

Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş.
04/02/2026

Bu rapor Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 29. maddesine dayanılarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin, Best Brands Grup Enerji Yatırım 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

Halka Arz Fiyatı	14,70 TL
Halka Arz Şekli	Sermaye Artırımı ve Ortak Satışı
Halka Arz Yöntemi	Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Halka Arz Dağıtım Yöntemi	Eşit Dağıtım
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	150.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	188.205.000 TL
Halka Arz Miktarı Toplam Nominal	54.578.570 TL
Sermaye Artırımı	38.205.000 TL
Ortak Satışı	16.373.570 TL
Ek Satış	-
Halka Arz Büyüklüğü	802.304.979 TL
Halka Açıklık Oranı	%29,00
Tahsisat Grupları	Yoktur
Halka Arz Eden Aracı Kurum	Global Menkul Değerler A.Ş.
Halka Arz Tarihleri	5-6 Şubat 2026
BIST İşlem Kodu	BESTE
Halka Arza İlişkin Taahhütler	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

- Yeni yatırım yapılması: %100

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Şirket, Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. unvanıyla 23.11.2018 tarihinde Mehmet SÜRKİT ve Anar HAMZAYEV 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 fiili faaliyet konusu; güneş enerjisi santrallerinden, elektrik enerjisi üretimi ve üretilen elektriğin dağıtım ve iletim şirketlerine Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında satışından ibarettir.

Şirket'in herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamakla beraber halen faaliyette olan (toplam gücü 50,419 MW) beş santral (Erz GES, Akyarlar Enerji GES, Lacivert Enerji GES, Ventis Enerji GES ve Turaz Enerji GES) tamamen Best Brand Enerji tarafından devralınmış ve halen faaliyettedir.

Şirket'in merkez adresi; Rüzgarlıbahçe Mah. Şehit Sinan Eroğlu Cad. Akel İş Merkezi Blok No:6 iç 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.

Şirket Sermayesinin Dağılımı:

Ortağın Unvanı	Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		TL	%	TL	%
Sürkit Holding A.Ş.	A	30.000.000	20,00	30.000.000	15,94
	B	120.000.000	80,00	103.626.430	55,06
Halka Açık Kısım	B	-	-	54.578.570	29,00
Sermaye		150.000.000	100,0	188.205.000	100,0

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

3. DEĞERLEME ÖZETİ

Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, pay başına değer belirlenmesinde İndirgenmiş Nakit Akımları ve Çarpan Analizi yöntemlerine yer verilmiştir.

Şirket'in değerlemesinde İNA ve Çarpan Analizi yöntemleri eşit ağırlıklandırılmış olup, Şirket'in ortalama halka arz öncesi özsermaye değeri 2,86 milyar TL (65,85 milyon USD) olarak hesaplanmıştır. Buna göre, çıkarılmış sermayesi 150 milyon TL olan Şirket'in halka arz pay başına değeri %22,88 iskonto ile 14,70 TL olarak hesaplanmıştır.

Best Brands - Değerleme Özeti	Şirket Değeri (USD)	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (USD)
İNA	58.880.368	%50	29.440.184
Yurt İçi Çarpan Analizi	76.422.238	%25	19.105.559
Yurt Dışı Çarpan Analizi	69.221.819	%25	17.305.455
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri		%100	65.851.199
İskontolu Özsermaye Değeri			50.787.516

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Değerleme Sonucu	(TL)
Nominal Sermaye Tutarı	150.000.000
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri	2.858.653.212
Pay Değeri	19,06
28.01.2026 TCMB USD/TL Satış Kuru	43,4108
Halka Arz İskontosu	%22,88
İskontolu Özsermaye Değeri	2.204.726.720
Halka Arz Büyüklüğü	802.304.979
Halka Açıklık Oranı	%29,00
Halka Arz Pay Fiyatı (İskontolu Pay Değeri)	14,70

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

4. DEĞERLENDİRME VE SONUÇ

- Global Menkul Değerler 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 İNA ve Çarpan Analizi yöntemlerinin kullanılmış olmasını, İNA ve Çarpan Analizi yöntemlerine eşit ağırlık verilmiş olmasını uygun buluyoruz.
- Global Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda İNA ve Çarpan Analizi yöntemleri ile Şirket'in halka arz öncesi özkaynak değeri 2,86 milyar TL olarak hesaplanmış olup, halka arz öncesi özsermaye değeri üzerinden, %22,88 halka arz iskonto oranı uygulanarak, halka arz fiyatı hisse başına 14,70 TL olarak hesaplanmış olmasını makul buluyoruz.

EK 1: Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. Özet Bilançolar

(USD)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	537.578	758.159	319.228	208.123
Ticari Alacaklar	1.302.677	1.264.350	958.222	1.980.117
Dönen Varlıklar	2.235.761	2.098.217	1.324.927	2.220.543
Maddi Duran Varlıklar	96.188.757	93.699.520	90.731.987	109.290.375
Kullanım Hakkı Varlıkları	62.251	108.989	222.955	156.196
Duran Varlıklar	99.010.185	93.881.806	91.009.688	109.491.215
Toplam Varlıklar	101.245.947	95.980.022	92.334.615	111.711.758
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	82.941	309.977	322.407
UV Borçlanmaların KV Kısımları	7.713.215	7.116.334	4.416.095	3.283.242
Ticari Borçlar	97.912	135.943	407.310	809.418
Diğer Borçlar	2.253.569	1.545.435	1.277.725	995.038
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.129.069	8.979.803	6.453.138	5.546.033
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.838.270	8.849.907	5.444.920	3.263.518
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.534.806	11.906.425	11.377.230	17.021.232
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.441.634	20.852.173	17.070.527	20.446.023
Özkaynaklar	62.675.239	66.148.047	68.810.950	85.719.702
Toplam Kaynaklar	101.245.947	95.980.022	92.334.615	111.711.758

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

EK 2: Best Brands Grup Enerji Yatırım A.Ş. Özet Gelir Tablosu

(USD)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
Hasılat	10.781.354	12.097.021	10.528.019	8.245.469	8.997.141
Brüt Kar	6.538.764	4.861.589	2.681.716	3.592.338	2.548.408
Esas Faaliyet Karı	6.107.073	4.244.064	1.911.241	3.237.250	1.897.222
Vergi Öncesi Kar	4.788.243	2.284.472	3.188.013	2.541.908	5.154.069
Dönem Karı	4.823.216	2.914.608	2.658.207	2.508.297	4.642.492

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 hiç bir 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Marbaş Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.