Meka Global Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29/5 Maddesi Uyarınca 01.01.2024- 30.09.2024 Dönemi Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu

(2024 yılı 9 Aylık Ara Dönem Mali Tablolara İlişkin)

1. Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 29. Maddesinin 5. Fıkrası uyarınca, payları ilk defa halka edilen ortaklığın, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonraki iki yıl boyunca halka arz fiyatının belirlenmesinde esas alınan varsayımların gerçekleşip gerçekleşmediği, gerçekleşmediyse nedeni hakkında değerlendirmeleri içeren bir rapor hazırlanması söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanması zorunludur.

Meka Global Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz edilen payları için 5-6 Ekim 2023 tarihlerinde talep toplanmış olup, Şirketimiz payları 12 Ekim 2023 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Bu raporun, SPK III-62.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerlendirme Standartları Hakkında Tebliği" ve Uluslararası Değerleme Standartları dikkate alınarak aşağıdaki yöntemler çerçevesinde hazırlandığını beyan ederiz.

Fiyat Tespit Raporunda Yer Alan Değerleme Yöntemleri ve Hesaplamalar

Şirketin paylarının halka arzına aracılık eden Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.("Vakıf Yatırım") tarafından 28/09/2023 tarihinde hazırlanan ve 02/10/2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanan Fiyat Tespit Raporu'nda Şirket değeri ile halka arz fiyatı aşağıdaki şekilde tespit edilmiştir.

a. İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemi(İNA):

İndirgenmiş Nakit Akışı Yöntemi (İNA) Analizi'nde kullanılan projeksiyon dönemi varsayımları, Şirket'in geçmiş finansal performansları da dikkate alınarak oluşturulmuş ve bu tahminlere göre gelecek dönemde yaratacağı nakit akışları bugünkü değere indirgenmiştir.

İNA analizinde Şirket'in geçmiş dönem gerçekleşmeleri ve Şirket iş planı ihtiyatlı bir bakış açısıyla değerlendirilerek projeksiyonlar hazırlanmıştır. İndirgenmiş değer üzerinden oluşan firma değerinden Şirket'in net finansal borç tutarı düşülerek özkaynak değerine ulaşılmıştır.

İNA Değerleme Özeti	TL
İNA Firma Değeri	1.816.964.853
Net Finansal Borç	33.747.298
Özsermaye Değeri	1.783.217.555

**Vakıf Yatırım Fiyat tespit raporundan, TL bazlı olarak alınmıştır.*

b. Piyasa Çarpanları Analizi:

Şirket'in özsermaye değeri, Vakıf Yatırım tarafından yerli ve yabancı şirketlerin FD/FAVÖK ve F/K analizleri sonucu hesaplanan değerlere eşit ağırlık verilerek Piyasa Çarpanları analizi sonucu hesaplanmıştır.

Çarpan Analiz Sonucu	Özsermaye Değeri (TL)	Ağırlık
Yurtiçi Çarpan Analizi Sonucu	1.858.659.254	50%
Yurtdışı Çarpan Analizi Sonucu	978.625.677	50%
Çarpan analizi sonucuna göre Özserr	1.418.642.465	

**Vakıf Yatırım Fiyat tespit raporundan, TL bazlı olarak alınmıştır.*

2. Değerleme Sonucu

Vakıf Yatırım tarafından yapılan değerleme çalışması sonucunda bulunan ağırlıklandırılmış özsermaye değeri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Değerleme Sonucu	Hesaplanan Özsermaye Değeri	Ağırlık	Özsermaye Değeri
İNA Değerleme Özeti	1.783.217.555	50%	891.608.778
Çarpan analizi sonucuna göre Özsermaye değeri	1.418.642.465	50%	709.321.233
Özsermaye Değeri (TL)		100%	1.600.930.010

Değerleme yöntemleri sonucundan elde edilen ağırlıklandırılmış özkaynak değeri üzerinden yapılan hesaplamaya göre Şirket'in halka arz iskontosu öncesi pay değeri 32,02 TL olarak hesaplanmıştır. Bu değere yaklaşık %21,92 halka arz iskontosu uygulayarak Şirket'in pay başına halka arz fiyatı 25 TL olarak belirlenmiştir.

