | 4,20% | - | - |
| Halka Açık Kısım | | - | - | 75.000.000 | 24,96% |
| TOPLAM | | 250.000.000 | 100,00% | 300.500.000 | 100,00% |

1.Şirket Faaliyetleri Hakkında Önemli Bilgiler

Şirket tarafından üretimi ve satışı gerçekleştirilen ana ürün grupları endüstriyel aküler, starter aküler ve bataryalar ile şarj üniteleri grupları altında kategorize edilmektedir. Şirket buna ek olarak gerek kendi üretiminde kullanmak gerekse müşterilerine nihai ürün olarak sunmak üzere plastik ürünler ve makina üretimi gerçekleştirmektedir.

2. Halk Arz Gelirlerinin Kullanımı

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan 1.751.340.000 TL brüt, 1.677.523.078,83 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin güçlendirilmesi amaçlarıyla, Yiğit Akü sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.

Yiğit Akü, sermaye artırma suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

- Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları - %20
- Lityum Batarya Fabrikası Yatırımları - %40
- İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması - %30
- Finansal Borçların Ödenmesi - %10

3.Özet Finansallar

| Gelir Tablosu (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Hasılat | 6.245.316.422 | 8.024.942.683 | 6.301.328.749 |
| Satışların Maliyeti | (5.101.912.155) | (7.167.771.503) | (5.615.200.062) |
| Brüt Kar | 1.143.404.267 | 857.171.180 | 686.128.687 |
| Esas Faaliyet Karı | 694.057.657 | 421.238.914 | 340.774.313 |
| Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı | 685.149.751 | 425.480.440 | 339.910.916 |
| Vergi Öncesi Kar | 553.149.741 | 318.716.428 | 115.411.718 |
| Net Dönem Karı | 592.054.248 | 282.507.048 | 114.058.540 |

| Bilanço (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Dönen Varlıklar | 2.006.783.113 | 1.662.080.078 | 1.788.310.816 |
| Duran Varlıklar | 1.648.924.098 | 1.461.719.276 | 1.507.404.521 |
| Toplam Varlıklar | 3.655.707.211 | 3.123.799.354 | 3.295.715.337 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.409.570.922 | 1.214.484.590 | 1.627.713.964 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 355.295.280 | 615.783.720 | 631.218.397 |
| Özkaynaklar | 1.890.841.009 | 1.293.531.044 | 1.036.782.976 |
| Toplam Kaynaklar | 3.655.707.211 | 3.123.799.354 | 3.295.715.337 |

4.Değerleme

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

- İndirgenmiş Nakit Akışı (İNA)
- Çarpan Analizi (FD/FAVÖK)

İndirgenmiş Nakit Akışı (İNA)

| İNA | 2024T | 2025T | 2026T | 2027T | 2028T |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Serbest Nakit Akışları | | | | | |
| FVÖK | 1.468.912.568 | 2.169.039.139 | 3.404.218.763 | 4.349.701.095 | 6.413.229.614 |
| Vergi Oranı | 25% | 25% | 25% | 25% | 25% |
| Yatırım Harcamaları | 191.849.250 | 506.351.339 | 563.366.653 | 120.080.050 | 373.996.015 |
| Amortisman Giderleri | (98.682.121) | (145.095.695) | (205.461.325) | (262.324.456) | (360.356.029) |
| D İşletme Sermayesi | 32.520.627 | 477.181.801 | 620.725.521 | 584.641.987 | 1.008.053.542 |
| SNA | 975.996.670 | 788.341.909 | 1.574.533.224 | 2.819.878.240 | 3.788.228.682 |
| İndirgeme Oranları | 73,38% | 58,72% | 49,73% | 40,73% | 35,50% |
| İndirgenmiş Nakit Akışları | 716.196.276 | 462.893.243 | 783.025.478 | 1.148.422.852 | 1.344.635.211 |
| İndirgenmiş Sonsuz Değer | | | | | 7.836.155.378 |

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Firma Değeri | 12.291.328.438 |
| Net Borç | (586.466.840) |
| Azınlık Payı | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | - |
| Özsermaye Değeri | 11.704.861.598 |
| Pay Fiyatı | 46,82 |

Çarpan Analizi

| Yurt İçi Benzer Çarpan Analizi Sonucu | Çarpan | Şirket Değeri | Ağırlık | Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri |
|---------------------------------------|--------|----------------|---------|----------------------------------|
| FD/FAVÖK | 15,23 | 11.448.603.268 | 100% | 11.448.603.268 |
| FD/Satışlar | 2,23 | 13.318.561.135 | 0% | - |
| Fiyat/Kazanç | 20,12 | 9.866.860.049 | 0% | - |
| Piyasa Değeri/ Defter Değeri | 4,50 | 8.506.645.616 | 0% | - |
| Toplam Değer | | | | 11.448.603.268 |

| Yurt Dışı Benzer Çarpan Analizi Sonucu | Çarpan | Şirket Değeri | Ağırlık | Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri |
|--|--------|----------------|---------|----------------------------------|
| FD/FAVÖK | 15,16 | 11.390.670.799 | 100% | 11.390.670.799 |
| FD/Satışlar | 2,08 | 12.429.135.258 | 0% | - |
| Fiyat/Kazanç | 38,09 | 18.676.606.212 | 0% | - |
| Piyasa Değeri/ Defter Değeri | 2,85 | 5.388.739.316 | 0% | - |
| Toplam Değer | | | | 11.390.670.799 |

Değerleme Yöntemleri Sonuçları

Şirket'in değerlemesinde İNA ve Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemine verilen ağırlıklar aşağıdaki tabloda yer almakta olup, %25,00 oranında halka arz iskontosunun da uygulanması neticesinde 8.671.108.874 TL Özkaynak Değeri'ne ulaşılmıştır. Buna göre, ödenmiş sermayesi 250.000.000 TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri 34,68 TL olarak tahmin edilmiştir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değerinin toplamı 75.000.000 TL olup, halka açıklık oranı %24,96 olarak hesaplanmıştır.

| Değerleme Sonucu (TL) | Şirket Değeri | Ağırlık | Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri |
|------------------------------------|----------------|---------|----------------------------------|
| İndirgenmiş Nakit Akışı | 11.704.861.598 | 50% | 5.852.430.799 |
| Yurt İçi Benzer Şirket Çarpanları | 11.448.603.268 | 25% | 2.862.150.817 |
| Yurt Dışı Benzer Şirket Çarpanları | 11.390.670.799 | 25% | 2.847.667.700 |
| Özkaynak Değeri | | | 11.562.249.316 |
| Halka Arz İskontosu | | | 25,00% |
| İskontolu Özkaynak Değeri | | | 8.671.108.874 |
| Ödenmiş Sermaye | | | 250.000.000 |
| Halka Arz Fiyatı | | | 34,68 |

5.Halka Arz Hakkında Nihai Değerlendirme

- Fiyat Tespit Raporu'nda Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hakkında verilen bilgilerin kapsamlı, yeterli ve anlaşılır olduğunu düşünüyoruz. Şirket ve sektör hakkında verilen bilgiler oldukça detaylıdır.
- Yiğit Akü için yapılan değerlendirme çalışmasında "Piyasa Çarpanları Analizi" ve "İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi" kullanılmıştır. Kullanılan değerlendirme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünüyoruz.
- Kullanılan yöntemler içerisinde İndirgenmiş Nakit Akımları ve Çarpan Analizi çıktısına eşit ağırlık verilmesini makul buluyoruz.

Kullanılan değerlendirme yöntemleri sonrasında pay başına değerden %25 iskonto oranı uygulanarak 34,68 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.