

1. HALKA ARZ BİLGİLERİ

HALKA ARZ BİLGİLERİ		
Şirket (İhraççı)	Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş.	
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Global Menkul Değerler A.Ş.	
Talep Toplama Tarihleri	5 - 6 Şubat 2026	
Halka Arz Yöntemi	Sermaye Artırımı	38.205.000 TL
	Ortak Satışı	16.373.570 TL
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi	
Halka Arz Edilecek Payların Dağılımı	Tamamen Eşit Dağıtım	
Mevcut Ödenmiş Sermaye	150.000.000 TL	
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	188.205.000 TL	
Halka Arz Fiyatı	14,70 TL	
Halka Arz Büyüklüğü	802.304.979 TL	
Halka Açıklık Oranı	29,00%	
Borsa Kodu	BESTE	
Taahhütler	<ul style="list-style-type: none">Şirket halka arzdan sonraki 1 yıl süreyle, herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar almayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağını taahhüt etmiştir.Ortaklar 1 yıl boyunca sermayede sahip olduğu payların halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satılmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağını taahhüt etmiştir.	
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.	
Fon Kullanım Yeri	- Yurt içi ya da yurt dışı yeni tesislerin kurulumu ve satın alınmasında kullanılacaktır. (%100)	

- Borsa İstanbul Birincil Piyasada talep toplama saatleri 10:30-13:00 arasındır. Yatırımcılar BESTE.HE kodu ile alım emri göndererek halka arza katılım sağlayabilirler (İkincil piyasada işlem kodu BESTE.E olacaktır). BESTE.HE'ye iletilecek emirlerde yalnızca [İptale Kadar Geçerli (İKG)] emir geçerlilik türü kullanılmalıdır. Ayrıca Destek Yatırım Mobil uygulamamızdan veya internet sitemizden halka arz kısmından da taleplerinizi iletebilirsiniz. İlgili sırada maksimum emir değeri **802.304.979** TL olacaktır.

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in temel faaliyetleri yurtiçi ve yurtdışında elektrik üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, mevcut veya kurulacak tesis, kişi, işletmelere ortak olunması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisini ve / veya kapasitesinin müşterilere satışidir. Şirket bu amacını gerçekleştirmek üzere, elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak faaliyet göstermektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu ise; güneş enerjisi santrallerinden, elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım ve iletim şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışından ibarettir.

Şirket'in mevcut durumda Bitlis'te bulunan Turaz Enerji GES, Isparta'da bulunan Lacivert Enerji GES, Kayseri'de bulunan Ventis Enerji GES, Bilecik'te bulunan Akyarlar Enerji GES, Erzurum, Erzincan'da bulunan ERZ GES olmak üzere 5 adet lisanssız güneş enerjisi santrali bulunmakta olup tüm santrallerin mülkiyetleri Şirket'e aittir.

Söz konusu santrallerde ERZ GES 16,55 MWe, Akyarlar Enerji GES 8,99 MWe, Lacivert Enerji GES 6,53 MWe, Ventis Enerji GES 7,92 MWe, Turaz Enerji GES 4,99 MWe kurulu güce sahip olup, Şirket'in sahip olduğu güneş enerjisi santrallerinin toplam Alternatif Akım gücü 44,98 MWe'dir (Doğru Akım 50,419 MWe'dir).

Şirket, Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. unvanıyla 23.11.2018 tarihinde Mehmet SÜRKİT ve Anar HAMZA YEV tarafından İstanbul/Beykoz' da 166141-5 ticaret sicil numarasıyla anonim şirket hüviyetinde süresiz olarak kurulmuştur. Şirket ortaklarından Mehmet SÜRKİT, 17.08.2021 tarihinde beheri 1 TL olan 25.000 adet payını Sürkit Grup Finansal Yatırım A.Ş.'ye; Anar HAMZAYEV ise 17.08.2021 tarihinde beheri 1 TL olan 25.000 adet payını Proton Turizm Gıda San. Ve Tic. A.Ş.'ye nominal değerle devretmiş olup, Şirket'in güncel ortakları Sürkit Holding A.Ş. (Eski unvan: Sürkit Grup Finansal Yatırım A.Ş.) ve Proton Turizm Gıda San. ve Tic. A.Ş. olmuştur. 26.02.2025 tarihinde Proton Turizm Gıda San ve Tic A.Ş firması hisselerinin tamamını Sürkit Holding A.Ş firmasına devretmiştir.

Şirket'in merkezi adresi, Rüzgarlıbahçe Mah. Şehit Sinan Eroğlu Cad. Akel İş Merkezi Blok No:6 İç Kapı No:9 Beykoz/ İstanbul'dur.

30.09.2025 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Şirket bünyesinde 15 kişi mavi yaka ve 10 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 25 personel istihdam edilmektedir.

