YİĞİT AKÜ MALZEMELERİ NAKLİYAT TURİZM İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Değerlendirme Raporu – I

06.12.2024

ÖNEMLİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin (Tebliğ) 29'uncu maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca *"Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İkiden fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP'ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur."*

Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Yiğit Akü veya Şirket) paylarının ilk halka arzında Tebliğ'in 29'uncu maddesi uyarınca Fiyat Tespit Raporu İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İntegral Yatırım) tarafından hazırlanmış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanmış olup, Şirket payları 06.06.2024 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. (BIST veya Borsa İstanbul) Yıldız Pazarında işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu'nu müteakip Tebliğ'in 29'uncu maddesinin dördüncü fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Şirket'in nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 06.12.2024 tarihine kadar (05.12.2024 kapanış) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

İÇİNDEKİLER

1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ 4
2. FİYAT TESPİT RAPORU ÖZETİ 4
2.1. Maliyet Yaklaşımı 5
2.2. Pazar Yaklaşımı 6
2.3. Değerleme Çalışması Sonucu 7
3. HALKA ARZ SONUÇLARI 9
4. HALKA ARZ SONRASI FİNANSAL SONUÇLAR 9
5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN PAY FİYATI HAREKETLERİ 13

1. HALKA ARZA İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 250.000.000 TL'den 300.500.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 50.500.000 TL nominal değerli 50.500.000 adet B Grubu pay ile mevcut ortakların sahip olduğu 24.500.000 TL nominal değerli 24.500.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 75.000.000 TL nominal değerli 75.000.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunun onaylandığı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.05.2024 tarih ve 2024/2 sayılı bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

Şirket'in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 34,68 TL olarak belirlenmiş olup, borsa dışında talep toplama işlemleri 29-31.05.2024 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Tablo 1: Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler	
1 TL Nominal Değerli Payın Halka Arz Fiyatı (TL)	34,68
Halka Arz Edilen Pay Adedi	75.000.000
Halka Arz Büyüklüğü (TL)	2.601.000.000

Kaynak: KAP

2. FİYAT TESPİT RAPORU ÖZETİ

24.05.2024 tarihinde KAP'ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Şirket'in halka arz edilmiş paylarının birim fiyatı olarak Uluslararası Değerleme Standartları'nın (UDS) 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemleri madde 50.1 uyarınca gelir yaklaşımının çok sayıda uygulama yolunun bulunmasına karşın, gelir yaklaşımı kapsamındaki yöntemler fiilen gelecekteki nakit tutarlarının bugünkü değere indirgenmesine dayanmaktadır. İndirgenmiş Nakit Akışları (İNA) yönteminin varyasyonları olan bu yöntemler UDS 200 İşletmeler ve İşletmedeki Paylar madde 60.1'de de belirtildiği üzere, işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde sıklıkla kullanılmaktadır. Yiğit Akü'nün geleceğe yönelik beklentilerinin Şirket değerine yansıyabilmesi ve geleceğe yönelik nakit akışlarının değerleme çalışmasına dahil edilerek Şirket değerinin sadece benzer şirketlere göre değil de, Şirket'in geleceğe yönelik beklentilerine de uygun bir şekilde oluşabilmesi amacıyla İNA yönteminin kullanılması uygun bulunmuştur.

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemlerinde madde 20.1 uyarınca, Pazar Yaklaşımı, varlığın fiyat bilgisi elde edilebilir olan aynı veya karşılaştırılabilir (benzer) varlıklarla karşılaştırılması suretiyle gösterge niteliğindeki değerin belirlendiği yaklaşımı ifade etmektedir. Bu yaklaşım, UDS 200 İşletmeler ve İşletmedeki Paylar madde 50.1'de de belirtildiği üzere işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde sıklıkla kullanılmaktadır. UDS 105'in 20.02 maddesinin b bendi uyarınca Pazar Yaklaşımı'na değerleme konusu varlığın veya buna önemli ölçüde benzerlik taşıyan varlıkların aktif olarak işlem gördüğü durumlarda ağırlık verilmesi zorunludur. Pazar Yaklaşımı kapsamında değerlemenin yapılabilmesi için gereken güvenilir bilginin mevcudiyeti, halka açık şirketlere yatırım yapan yatırımcılar tarafından sıkça kullanılan bir yaklaşım olması ve Yiğit Akü paylarının halka arzdan sonra teşkilatlanmış bir piyasada işlem görecek olması nedeni ile değerlemenin amacına uygun olduğu düşünüldüğünden değerleme çalışması kapsamında kullanılmıştır.

