



# YİĞİT AKÜ MALZEMELERİ NAKLİYAT TURİZM İNŞAAT SANAYİ ve TİCARET A.Ş

## Fiyat Tespit Raporuna İlişkin Analist

### Raporu

28.05.2024

**İÇİNDEKİLER**

I.	AMAÇ.....	2
II.	HALKA ARZ BİLGİLERİ .....	2
III.	ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA ÖZET BİLGİ .....	2
IV.	HALKA ARZ ÖNCESİ VE SONRASI ORTAKLIK YAPISI .....	3
V.	HALKA ARZ GEREKÇESİ VE HALK ARZ GELİRLERİNİN KULLANIMI.....	4
VI.	FİNANSAL TABLOLAR.....	4
VII.	FİYAT TESPİT RAPORUNDA KULLANILAN DEĞERLEME YÖNTEMLERİ .....	6
VIII.	DEĞERLEME ÖZETİ .....	9
IX.	HALKA ARZ FİYATI HAKKINDA DEĞERLENDİRME VE SONUÇ.....	9

## I. AMAÇ

İşbu rapor, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat San. Ve Tic. A.Ş için hazırladığı Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nu değerlendirmek amacıyla Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29. Maddesine istinaden hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir öneri ya da teklif içermemektedir. Raporda yer alan verilerin gerçeği tam olarak yansıttığı kabul edilmiş olup, finansal ve hukuki açıdan inceleme yapılmamıştır. Yatırım kararlarının ilgili izahnamenin incelenmesi sonucu verilmesi gerekmektedir. Bu raporda bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

## II. HALKA ARZ BİLGİLERİ

Halka Arza İlişkin Bilgiler	
İhraççı	Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.
Borsa Kodu	YIGIT
Halka Arz Fiyatı	34,68 TL
Halka Arz İskontosu	%25,00
Talep Toplama Tarihi	29 - 30 - 31 Mayıs 2024
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Sabit Fiyat ile Talep Toplama
Tahsis Grupları ve Pay Oranları	%79'u Yurt İçi Bireysel Yatırımcı %20'si Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı %1'i Şirket Çalışanları
Konsorsiyum Liderleri	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermayesi	250.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermayesi	300.500.000 TL
Halka Arz Miktarı Toplam Nominal	Toplam: 75.000.000 TL (Sermaye Artırımı: 50.500.000 TL , Ortak Satışları: 24.500.000 TL )
Ek Pay Satışı	Planlanmamaktadır.
İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Halka Arz Büyüklüğü	2.601.000.000
Halka Açıklık Oranı	%24,96
Taahhütler	İhraççı ve Ortaklar için 1 yıl
Fiyat İstikrarı	Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren halka arz gelirin %20'si ile 30 iş gün süre ile yapılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname

### III. ŞİRKET FAALİYETLERİ HAKKINDA ÖZET BİLGİ

1976 yılında Ankara’da kurulan Yiğit Akü A.Ş., Türkiye’nin önde gelen yatırımcılarından biri olarak akü sektöründe dünya çapında tanınan bir marka haline gelmiştir. Günümüzde, 78.356 metrekare alana sahip modern üretim tesislerinde yıllık 7.000.000 akü üretim kapasitesi ile sektördeki teknolojik yenilikleri başarıyla uygulamaktadır.

Yiğit Akü, global pazarda 5 kıtada 100’den fazla ülkeye hizmet vererek 500’ün üzerinde aktif müşteriye ulaşmaktadır. Şirket, Yiğit, Platin, Helden, MacPower ve Tunç olmak üzere beş tescilli markasıyla hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda ürünlerini sunmaktadır. Türkiye’de ise 60’tan fazla ana bayi ve yaklaşık 6.000 tali bayi ile geniş bir dağıtım ve satış ağına sahiptir.

Prestijli otomotiv firmaları başta olmak üzere, endüstriyel ve savunma sanayine de akü tedariki sağlayan Yiğit Akü, ileri teknoloji üretimi ve AR-GE çalışmaları ile sektördeki yeniliklere öncülük etmektedir. Özellikle 2013 yılında başladığı elektrikli araçlar için lityum batarya üretimi, şirketin teknolojik yatırımlarını ve inovasyon kapasitesini ortaya koymaktadır.