SERMAYE ve ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Unvanı	Pay Grubu	Halka Arzdan Önce		Halka Arzdan Sonra	
		TL	%	TL	%
Sürkit Holding	A	30.000.000	20,00%	30.000.000	15,94%
	B	120.000.000	80,00%	103.626.430	55,06%
Halka Açık	B		-	54.578.570	29,00%
Toplam Çıkarılmış Sermaye		150.000.000	100,00%	188.205.000	100,00%

Kaynak: Best Brands İzahnamesi

HALKA ARZ GELİRİNİN KULLANIMI

Şirket, halka arzdan elde edilecek fonun;

- Halka arz masrafları düşüldükten sonra kalan kısmın tamamı, %100 oranında yurt içi ya da yurt dışı yeni tesislerin kurulumu ve satın alınmasında kullanılacaktır. Şirket, halka arzdan gelen fonu işletme sermayesinde ya da şirket finansmanında kullanmayacaktır.

3. ÖZET FİNANSALLAR

Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal dönem ile 2024 ile 2025 yılları 9 aylık finansal dönemlere ilişkin özet bilanço ve gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

Kar Zarar Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Hasılat	178.947.454	287.515.179	345.482.207	265.504.087	346.581.538
Satışların Maliyeti (-)	-81.596.607	-188.330.683	-257.480.356	-149.830.831	-246.495.873
Brüt Kar	97.350.847	99.184.496	88.001.851	115.673.256	100.085.665
Brüt Kar Marjı (%)	54,40%	34,50%	25,47%	43,57%	28,88%
Esas Faaliyet Karı	92.839.338	88.493.225	62.718.328	104.239.419	73.133.882
Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	51,88%	30,78%	18,15%	39,26%	21,10%
FAVÖK	143.184.864	204.694.224	221.585.030	518.941.179	205.393.096
FAVÖK Marjı (%)	80,01%	71,19%	64,13%	195,46%	59,26%
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı	99.111.511	70.094.076	62.718.328	104.239.419	73.133.882
Net Dönem Karı / (Zararı)	69.696.678	52.909.752	122.002.089	80.767.141	178.834.827
Net Kar Marjı (%)	38,95%	18,40%	35,31%	30,42%	51,60%

Kaynak: Best Brands İzahnamesi

Bilanço (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	41.804.935	61.767.725	46.743.821	92.167.635
Duran Varlıklar	1.838.449.052	2.743.444.246	3.935.788.734	4.544.629.958
Toplam Varlıklar	1.880.253.987	2.805.211.971	3.982.532.555	4.636.797.593
Kısa Vadeli Yükümlülükler	189.396.367	264.826.060	227.668.645	230.612.925
Uzun Vadeli Yükümlülükler	532.471.406	614.957.678	783.373.024	850.178.351
Özkaynaklar	1.158.386.214	1.925.428.233	2.971.490.886	3.556.006.317
Toplam Kaynaklar	1.880.253.987	2.805.211.971	3.982.532.555	4.636.797.593

Kaynak: Best Brands İzahnamesi

Bilanço Oran Analizleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Cari Oran (Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,22	0,23	0,21	0,40
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,22	0,23	0,21	0,40

Kaynak: Best Brands İzahnamesi

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	41.804.935	61.767.725	46.743.821	92.167.635
Kısa Vadeli Yükümlülükler	189.396.367	264.826.060	227.668.645	230.612.925
Net İşletme Sermayesi	-147.591.432	-203.058.335	-180.924.824	-138.445.290

Kaynak: Best Brands İzahnamesi

4. DEĞERLEME ÇALIŞMASI

Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. için hazırlanan fiyat tespit raporunda değerlendirilmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yaklaşımı ve Piyasa Çarpanları yöntemleri incelenmiştir. Piyasa çarpanları analizinde yurt içi ve yurt dışı benzer şirketler çarpanları dikkate alınmış olup iki grup eşit ağırlıklandırılmıştır. Değerlemede İNA Analizi'ne ve Piyasa Çarpanları Analizi'ne eşit ağırlık verilerek Ağırlıklandırılmış Özsermaye değerine ulaşılmıştır.

4.1. İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) Analizi

Değerleme çalışmasında Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık ve 2024 ile 2025 yılı 9 aylık finansal dönemlere ilişkin veriler esas alınmıştır. Şirket yönetiminin beklentileri ile geçmiş mali veriler analiz edilerek, projeksiyon dönemi 2025 yılından başlayarak 2049 yılı sonuna kadar olan dönemi kapsayacak şekilde projekte edilmiştir.

Şirket'in tahmini İNA sonucu aşağıda verilmiştir;

İNA Sonucu (USD)	
Firma Değeri	65.541.412
Net Borç / (Nakit)	6.661.044
Özsermaye Değeri	58.880.368

Kaynak: Best Brands Fiyat Tespit Raporu

İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi'nden elde edilen Şirket için hesaplanan özsermaye değerinde firma değerinden net finansal borcun düşülmesiyle **58.880.368 USD** özsermaye değeri hesaplanmıştır.