Şirket değerinin hesaplamasında Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akışları; Pazar Yaklaşımı kapsamında da Borsadaki Kılavuz Emsaller yöntemi kullanılmıştır. Değerleme çalışması kapsamında İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemine %50; Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemine %50 ağırlık verilerek (eşit ağırlık) Şirket değeri hesaplanmıştır.

Fiyat Tespit Raporu'nda kullanılan veriler değerleme uzmanlarınca güvenilir olduğu kabul edilen Şirket yönetiminin sağladığı bilgilere ve TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanarak Note Office Uluslararası Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçirilen 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal tablolar, kamuya açık olan kaynaklardan edinilen bilgilere, Şirket'ten talep edilen diğer bilgi ve belgelere ve Finnet, Matriks ve Bloomberg Terminal veri tabanlarından edinilen verilere dayanmaktadır.

2.1. Gelir Yaklaşımı

Yiğit Akü paylarının Gelir Yaklaşımı çerçevesinde İndirgenmiş Nakit Akışları Yöntemi ile değerlemesinde sonsuz büyüme değeri olarak tahmin edilen %5 İndirgenmiş Sonsuz Değer tahmininde dikkate alınmış ve sonrasında Şirket'in 586.466.840 TL tutarındaki net borcu Firma Değeri'nden çıkartılarak Şirket'in Özsermaye Değeri 11.704.861.598 TL olarak hesaplanmıştır.

Yiğit Akü - İndirgenmiş Nakit Akışı Sonucu (TL)					
Dönem	**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)
Δ 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**			

İndirgeme Oranının Hesaplamasında Kullanılan Varsayımlar

UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemlerinin 50.29 maddesi uyarınca, tahmini nakit akışlarını indirgemek için kullanılan oranın hem paranın zaman değerini hem de varlığın nakit akış türüyle ve gelecekteki faaliyetleriyle ilgili riskleri yansıtması gerekmektedir. Bu itibarla, değerleme çalışması kapsamında UDS 105 Değerleme Yaklaşımları ve Yöntemlerinin 50.30

maddesinin b bendinde belirtilen ve işletme değerlemelerinde yaygın olarak kullanılan AOSM yöntemi kullanılması uygun görülmüştür. Şirket tarafından projeksiyon döneminde elde edilecek nakit akışlarının bugüne indirgenmesinde esas alınacak AOSM'yi hesaplamak için bulunulan varsayımlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Yiğit Akü- Finansal Varsayımlar					
Dönem	**2024T**	**2025T**	**2026T**	**2027T**	**2028T**
Risksiz Faiz Oranı	33,49%	26,44%	21,21%	19,94%	17,30%
Piyasa Risk Primi	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%	5,50%
BETA	1	1	1	1	1
Sermaye Maliyeti	38,99%	31,94%	26,71%	25,44%	22,80%
Borçlanma Maliyeti	32,00%	32,00%	32,00%	32,00%	32,00%
Vergi Oranı	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%	25,00%
Sonsuz Büyüme Oranı	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
Borcun Ağırlığı	18,11%	18,11%	18,11%	18,11%	18,11%
Özsermaye Ağırlığı	81,89%	81,89%	81,89%	81,89%	81,89%
AOSM (wacc)	36,28%	30,50%	26,22%	25,18%	23,02%

Şirket değerlemesi, değeri etkileyebilecek ilgili tüm faktörlerin dikkate alınması ile hesaplanmaktadır. Farklı tarihlerdeki ağırlıklandırılmış ortalama sermaye maliyeti, farklı sonsuz büyüme değeri ve farklı verilerin kullanılması halinde farklı sonuçlara ulaşılması mümkündür.

2.2. Pazar Yaklaşımı

Borsadaki Kılavuz Emsaller Yöntemi kapsamında, Yiğit Akü ile benzer özellikler gösteren şirketlerin piyasa çarpanları analiz edilmiştir. Benzer özellik gösteren şirketler iki grup altında incelenmiş olup, bu gruplara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir.

