

**Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş.**  
**17/06/2026**

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesine dayanılarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin, Beta Enerji ve Teknoloji 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.

**HALKA ARZ HAKKINDA ÖZET BİLGİ**

|                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Halka Arz Fiyatı</b>                     | 40,00 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Halka Arz Şekli</b>                      | Sermaye Artırımı ve Ortak Satışı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Halka Arz Yöntemi</b>                    | Sabit Fiyatla Talep Toplama ve En İyi Gayret Aracılığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Halka Arz Dağıtım Yöntemi</b>            | Bireyselle ve Şirket Çalışanlarına Eşit Dağıtım                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye</b>  | 350.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye</b> | 405.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Halka Arz Miktarı Toplam Nominal</b>     | 60.750.000 Lot                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Sermaye Artırımı</b>                     | 55.000.000 Lot                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Ortak Satışı</b>                         | 5.750.000 Lot                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Halka Arz Büyüklüğü</b>                  | 2.430.000.000 TL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Tahsisat Grupları</b>                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Yurt İçi Bireysel Yatırımcı</b>          | 30.375.000 Lot (%50)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı</b>          | 23.692.000 Lot (%39)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Yüksek Başvurulmuş Yatırımcı</b>         | 6.075.000 Lot (%10)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Şirket Çalışanları</b>                   | 607.500 Lot (%1)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Halka Açıklık Oranı</b>                  | %15,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Konsorsiyum Liderleri</b>                | Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.-<br>Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.-<br>Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Halka Arz Tarihleri</b>                  | 18-19 Haziran 2026                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>BIST İşlem Kodu</b>                      | BETAE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Halka Arza İlişkin Taahhütler</b>        | Şirket, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca herhangi bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı 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 artırımı 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. |

## 1. HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIM ALANI

- Büyüme yatırımlarının finansmanı: %65-70
- İşletme sermayesi: %30-35

## 2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, her türlü güç ve gerilimde özel, kuru ve yağlı tip transformatör üretim, alım satım, ithalat ve ihracat alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, yukarıdaki faaliyetleri gerçekleştirmek üzere; her türlü güç ve gerilimde özel, kuru ve yağlı tip transformatör, beton köşk, hücre, anahtarlama ekipmanları imalat, montaj, demontaj, taahhüt ve konstrüksiyon işleri yapma, mamulleri tesisi mahallerinde kurma ve bakım yapma, her türlü transformatörlerin alım satımını yapma, ithalat, ihracat ve ticaretini yapma, bakım ve onarım hizmetleri verme, sattığı ürünlerin bakım ve satış sonrası hizmetlerini yapma, başka kişi veya şirketlere yaptırma ve bu konuda yeni hizmet şirketleri kurma, transformatör imalatı dahil her türlü mühendislik, müşavirlik ve proje taahhüt hizmetlerini yürütme ve salt merkezi ve enerji nakil hatları kurulumu yapma faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in 31.03.2026 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla toplam personel sayısı 221 beyaz yaka ve 518 mavi yaka olmak üzere toplamda 739 kişiden oluşmaktadır.

Şirket, faaliyetlerini Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi Sarıçam/Adana adresinde yer alan üretim tesisinde gerçekleştirmektedir. Şirket'in ayrıca kuru tip ve köşk transformatör üretim faaliyetini gerçekleştirdiği Adana Hacı Sabancı OSB Mahallesi adresinde yer alan ikinci bir üretim tesisi bulunmaktadır. Bu üretim tesisleri 22.680 m2 kapalı alan olmak üzere toplamda 63.000 m2 alanda konumlanmıştır. Şirket'in Acıdere OSB Mahallesi Sarıçam/Adana adresinde yer alan ve mevcut durumda yatırımı devam eden 1 (bir) adet üretim tesisi alanı bulunmaktadır.

Şirket'in Ukrayna'da irtibat ofisi olarak kurulan Beta Energy Ukraine LLC ile bayisi olan BETA Elektrotechnik GmbH ile Almanya'da Avrupa bölgesi için dağıtım ağına sahiptir. Şirket'in pay sahipleri Hakkı Mert Dağsuyu'nun %40 ve Yusuf Cenk Dağsuyu'nun %40 oranlarında pay sahibi olduğu Mart 2024 tarihinde aktif olan Transformex INC. Şirketi ile kurduğu bayilik ilişkisi kapsamında Amerika bölgesinde dağıtım ağına sahip olmuştur.