4.2. Piyasa Çarpanları Analizi

Piyasa çarpanları analizi incelemesinde Yurt İçi ve Yurt Dışı Benzer Şirketler çarpanları dikkate alınmıştır. Yurt içi benzer şirketler ve yurt dışı benzer şirketler çarpanlarından elde edilen firma değeri hesaplanırken FD/FAVÖK ve FD/Satışlar çarpanları kullanılmış ve eşit ağırlıklandırılmıştır.

Son 12 Aylık Verilere Göre Yurt İçi Çarpan Analizi	
FD/Satışlar Çarpanı (x)	5,97x
2025/09 Son 12 Aylık Net Satış (USD)	11.279.691
FD/Satışlar Çarpanından Elde Edilen Firma Değeri (USD)	67.368.346
FD/Satışlar Çarpanından Elde Edilen Firma Değerine Verilen Ağırlık	50%
FD/FAVÖK Çarpanı (x)	12,87x
2025/09 Son 12 Aylık FAVÖK (USD)	7.679.487
FD/FAVÖK Çarpanından Elde Edilen Firma Değeri (USD)	98.798.218
FD/FAVÖK Çarpanından Elde Edilen Değere Verilen Ağırlık	50%
Ortalama Firma Değeri (USD)	83.083.282
Net Borç (USD)	-6.661.044
Özsermaye Değeri (USD)	76.422.238

Kaynak: Best Brands Fiyat Tespit Raporu

Son 12 Aylık Verilere Göre Yurt Dışı Çarpan Analizi	
FD/Satışlar Çarpanı (x)	6,18x
2025/09 Son 12 Aylık Net Satış (USD)	11.279.691
FD/Satışlar Çarpanından Elde Edilen Firma Değeri (USD)	69.662.559
FD/Satışlar Çarpanından Elde Edilen Firma Değerine Verilen Ağırlık	50%
FD/FAVÖK Çarpanı (x)	10,69x
2025/09 Son 12 Aylık FAVÖK (USD)	7.679.487
FD/FAVÖK Çarpanından Elde Edilen Firma Değeri (USD)	82.103.168
FD/FAVÖK Çarpanından Elde Edilen Değere Verilen Ağırlık	50%
Ortalama Firma Değeri (USD)	75.882.863
Net Borç (USD)	-6.661.044
Özsermaye Değeri (USD)	69.221.819

Kaynak: Best Brands Fiyat Tespit Raporu

ÇARPAN ANALİZİ DEĞERLEME SONUCU	Ağırlık	(USD)
Yurt İçi Çarpanlara Göre Özsermaye Değeri	50%	76.422.238
Yurt Dışı Çarpanlara Göre Özsermaye Değeri	50%	69.221.819
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	100%	72.822.029

Kaynak: Best Brands Fiyat Tespit Raporu

Çarpan analizi değerlendirme sonucunda yurt içi ve yurt dışı benzer şirketlerinden elde edilen özsermaye değerleri eşit ağırlıklandırılmış olup, Ağırlıklandırılmış özsermaye değeri **72.822.029 USD** olarak hesaplanmıştır.

4.3. Değerleme Sonucu

Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. için hazırlanmış olan değerlendirme çalışmasında İndirgenmiş Nakit Akımı (İNA) yöntemi Piyasa Çarpanları Analizi eşit ağırlıklandırılmış olup, **65.851.199 USD** özsermaye değerine ulaşılmıştır. Elde edilen değere %22,88 halka arz iskontosu uygulanmış olup, iskonto sonrası özsermaye değeri **50.787.516 USD** olarak hesaplanmıştır. Halka arz büyüklüğü ise **802.304.979 TL** olarak hesaplanmıştır. Halka açıklık oranı **%29**'dur.

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özkaynak Değeri – USD
İndirgenmiş Nakit Akımı Yöntemi	50%	58.880.368
Yurt İçi Çarpanlara Göre Özsermaye Değeri	25%	76.422.238
Yurt Dışı Çarpanlara Göre Özsermaye Değeri	25%	69.221.819
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (USD)	100%	65.851.199
Halka Arz İskontosu		%22,88
İskontolu Özsermaye Değeri (USD)		50.787.516
28.01.2026 TCMB USD/TL Döviz Satış Kuru		43,4108
Şirket Özsermaye Değeri (TL)		2.858.653.212
Pay Değeri		19,06
İskontolu Şirket Özsermaye Değeri (TL)		2.204.726.720
Halka Arz Fiyatı (TL)		14,70

Kaynak: Best Brands Fiyat Tespit Raporu

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği VII-128.1 Pay Tebliği'nin 29.maddesinin 2. Fıkrası kapsamında Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Birimi tarafından hazırlanmıştır.

Rapor, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. paylarının halka arzı kapsamında hazırlanmış olan 29.01.2026 tarihli fiyat tespit raporunu değerlendirmek amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların pay alım satımına ilişkin herhangi bir tavsiye veya teklif içermemektedir. Yatırımcıların yatırım kararlarını; Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) ve ilgili web sitelerinde yayımlanan halka arz izahnamesini inceleyerek vermeleri gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.