- **Yurt İçi Benzer Şirketler;** UDS 200 İşletmeler ve İşletmelerdeki Paylar Standardının 50.3 numaralı paragrafında benzer işletmelerin, değerleme konusu işletme ile aynı sektörde veya aynı ekonomik değişkenlere tepki veren bir sektörde faaliyet gösteriyor olmaları gerekli görülmektedir denilmektedir. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği akü ve batarya ürünlerini üreten benzer bir ortaklık olmamakla birlikte, Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünler doğrudan otomotiv ve otomotiv yan sanayi ürünleri ile ilişkilidir ve Şirket'in faaliyetleri doğrudan otomotiv sektöründe meydana gelen değişikliklerden etkilenmektedir. Bununla birlikte, benzer ürünler olması nedeniyle enerji sektöründe faaliyet gösterip enerji depolama ürünleri üretimi gerçekleştiren şirketler de benzer şirket olarak esas alınmıştır.
- **Yurt Dışı Benzer Şirketler;** Yiğit Akü ile faaliyet konusu itibarıyla benzer olduğu düşünülen gelişmiş ve gelişmekte olan piyasalarda işlem gören şirketler incelenmiş ve uygun olduğu değerlendirilen şirketler değerleme çalışmasına dahil edilmiştir. Yurt dışı benzer şirketlerin faaliyet gösterdiği ülkelere ve faaliyet konularına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Note Office Uluslararası Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından özel bağımsız denetimden geçen 31.12.2023 tarihli finansal tablolar esas alınarak yapılan düzeltmeler sonrasında aşağıda yer verilen seçilmiş finansal veriler değerleme çalışması kapsamında kullanılmıştır.

Yiğit Akü-Seçilmiş Veriler	
Düzeltilmiş FAVÖK*	790.118.804
Satışlar	6.245.316.422
Düzeltilmiş Kazanç*	490.362.809
Defter Değeri	1.890.841.009
Net Borç	586.466.840

- **Düzeltilmiş FAVÖK ve Düzeltilmiş Kazanç'ın hesaplanmasına ilişkin esaslara yukarıda "Kullanılması Uygun Bulunan Çarpanlar" kısmında yer verilmiştir.*

2.2.1. Yurt İçi Benzer Şirketler

Değerleme 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) değerlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Yiğit Akü-Yurt İçi Benzer Şirket Çarpanları				
Şirket Kodu	**FD/FAVÖK**	**FD/Satışlar**	**Fiyat/Kazanç**	**Piyasa Değeri/Defter Değeri**
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	~~6,37~~	1,44	9,69	5,88
YEOTK	~~36,35~~	~~6,44~~	~~45,98~~	~~28,51~~
KONTR	~~504,99~~	~~18,37~~	~~58,33~~	~~24,96~~
Ortanca (Medyan)	**15,23**	**2,23**	**20,12**	**4,50**

Kaynak: Finnet

Değerleme çalışmasında esas alınan yurt içi benzer şirketlerin çarpanlarının uç değerleri elimine edilmiş ortanca değerleri ile seçilmiş finansal verilerin esas alınması suretiyle, hesaplanan Şirket değerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

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%	--
Fiyat/Kazanç	20,12	9.866.860.049	0,00%	--
Piyasa Değeri/Defter Değeri	4,50	8.506.645.616	0,00%	--
Toplam Değer				**11.448.603.268**

Yurt içi benzer şirket çarpanlarının esas alınması ve FD/FAVÖK çarpanının yukarıdaki tabloda gösterildiği şekliyle ağırlıklandırılması sonucunda Yiğit Akü'nün değeri 11.448.603.268 TL olarak tahmin edilmektedir.

2.2.2. Yurt Dışı Benzer Şirketler

Değerleme 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.