Yiğit Akü, ISO 14001, ISO 16949, ISO 9001, ISO 27001, ISO 50001 ve OHSAS 18001 gibi uluslararası standartlarda üstün kalite sertifikalarına sahip olup, aynı zamanda ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Belgesi ile müşteri odaklı yaklaşımını vurgulamaktadır

Yiğit Akü A.Ş., girişimci ruhu ve sürdürülebilirlik ilkesiyle sektördeki liderliğini korumak ve ileriye taşımak için çalışmalarına devam etmektedir. Yenilikçi teknolojiler ve çevre dostu ürünler geliştirme yönündeki çabalarıyla, global akü sektöründe kendine güçlü bir yer edinmektedir.

### IV. HALKA ARZ ÖNCESİ VE SONRASI ORTAKLIK YAPISI

Şirket’in mevcut 250.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin halka arz öncesi ve halka arz sonrası itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

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

Kaynak: İzahname

## V. HALKA ARZ GEREKÇESİ VE HALK ARZ GELİRLERİNİN KULLANIMI

Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri	Kullanıma İlişkin Yüzdesele Aralık
Lityum Batarya Fabrikası Yatırımları	%40
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	%30
Üretim Tesisi ve Yeni Ürün Yatırımları	%20
Finansal Borçların Ödenmesi	%10

Kaynak: İzahname

## VI. FİNANSAL TABLOLAR

BİLANÇO TABLOSU			
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>	<b>1.788.310.816</b>	<b>1.662.080.078</b>	<b>2.006.783.113</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	53.971.578	19.529.922	38.928.405
Finansal Yatırımlar	124.030.188	61.537.839	36.722.573
Ticari Alacaklar	834.634.523	943.982.397	863.504.495
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	24.430.496	154.884.820	39.518.868
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	809.204.027	789.097.577	823.985.627
Diğer Alacaklar	34.633.998	98.388.730	23.010.025
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	-	63.843.503	1.230.474
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	34.633.998	34.545.227	21.779.551
Stoklar	555.210.350	332.101.296	845.002.858
Peşin Ödenmiş Giderler	153.135.065	172.529.320	195.189.016
Diğer Dönen Varlıklar	32.695.114	34.010.574	4.425.741
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>	<b>1.507.404.521</b>	<b>1.461.719.276</b>	<b>1.648.924.098</b>
Finansal Yatırımlar	95.759.185	400.533	682.490
Diğer Alacaklar	7.697.914	9.319.724	8.858.288
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7.697.914	9.319.724	8.858.288
Devam Eden Sözleşmelerden Alacaklar	-	-	17.181.743
Maddi Duran Varlıklar	1.219.634.576	1.249.413.059	1.436.265.317
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	136.344.826	130.808.664	134.113.654
Peşin Ödenmiş Giderler	47.968.020	71.777.296	51.822.606
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.295.715.337</b>	<b>3.123.799.354</b>	<b>3.655.707.211</b>
<b>KV Yükümlülükler</b>	<b>1.627.713.964</b>	<b>1.214.484.590</b>	<b>1.409.570.922</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	134.572.069	76.939.963	333.971.844
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	221.902.537	196.431.050	126.499.227
Ticari Borçlar	636.166.760	637.544.489	558.822.117
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	6.398.814	803.586	46.300.733
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	629.767.946	636.740.903	512.521.384

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19.345.842	20.598.088	47.108.289
Diğer Borçlar	10.278.375	380.009	404.215
<i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>	10.107.600	-	90.000
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	170.775	380.009	314.215
Ertenmiş Gelir	551.561.018	180.514.417	264.003.607
Kısa Vadeli Karşılıklar	37.175.495	72.107.613	37.597.856
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	28.957.810	66.425.633	35.714.889
<i>Diğer Karşılıklar</i>	8.217.685	5.681.980	1.882.967
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.711.868	29.968.961	41.163.767
<b>UV Yükümlülükler</b>	<b>631.218.397</b>	<b>615.783.720</b>	<b>355.295.280</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	190.728.510	224.738.442	201.646.747
Uzun Vadeli Karşılıklar	19.988.864	23.853.915	23.536.604
Ertenmiş Vergi Yükümlülüğü	420.501.023	367.191.363	130.111.929
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>1.036.782.976</b>	<b>1.293.531.044</b>	<b>1.890.841.009</b>
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	250.000.000
Net Dönem Karı / (Zararı)	114.058.540	282.507.048	592.054.248
Diğer	822.724.436	911.023.996	1.048.786.761
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>3.295.715.337</b>	<b>3.123.799.354</b>	<b>3.655.707.211</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