### Şirket Sermayesinin Dağılımı:

| Ortağın Unvanı     | Grubu | Halka Arz Öncesi |       | Halka Arz Sonrası |       |
|--------------------|-------|------------------|-------|-------------------|-------|
|                    |       | TL               | %     | TL                | %     |
| Sabit Dağsuyu      | A     | 23.800.000       | 6,80  | 23.800.000        | 5,88  |
|                    | B     | 95.200.000       | 27,20 | 93.245.000        | 23,02 |
| Yusuf Cenk Dağsuyu | A     | 23.100.000       | 6,60  | 23.100.000        | 5,70  |
|                    | B     | 92.400.000       | 26,40 | 90.502.500        | 22,35 |
| Hakkı Mert Dağsuyu | A     | 23.100.000       | 6,60  | 23.100.000        | 5,70  |
|                    | B     | 92.400.000       | 26,40 | 90.502.500        | 22,35 |
| Halka Açık Kısım   | B     | -                | -     | 60.750.000        | 15,00 |
| Sermaye            |       | 350.000.000      | 100,0 | 405.000.000       | 100,0 |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

### 3. DEĞERLEME ÖZETİ

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, pay başına değerin belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerine yer verilmiştir.

Şirket'in değerlemesinde İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemleri sırasıyla %40 ve %60 ağırlıklandırılmış olup, Şirket'in ortalama halka arz öncesi özsermaye değeri 387,2 milyon USD olarak hesaplanmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 350 milyon TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri %20,45 iskonto ile 40,00 TL olarak hesaplanmıştır.

#### İndirgenmiş Nakit Akımları

| İNA Değerleme Özeti     | Bin USD        |
|-------------------------|----------------|
| İNA Firma Değeri        | 655.026        |
| Net Borç                | 99.869         |
| <b>Özsermaye Değeri</b> | <b>555.157</b> |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

#### Piyasa Çarpanları

Piyasa çarpanları analizi kapsamında hem Türkiye hem de yurt dışında benzer faaliyetlerde bulunan halka açık şirketler incelenmiştir. Söz konusu analiz kapsamında, Türkiye'de benzer faaliyetlerde bulunan halka açık şirketlerin ve yurt dışı benzer şirketlerin Firma Değeri/FAVÖK çarpanı kullanılmıştır. Şirket'in geçmiş dönemlerine göre FAVÖK tutarları aşağıda gösterilmektedir:

| (Bin USD) | 2023   | 2024   | 2025   | 31.03.2026 (son 12 ay) |
|-----------|--------|--------|--------|------------------------|
| FAVÖK     | 41.217 | 24.700 | 24.119 | 23.021                 |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

| Çarpan Analizi Özeti (Bin USD)         | 03/2026        |
|----------------------------------------|----------------|
| Benzer Şirket Çarpanları Medyan Hesabı | 20,37x         |
| Benzer Şirket Çarpanları İskonto Oranı | %20,00         |
| Benzer Şirket Çarpanları               | 16,30x         |
| Firma Değeri                           | 375.148        |
| Net Borç                               | 99.869         |
| <b>Özsermaye Değeri</b>                | <b>275.279</b> |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

| Beta Enerji - Değerleme Özeti              | Özsermaye Değeri (Bin USD) | Ağırlık     |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------|
| İndirgenmiş Nakit Akımları                 | 555.157                    | %40         |
| Piyasa Çarpanları Analizi                  | 275.279                    | %60         |
| <b>Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri</b> | <b>387.230</b>             | <b>%100</b> |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

| Değerleme Sonucu                              |             |
|-----------------------------------------------|-------------|
| Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (Bin USD) | 387.230     |
| 18.05.2026 Tarihli: TCMB USD Alış Kuru        | 45,4477     |
| Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (Bin TL)  | 17.598.720  |
| Ödenmiş Sermaye (TL)                          | 350.000.000 |
| Birim Pay Değeri (TL)                         | 50,28       |
| Halka Arz İskontosu                           | %20,45      |
| İskontolu Birim Pay Değeri (TL)               | 40,00       |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

#### 4. DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası 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 İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerinin kullanılmış olmasını, İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerine sırasıyla %40 ve %60 ağırlık verilmiş olmasını uygun buluyoruz.
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu’nda İndirgenmiş Nakit Akımları ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemleri ile Şirket’in halka arz öncesi özkaynak değeri 387,2 milyon USD olarak hesaplanmış olup, halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, %20,45 halka arz iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı hisse başına 40,00 TL olarak hesaplanmış olmasını makul buluyoruz.