Yiğit Akü-Yurt Dışı Benzer Şirket Çarpanları				
Şirket Kodu	**FD/FAVÖK**	**FD/Satışlar**	**Fiyat/Kazanç**	**Piyasa Değeri/Defter Değeri**
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	~~7,13~~	~~0,93~~	21,24	4,42
Tesla Inc	~~42,44~~	~~5,49~~	75,71	~~8,34~~
Enersys, Exide Industries Ltd.	9,36	1,17	~~13,15~~	2,14
Pylon Technologıes Co. Ltd.	16,93	2,93	~~233,65~~	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	~~1,03~~
Hbl Power Systems Ltd.	~~55,06~~	~~7,12~~	~~145,81~~	~~15,12~~
Camel Group Co. Ltd.	~~8,56~~	~~0,72~~	~~16,51~~	~~1,02~~
Ortanca (Medyan)	**15,16**	**2,08**	**38,09**	**2,85**

Kaynak: Bloomberg Terminal

Değerleme çalışmasında esas alınan yurt dışı benzer şirketlerin çarpanlarının uç değerleri elimine edilmiş ortanca değerleri ile seçilmiş finansal verilerin esas alınması suretiyle, hesaplanan Şirket değerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

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%	--
Fiyat/Kazanç	38,09	18.676.606.212	0,00%	--
Piyasa Değeri/Defter Değeri	2,85	5.388.739.316	0,00%	--
Toplam Değer				**11.390.670.799**

Yurt dışı benzer şirket çarpanlarının esas alınması ve FD/FAVÖK çarpanının yukarıdaki tabloda gösterildiği şekliyle ağırlıklandırılması sonucunda Yiğit Akü'nün değeri 11.390.670.799 TL olarak tahmin edilmektedir.

2.3. Değerleme Çalışması Sonucu

Yukarıda açıklanan yöntemler doğrultusunda ulaşılan değerleme çalışması sonucuna aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Yiğit Akü Nakliyat Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.			
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
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**
Satış Şekli		**Nominal Değeri**	**Tutarı**
-Sermaye Artırımı Yoluyla		50.500.000	1.751.340.000
-Ortak Satışı Yoluyla		24.500.000	849.660.000
Halka Arz Büyüklüğü		**75.000.000**	**2.601.000.000**
Halka Açıklık Oranı			**24,96%**

3. HALKA ARZ SONUÇLARI

Şirket paylarının 29-31.05.2024 tarihleri arasında gerçekleştirilen satış sürecinde her biri 1 TL nominal değerli 1 lot başına nihai halka arz fiyatı 34,68 TL olarak gerçekleşmiş ve Şirket payları YIGIT koduyla 06.06.2024 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

Halka arz sonuçları ise Şirket'in KAP sayfasında 03.06.2024 tarihinde açıklanmıştır. Buna göre halka arz edilen 75.000.000 adet payın satışı gerçekleşmiştir.

Halka arzda; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara nihai tahsisat tutarının 1,09 katı, Şirket Çalışanlarına nihai tahsisat tutarının yaklaşık 1,07 katı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara yaklaşık 4,29 katı oranında talep gelmiştir.

Halka arz fiyatı üzerinden gelen talep, halka arz tahsisatı ve dağıtım bilgisi yatırımcı grubu bazında aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo 7: Yatırımcı Grubu Bazında Tahsisat, Talep ve Dağıtım							
Yatırımcı Grubu	Planlanan Tahsisat		Talep		Dağıtım		
	Nominal Değer (TL)	Oran (%)	Nominal Değer (TL)	Oran (%)	Kişi Sayısı	Nominal Değer (TL)	Oran (%)
Yurt içi Bireysel Yatırımcılar	59.250.000	79,00%	64.346.202	49,69%	1.917.963	59.250.000	79,00%
Şirket Çalışanları	750.000	1,00%	805.060	0,62%	566	750.000	1,00%
Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar	15.000.000	20,00%	64.333.146	49,68%	118	15.000.000	20,00%
Toplam	**75.000.000**	**100,00%**	**129.484.408**	**100,00%**	**1.918.647**	**75.000.000**	**100,00%**

4. HALKA ARZ SONRASI ÖNEMLİ GELİŞMELER

Şirket'in paylarının 06.06.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından Şirket 2024 yılı 9 aylık ara dönem ve 2024 yılı 6 aylık ara dönemlere ilişkin finansal verilerini açıklamıştır.