<b>GELİR TABLOSU</b>			
<b>(TL)</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>
Hasılat	6.301.328.749	8.024.942.683	6.245.316.422
Satışların Maliyeti (-)	5.165.200.062	7.167.771.503	5.101.912.155
<b>Brüt Kar/(Zarar)</b>	<b>686.128.687</b>	<b>857.171.180</b>	<b>1.143.404.267</b>
Genel yönetim giderleri (-)	40.109.941	71.377.352	79.631.743
Pazarlama giderleri (-)	235.820.825	271.323.745	310.560.817
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	13.152.360	15.314.176	36.050.714
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	650.664.213	440.441.410	670.757.372
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	706.935.461	518.358.403	693.860.708
<b>Esas Faaliyet Karı/(Zararı)</b>	<b>340.774.313</b>	<b>421.238.914</b>	<b>694.057.657</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	5.038.126	444.686
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	7.482.751
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Zararları ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	863.397	796.600	1.869.841

<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>339.910.916</b>	<b>425.480.440</b>	<b>685.149.751</b>
Finansman Gelirleri	38.826.497	79.826.911	132.933.020
Finansman Giderleri (-)	157.087.411	159.860.018	366.624.469
Parasal Kazanç/(Kayıp).net	106.238.284	26.730.905	101.691.439
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)</b>	<b>115.411.718</b>	<b>318.716.428</b>	<b>553.149.741</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.353.178	36.209.380	38.904.507
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-	22.062.575	18.683.059
Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri	1.353.178	14.146.805	57.587.566
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>114.058.540</b>	<b>282.507.048</b>	<b>592.054.248</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

## VII. FİYAT TESPİT RAPORUNDA KULLANILAN DEĞERLEME YÖNTEMLERİ

Fiyat tespit raporunda İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Çarpan Analizi yöntemi kullanılmıştır. Hedef özsermaye değerinin hesaplanmasında İndirgenmiş Nakit Akımları analizine toplam %50, Çarpan Analizine %50 ağırlık verilmiştir.

### ➤ Çarpan Analizi Yöntemi

Şirketin FD/FAVÖK oranı hesaplamasında, şirketlerin cari pay fiyatları ile sermayesindeki toplam pay adedi çarpılarak piyasa değeri bulunmuş, en güncel tarihli bilançolarında yer alan net borç veya net nakit pozisyonları hesaplanarak firma değerleri bulunmuş ve şirketlerin en güncel tarihli finansal tablolarındaki FAVÖK verileri kullanılarak FD/FAVÖK çarpanları elde edilmiştir.

### - Yurt İçi Benzer Şirketler

Şirketin değerlendirme çalışmasında kullanılan yurt içi benzer ortaklıklara ilişkin 26.04.2024 tarihli piyasa çarpanları ve FD/FAVÖK için çeyrek açıklık istatistiki yönteminin uygulanması suretiyle hesaplanan 8,15-32,97; FD/Net Satışlar için 1,32-3,57; F/K için 9,27-45,66; PD/DD için 2,01- 7,65 aralıklarının dışında kalan değerlerin uç değer olarak kabul edilerek elimine edilmesi suretiyle hesaplanan çarpanların ortanca (medyan) defterlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Şirket İsmi	FD/FAVÖK	FD/Satışlar	F/K	PD/DD
ASUZU	20,02	1,90	16,84	3,29
BRISA	8,78	1,42	9,13	2,72
EGEEN	53,53	16,47	44,70	20,83
FROTO	10,53	1,09	7,93	5,33
GOODY	3,27	0,32	0,00	1,93
JANTS	22,82	3,63	55,36	7,66
KARSN	20,23	1,93	18,66	2,27
KATMR	7,94	3,11	21,58	1,67
KORDS	15,58	1,29	106,86	1,53
OTKAR	41,62	2,53	30,24	7,17
PARSN	14,89	3,05	22,91	1,20
TOASO	6,21	0,96	8,97	3,67