Temkinli olmak adına her iki yönteme eşit ağırlık verilmiştir. Buna göre ağırlıklandırılmış Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri 58.481.034 USD, 28.09.2023 tarihi itibarıyla 27,3752 USD/TL kuruna göre ise 1.600.930.010 TL olarak hesaplanmaktadır. Söz konusu Halka Arz Öncesi Özsermaye Değerine %21,92 oranında halka arz iskontosu uygulanarak 1.250.006.152 TL seviyesinde Halka Arz İskontolu Özsermaye Değerine ulaşılmakta olup 30.06.2023 sonu itibarıyla 50.000.000 TL seviyesindeki ödenmiş sermayeye göre Halka Arz İskontolu Birim Hisse Fiyatı 25,00 TL olarak tespit edilmektedir.

Meka - Değerleme Sonucu	
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	1.600.930.010
Ödenmiş Sermaye (30.06.2023 itibariyle)	50.000.000
Halka Arz Öncesi 1 TL Nominal Değerli Pay Başına Fiyat	32,02
Halka Arz İskonto Oranı	21,92%
Halka Arz İskontolu Özsermaye Değeri (TL)	1.250.006.152
Halka Arz Fiyatı (TL)	**25,00**

3. Tahmin ve Gerçekleşme

	2024 Yıllık Tahmin (USD)	30 Eylül 2024 İtibarıyla Gerçekleşen (USD)***	2024 Yıllık Tahmin (TL) *	30 Eylül 2024 İtibarıyla Gerçekleşen (TL) **
Hasılat	72.764.016	45.502.778	2.343.932.695	1.465.771.884
FAVÖK	7.338.793	3.000.362	236.403.071	96.650.051
FAVÖK Marjı	**10,1%**	**6,6%**	**10,1%**	**6,6%**

* Fiyat tespit raporunda USD bazlı veriler, Q3 2024 USD ortalama kuru (32,2128TL/USD) kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.
** FAVÖK; Bağımsız denetimden geçmemiş finansal raporlar kullanılarak; "Brüt Kar"'dan, Pazarlama, AR-GE, GYG giderleri düşülüp, amortisman payları eklenerek bulunmuştur.
*** Finansal raporlarda oluşan TL rakamlar, Q3 2024 ortalama USD kuru (32,2128TL/USD) kullanılarak USD'ye çevrilmiştir.

Fiyat tespit raporun'da 2024 yılı Hasılat tahmini 72.764.016 USD (2.343.932.695 TL*) olarak belirtilmiştir. 2024 yılının ilk dokuz ayında hasılat gerçekleşmesi ise 1.465.771.884 TL olmuştur.

Fiyat tespit raporun'da 2024 yılı FAVÖK tahmini 7.338.793 USD (236.403.071 TL*) olarak belirtilmiştir. 2024 yılının ilk dokuz ayında FAVÖK gerçekleşmesi ise 96.650.051 TL olmuştur.

Fiyat tespit raporun'da %10,1 FAVÖK marjına karşılık gerçekleşme ise %6,6 olarak gerçekleşmiştir.

Sonuç olarak, Şirket'in satışlarının ve buna bağlı finansal sonuçlarına ilişkin değerlendirmelerin, yılın tamamı gözetilerek ve satışların dönemsellik gösterebileceği göz önünde bulundurularak yıl sonlarında yapılmasının daha sağlıklı olacağı düşünülmektedir.

Yatırımcılarımıza ve tüm paydaşlarımıza bize ve vizyonumuza gösterdikleri güven için teşekkür ederiz.

Saygılarımızla,

Turan EROL	Mustafa Merih ÖZGEN
Denetim Komitesi Başkanı	Denetim Komitesi Üyesi