Şirket'in, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuş, özet finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR	30.09.2024	31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	99.034.006	52.888.264
Finansal Yatırımlar	1.404.485.429	49.891.413
Ticari Alacaklar	1.114.846.865	1.241.210.771
Diğer Alacaklar	44.634.448	37.080.629
Stoklar	1.139.948.583	1.148.023.760
Peşin Ödenmiş Giderler	453.313.681	265.184.462
Diğer Dönen Varlıklar	27.932.525	6.012.827
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**4.284.195.537**	**2.800.292.126**
Finansal Yatırımlar	682.490	927.233
Diğer Alacaklar	15.012.125	12.034.900
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0	23.343.175
Maddi Duran Varlıklar	2.097.611.261	1.951.314.952
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	191.672.480	182.207.269
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.169.458	15.468.452
Peşin Ödenmiş Giderler	103.839.239	70.406.369
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	103.839.239	70.406.369
Ertelenmiş Vergi Varlığı	61.517.914	58.452.174
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**2.470.335.509**	**2.298.686.072**
TOPLAM VARLIKLAR	**6.754.531.046**	**5.098.978.198**

KAYNAKLAR	30.09.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar	167.620.634	453.735.285
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	159.446.266	163.932.463
Diğer Finansal Yükümlülükler	4.987.383	7.929.817
Ticari Borçlar	888.019.406	809.393.479
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	77.868.280	64.001.482
Diğer Borçlar	598.029	549.168
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	594.889.372	358.676.200
Kısa Vadeli Karşılıklar	123.013.205	51.080.575
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.182.262	55.925.234
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.046.624.837**	**1.965.223.703**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	162.469.098	258.355.280
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	162.469.098	258.355.280
Banka Kredileri	162.469.098	258.355.280
Diğer Finansal Yükümlülükler	10.844.367	15.602.677
Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	10.844.367	15.602.677
Uzun Vadeli Karşılıklar	40.139.903	31.976.910
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	40.139.903	31.976.910
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**213.453.368**	**305.934.867**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**4.494.452.841**	**2.827.819.628**
TOPLAM KAYNAKLAR	**6.754.531.046**	**5.098.978.198**

Şirket'in, 1 Ocak – 30 Eylül 2023 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2024 dönemlerine ait, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuş kar veya zarar tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	01.01.2024-30.09.2024	01.01.2023-30.09.2023
Hasılat	6.471.358.017	6.261.122.783
Satışların Maliyeti	-5.852.079.405	-5.457.311.628
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	619.278.612	803.811.155
BRÜT KAR (ZARAR)	**619.278.612**	**803.811.155**
Genel Yönetim Giderleri	-115.455.476	-77.849.138

Pazarlama Giderleri	-246.398.687	-412.591.504
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-50.271.946	-31.732.196
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	188.334.811	359.553.609
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-272.870.622	-414.881.794
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**122.616.692**	**226.310.132**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	498.988	2.239.517
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	0	0
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	-111.178	-227.833
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**123.004.502**	**228.321.816**
Finansman Gelirleri	319.257.667	106.284.961
Finansman Giderleri	-236.486.917	-220.272.171
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-326.481.228	-179.458.684
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**-120.705.976**	**-65.124.078**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-12.124.802	-270.687.710
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-15.190.542	-3.701.290
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	3.065.740	-266.986.420
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	-132.830.778	-335.811.788

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından 01.01.2024-30.09.2024 dönemi finansal verileri 28.10.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu finansal tablolara göre Fiyat Tespit Raporunda kullanılan 31.12.2024 tahmin ile 30.09.2024 gerçekleşme oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

(TL)	31.12.2024 (Tahmin)	30.09.2024 (Gerçekleşme)	Gerçekleşme Oranı (%)
Hasılat	10.313.213.987	6.471.358.017	**62,75**
Satışların Maliyeti (-)	(8.298.596.894)	(5.852.079.405)	**70,52**
Brüt Kar	**2.014.617.093**	**619.278.612**	**30,74**
Brüt Kar Marjı (%)	19,50	9,57	**48,99**
Faaliyet Giderleri (-)	(545.704.525)	(496.661.920)	**91,01**
Esas Faaliyet Karı	1.468.912.568	122.616.692	**8,35**
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	14,24	1,89	**13,30**
FAVÖK	**1.567.594.689**	**204.477.919**	**13,04**
FAVÖK Marjı (%)	15,20	3,16	**20,79**

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından işbu rapor tarihine kadar geçen süreçte, KAP'ta duyurulan önemli açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