TMSN	13,20	3,39	17,63	7,62
TTRAK	<del>6,37</del>	1,44	9,69	5,88
YEOTK	<del>36,35</del>	<del>6,44</del>	<del>45,98</del>	<del>28,51</del>
KONTR	<del>504,99</del>	<del>18,37</del>	<del>58,33</del>	<del>24,96</del>
<b>Medyan</b>	<b>15,23</b>	<b>2,23</b>	<b>20,12</b>	<b>4,50</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Yiğit Akü - Yurt İçi Benzer Şirket Çarpan Analizi Sonucu				
	Çarpan	Şirket Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri
FD/FAVÖK	15,23	11.448.603.268	%100,00	11.448.603.268
FD/Satışlar	2,23	13.318.561.135	%0,00	-
F/K	20,12	9.866.860.049	%0,00	-
PD/DD	4,50	8.506.645.616	%0,00	-
<b>Toplam Değer</b>				<b>11.448.603.268</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Yurt içi benzer şirket çarpanlarının esas alınması ve FD/FAVÖK çarpanının yukarıda gösterildiği şekilde ağırlıklandırılması sonucunda, Yiğit Akü'nün değeri 11.448.603.268 TL olarak hesaplanmaktadır.

#### ➤ Yurt Dışı Benzer Şirketler

Şirketin değerlendirme çalışmasında kullanılan yurt dışı benzer ortaklıklara ilişkin 26.04.2024 tarihli piyasa çarpanları ve FD/FAVÖK için çeyrek açıklık istatistiki yönteminin uygulanması suretiyle hesaplanan 9,16-36,12; FD/Net Satışlar için 1,11-3,57; F/K için 20,06-120,04; PD/DD için 1,30-5,40 aralıklarının dışında kalan değerlerin uç değer olarak kabul edilerek elimine edilmesi suretiyle hesaplanan çarpanların ortanca (medyan) değerlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Şirket İsmi	FD/FAVÖK	FD/Satışlar	F/K	PD/DD
Exide Technologies	22,84	2,40	48,21	3,56
Amara Raja Batteries Limited	13,39	1,77	27,36	3,84
BYD Company Ltd	<del>7,13</del>	<del>0,93</del>	21,24	4,42
Tesla Inc	<del>42,44</del>	<del>5,49</del>	75,71	<del>8,34</del>
Energys, Exide Industries Ltd.	9,36	1,17	<del>13,15</del>	2,14
Pylon Technologies Co. Ltd.	16,93	2,93	<del>233,65</del>	1,39
Zhuhai Cosmx Battery Co. Ltd.	10,94	1,62	27,97	1,99
Tonze New Energy Technology Co.	34,02	2,73	111,45	<del>1,03</del>
Hbl Power Systems Ltd.	<del>55,06</del>	<del>7,12</del>	<del>145,81</del>	<del>15,12</del>
Camel Group Co. Ltd.	<del>8,56</del>	<del>0,72</del>	<del>16,51</del>	<del>1,02</del>
<b>Medyan</b>	<b>15,16</b>	<b>2,08</b>	<b>38,09</b>	<b>2,85</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu



Yiğit Akü - Yurt Dışı Benzer Şirket Çarpan Analizi Sonucu				
	Çarpan	Şirket Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri
FD/FAVÖK	15,16	11.390.670.799	%100,00	11.390.670.799
FD/Satışlar	2,08	12.429.135.258	%0,00	-
F/K	38,09	18.676.606.212	%0,00	-
PD/DD	2,85	5.388.739.316	%0,00	-
<b>Toplam Değer</b>				<b>11.390.670.799</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Yurt dışı benzer şirket çarpanlarının esas alınması ve FD/FAVÖK çarpanının yukarıda gösterildiği şekilde ağırlıklandırılması sonucunda, Yiğit Akü'nün değeri 11.390.670.799 TL olarak hesaplanmaktadır.