**EK 1: Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş. Özet Bilançolar**

| (TL)                             | 31.12.2023           | 31.12.2024           | 31.12.2025            | 31.03.2026            |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri        | 136.239.150          | 60.631.912           | 338.365.399           | 293.388.053           |
| Ticari Alacaklar                 | 943.758.828          | 931.669.720          | 867.890.669           | 740.152.470           |
| Stoklar                          | 1.308.125.341        | 1.338.823.251        | 1.651.131.543         | 2.036.866.674         |
| <b>Dönen Varlıklar</b>           | <b>3.121.285.031</b> | <b>3.516.107.929</b> | <b>4.591.834.458</b>  | <b>4.923.126.080</b>  |
| Maddi Duran Varlıklar            | 1.557.834.778        | 2.339.847.784        | 4.507.892.992         | 4.847.386.521         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar    | 163.674.567          | 228.462.625          | 450.405.187           | 482.521.308           |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları      | 357.603.383          | 510.085.137          | 548.467.740           | 557.021.942           |
| <b>Duran Varlıklar</b>           | <b>2.396.115.925</b> | <b>3.362.964.959</b> | <b>5.775.302.936</b>  | <b>6.244.310.109</b>  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>          | <b>5.517.400.956</b> | <b>6.879.072.888</b> | <b>10.367.137.394</b> | <b>11.167.436.189</b> |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar         | 696.690.482          | 1.227.722.394        | 1.379.073.332         | 1.276.653.376         |
| Ticari Borçlar                   | 788.371.707          | 930.105.012          | 1.697.320.984         | 1.486.081.594         |
| Ertelenmiş Gelirler              | 396.347.419          | 514.210.740          | 539.620.414           | 594.043.691           |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>2.149.692.586</b> | <b>3.329.911.246</b> | <b>4.589.671.620</b>  | <b>4.602.861.983</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar         | 562.180.695          | 668.816.188          | 1.806.217.832         | 2.478.389.890         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü     | 430.432.778          | 481.004.208          | 546.274.749           | 623.211.798           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>1.037.184.335</b> | <b>1.183.479.086</b> | <b>2.401.883.633</b>  | <b>3.155.580.036</b>  |
| <b>Özkaynaklar</b>               | <b>2.330.524.035</b> | <b>2.365.682.556</b> | <b>3.366.582.141</b>  | <b>3.408.994.170</b>  |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>          | <b>5.517.400.956</b> | <b>6.879.072.888</b> | <b>10.367.137.394</b> | <b>11.167.436.189</b> |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

**EK 2: Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş. Özet Gelir Tablosu**

| (TL)                               | 01.01.-<br>31.12.2023 | 01.01.-<br>31.12.2024 | 01.01.-<br>31.12.2025 | 01.01.-<br>31.03.2025 | 01.01.-<br>31.03.2026 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Hasılat</b>                     | 5.241.189.118         | 4.303.209.791         | 4.691.069.376         | 1.041.323.842         | 704.024.223           |
| <b>Brüt Kar</b>                    | 2.005.235.785         | 1.449.881.903         | 1.502.952.083         | 313.590.070           | 158.082.409           |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>          | 1.336.674.903         | 927.574.060           | 921.539.461           | 141.774.443           | 21.352.847            |
| <b>Finansman Gideri Öncesi Kar</b> | 1.349.405.661         | 926.141.297           | 920.526.935           | 141.174.443           | 102.350.998           |
| <b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>      | 1.404.426.357         | -37.136.032           | 1.049.157.463         | 208.153.775           | 113.465.231           |
| <b>Dönem Karı</b>                  | 1.362.836.522         | 42.720.348            | 1.008.603.269         | 132.584.933           | 42.544.831            |

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

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 edilmemeli 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 hiçbir 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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Marbaş Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.