- 24.06.2024 - Jiangxi Ganfeng Battery Technology Co. Ltd. arasında karşılıklı yarar ilkesi ve uzun vadeli gelişim stratejisi doğrultusunda lityum iyon pil hücresi, batarya modülleri, enerji depolama ve yönetim sistemleri üretimi ve lityum bataryaların geri dönüşümü alanında fabrika kurmak ve uluslararası pazarlarda stratejik iş birlikleri yapmak üzere bugün itibariyle görüşmelere başlanmıştır.
- 25.06.2024 - Yurt içinde savunma sanayinde faaliyet gösteren bir şirket arasında Harp Bataryaları Tedariki konusunda sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin toplam bedeli opsiyonlar ve KDV hariç 73.095.650,00 Euro olup, opsiyonlar dahil, KDV hariç 175.095.650,00 Euro 'dur.

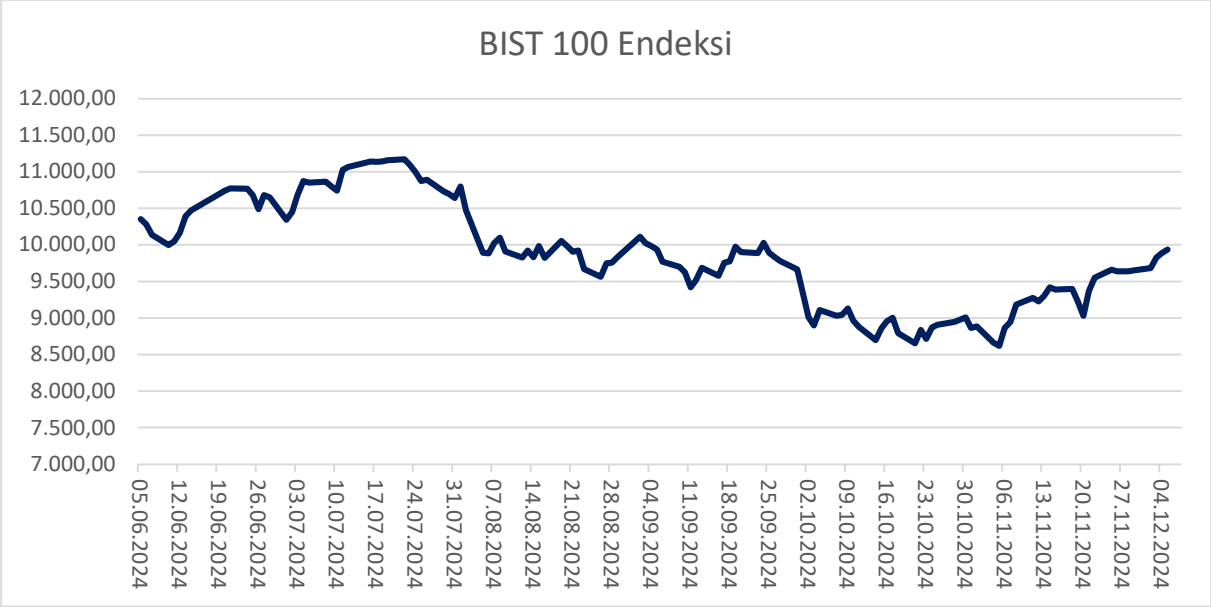
- 08.07.2024 - Yönetim Kurulu, 08.07.2024 tarihli toplantısında; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile bu kapsamda yürürlükte olan ikincil mevzuat uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2024 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının bağımsız denetime tabi tutulması ve ilgili diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi için Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak görevlendirilmesine, konunun ilk Genel Kurul Toplantısında ortakların bilgisine sunulmasına, buna ilişkin özel durum açıklaması yapılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.
- 29.07.2024 – JCR Eurasia Rating kredi derecelendirme kuruluşu tarafından Yiğit Akü Malzemeleri Nakliyat Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'AA- (tr)', Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'J1+ (tr)', Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu 'BB', Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu 'BB' olarak belirlenmiştir.
- 01.08.2024 - 2023 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile bu kapsamda yürürlükte olan ikincil mevzuat uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2024 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının bağımsız denetime tabi tutulması ve ilgili diğer faaliyetlerin yerine getirilmesi için Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak görevlendirilmiştir.
- 13.08.2024 - Halka arz izahnamesinde "6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi" başlığı altında yer alan tamamlanma tarihi Temmuz 2024 olarak belirtilen toplam yatırım tutarı 289.500 USD olan akü kutu ve kapak kalıbı yatırımı tamamlanmıştır.
- 14.08.2024 - VII-128.1 Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca sermaye artırımdan elde edilen fonun kullanımına ilişkin rapor yayımlanmıştır.
- 16.08.2024 - Yiğit Akü A.Ş. ve Ganfeng LiEnergy arasında karşılıklı yarar ilkesi ve uzun vadeli geliştirme stratejisi doğrultusunda sürdürülen müzakerelerin ardından, lityum iyon pil hücresi, pil modülleri, pil paketleri, enerji depolama sistemleri, pil yönetim sistemleri, enerji yönetim sistemleri, lityum iyon pillerin geri dönüşümleri konuları başta olmak üzere şirketlerin sahip olduğu küresel pazar alanlarını ve paylarını genişletmek, uluslararası ticareti ortaklaşa teşvik etmek ve uluslararası pazardaki etkiyi artırmak amacıyla aşağıdaki detayları yer alan konularda Stratejik İşbirliği Çerçeve Anlaşması imzalanmıştır.
- 19.08.2024 - VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29/5 maddesi uyarınca hazırlanan Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu yayımlanmıştır.
- 20.09.2024 - 01.08.2024 tarihinde yurtiçi bir müşterinin açmış olduğu "Akü Alım İhalesi"ne teklif vermiş olup söz konusu ihale 20.09.2024 tarihi itibariyla sonuçlanmıştır. 20 kalem için toplam 118.631.250,00 TL bedelle söz konusu ihaleyi almıştır.