#### ➤ İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi

- Şirket'in geçmiş dönem verilerini de içerecek şekilde paylaşmış olduğu gelir tablosu ve bilançosuna ilişkin 2024-2033 yılları arası 10 yıllık iş planı çerçevesinde değerlendirme çalışması yapılmıştır.
- Risksiz getiri oranı hesaplanırken Türkiye'nin 10 yıllık uzun vadeli (TRT051033T12 ISIN kodlu tahvil) ve 5 yıllık (TRT081128T15 ISIN kodlu tahvil) tahvil oranındaki değişimler incelenmiş ve projeksiyon dönemi ile uyumlu olacak şekilde ortalamaları esas alınmıştır.
- Projeksiyon dönemi boyunca hisse senedi risk primi %5,5 kabul edilmiştir.
- Şirket'in payları henüz işlem görmeye başlamamış olduğundan ve bu sebeple istatistiki olarak paya özgü standart Beta hesabı yapılamayacağından, değerlendirme çalışmasında "Beta = 1,00" olarak kabul edilmiştir.
- Şirket'in 31.12.2023 tarihli bağımsız denetimden geçen finansal tablo dipnotunda yer alan finansal borçlanma maliyeti olan %32 olarak değerlendirme çalışmasına dahil edilmiştir.
- 15.07.2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nda değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklik ile, 01.10.2023 tarihinden itibaren verilecek beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. Bu oran, değerlendirme çalışmalarında kullanılmıştır.
- Şirket'in 2028 yılından sonra sabit bir hızda %5 oranında büyüyeceği varsayılmıştır.
- Borcun ağırlığı baz yıldaki finansal borçların, finansal borçlar ve özsermayenin toplamına bölünmesi suretiyle hesaplanmış ve buradan yola çıkarak özsermayenin ağırlığı hesaplanmıştır. Devamında projeksiyon döneminde de Şirket faaliyetlerinin aynı kaynak yapısı ile sürdürüleceği varsayılmıştır.

İndirgenmiş Nakit Akışı Sonucu (TL)	
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

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

## VIII. DEĞERLEME ÖZETİ

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, pay başına değer belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi (İNA) ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemine yer verilmiştir. Ödenmiş sermayesi 250.000.000 TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri 34,68 TL olarak tahmin edilmiştir. Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değerinin toplamı 75.000.000TL olup, halka açıklık oranı %24,96 olarak hesaplanmıştır.

Yiğit Akü - Değerleme Sonucu (TL)			
	Şirket Değeri	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Şirket Değeri
İndirgenmiş Nakit Akışı	11.704.861.598	%50,00	5.852.430.799
Yurt İçi Benzer Şirket Çarpanları	11.448.603.268	%25,00	2.862.150.817
Yurt Dışı Benzer Şirket Çarpanları	11.390.670.799	%25,00	2.847.667.700
<b>Özkaynak Değeri</b>			<b>11.562.249.316</b>
Halka Arz İskontosu			%25,00
<b>İskontolu Özkaynak Değeri</b>			<b>8.671.108.874</b>
Ödenmiş Sermaye			250.000.000
<b>Halka Arz Fiyatı</b>			<b>34,68</b>
<b>Satış Şekli</b>		<b>Nominal Değeri</b>	<b>Tutarı</b>
-Sermaye Arttırımı Yoluyla		50.500.000	1.175.340.000
-Ortak Satışı Yoluyla		24.500.000	849.660.000
<b>Halka Arz Büyüklüğü</b>		<b>75.000.000</b>	<b>2.601.000.000</b>
<b>Halka Açıklık Oranı</b>			<b>%24,96</b>

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

## IX. HALKA ARZ FİYATI HAKKINDA DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

- Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş için İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nun oldukça açıklayıcı, yeterli ve kapsamlı olduğu görüşündeyiz.
- Rapor da şirket ve sektör hakkında verilen bilgilerin yeterli olduğunu düşünüyoruz.

- Çarpan Analizi ve INA Analizi ile hesaplanan değerlerden, INA Analizine %50 Çarpan Analizine %50 ağırlık verilmesini ve bu şekilde hesaplanan değere uygulanan %25,00 oranındaki halka arz iskontosunun makul olduğunu düşünmekteyiz.
- Çarpanların medyanının alınmasını ve uç değerlerin hesaplama dahil edilmemesini makul buluyoruz.
- Kullanılan değerlendirme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünüyoruz.
- İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kullanılan yöntemler ve ilgili çalışmalar dikkate alınarak yapılan incelemeler sonucunda, 34,68 TL olarak hesaplanmış halka arz fiyatının makul olduğu görüşündeyiz.

### **YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmış olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup 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.

Bu raporda yer alan tüm veriler, Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.