- 28.10.2024 - VII-128.1 Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesi uyarınca sermaye artırımdan elde edilen fonun kullanımına ilişkin rapor yayımlanmıştır.
- 28.10.2024 - VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29/5 maddesi uyarınca hazırlanan Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu yayımlanmıştır.
- 28.11.2024 – Yiğit Akü ile Ganfeng LiEnergy arasında bu kez 27.11.2024 tarihi itibariyle lityum pazarını genişletme konusunda yakın işbirliği için uzun vadeli bir stratejik ortaklık kurulmasına karar verilmiştir.

5. HALKA ARZ SONRASINDA YAŞANAN PAY FİYATI HAREKETLERİ

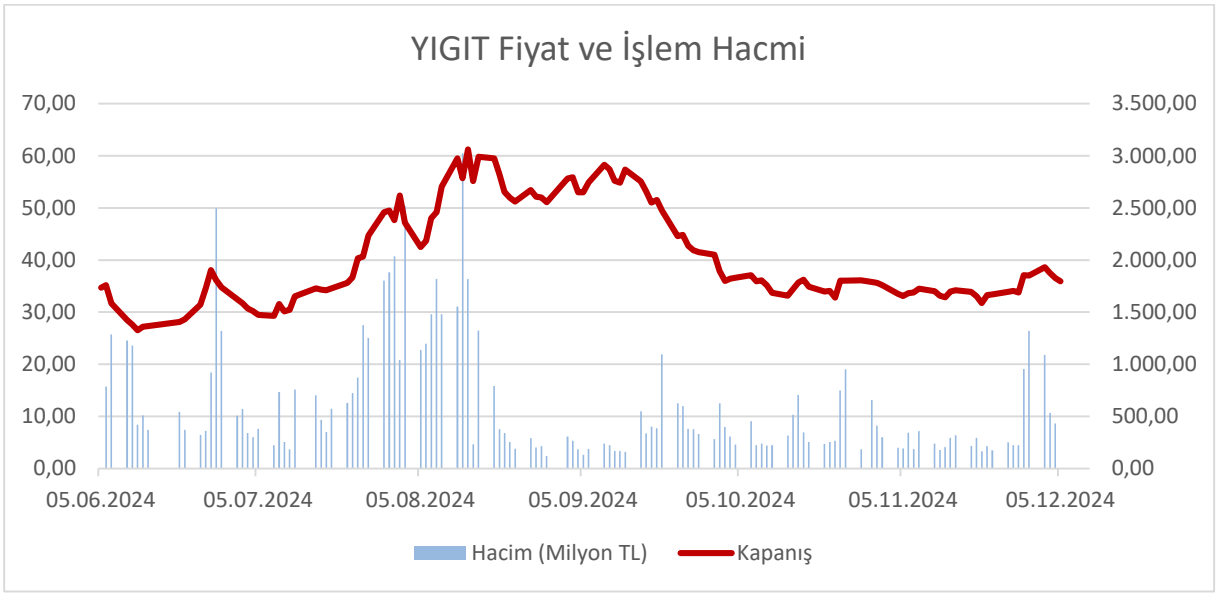
Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafiklerde gösterilmektedir.

Yiğit Akü paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 06.06.2024 tarihinden itibaren BIST-100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır.



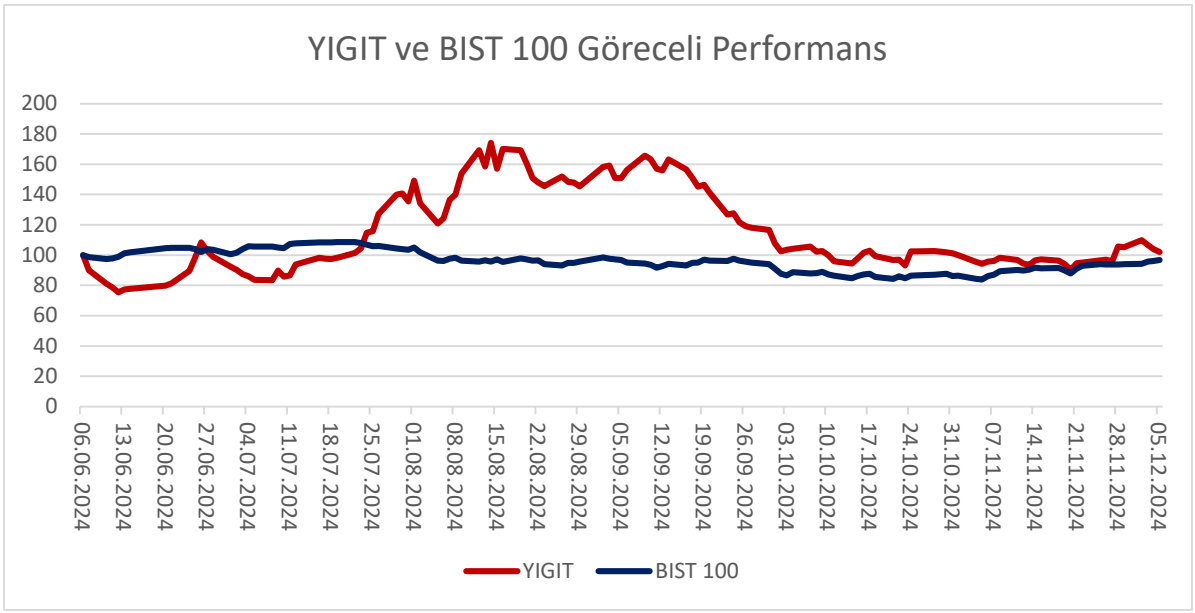
Kaynak: Finnet

Yiğit Akü paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı 06.06.2024 tarihinden itibaren fiyat gelişimi ve işlem hacmi aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Kaynak: Finnet

Şirket paylarının BIST-100 endeksine karşılaştırmalı performansı aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



Kaynak: Finnet

06.06.2024 tarihinde 1 TL nominal değerli pay başına 34,68 TL seviyesindeki halka arz fiyatı ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlayan Yiğit Akü, 05.12.2024 tarihi itibarıyla 35,90 TL fiyat seviyesinde kapanmıştır.

Payların işlem görmeye başladığı günden bir gün önce yani 05.06.2024 tarihinde 10.350,96 seviyesinde kapanan BIST-100 endeksi ise 05.12.2024 tarihi itibarıyla 9.935,96 seviyesinden kapanmıştır.

06.06.2024 ila 05.12.2024 tarihlerini kapsayan dönemde, Yiğit Akü'nin pay fiyatı %3,5 oranında yükselirken, BIST-100 endeksi ise %6,9 oranında düşüş kaydetmiştir.

Bu bilgiler doğrultusunda, Yiğit Akü paylarının işlem gördüğü dönem boyunca BIST-100 endeksine göre %10,4 daha yüksek performans sergilediği görülmektedir.