

NET GLOBAL ENDÜSTRİYEL YATIRIMLAR A.Ş.
FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN HAZIRLANAN

ANALİST RAPORU

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park

7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Tel: 0212 319 12 10

08 Eylül 2026

1. Raporun Amacı

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22/06/2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Seri: VII 128.1 numaralı Pay Tebliği'nin 29. maddesinin 2. fıkrası kapsamında hazırlanmıştır. Raporda yer verilen tüm bilgi ve sayısal değerler, 04.09.2026 tarihinde KAP'ta açıklanan Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş. ("Şirket", "Net Global") Halka Arz İzahnamesi ve eklerinden ve 17.08.2026 tarihli Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Tacirler Yatırım") tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'ndan elde edilmiştir. Bu rapor, Şirket halka arzına ilişkin olarak, yatırımcıların halka arza katılması ya da katılmaması yönünde bir öneri ya da teklif değildir.

Bu rapor, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("OYAK Yatırım")'nin yalnızca Tacirler Yatırım tarafından hazırlanmış olan Fiyat Tespit Raporu hakkındaki görüşü olup, yatırım kararlarının yayımlanan izahnamenin incelenmesi sonucu verilmesi gerekmektedir. Rapor içerisinde bulunabilecek hata ve noksanlıklardan dolayı OYAK Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

2. Şirket Hakkında Özet Bilgi

Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş., 2004 yılından bu yana sanayi alanında faaliyet gösteren Sivas merkezli bir yatırım ve üretim şirkettir. Şirket'in temel faaliyet alanını, altyapı projelerinde kullanılan plastik boruların üretimi oluşturmaktadır. Netbor markası altında içme suyu şebekeleri, tarımsal sulama sistemleri, doğal gaz hatları ve atık su altyapılarında kullanılan PE100, koruge ve benzeri plastik boru çeşitleri üretilmektedir. Bu ürünler belediyeler, kamu kurumları, altyapı yüklenicileri ve özel sektör projelerinde kullanılmaktadır.

Şirket, plastik boru üretiminin yanı sıra laboratuvar, yenilenebilir enerji ve modern tarım alanlarında da faaliyet göstermektedir. NetLab bünyesinde plastik borulara yönelik test, deney, kalite kontrol ve uygunluk değerlendirme hizmetleri sunulmaktadır. NetEnerji markasıyla güneş enerjisi santrali yatırımları ve yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi gerçekleştirilirken, NetGreen çatısı altında modern sera teknolojileri kullanılarak topraksız tarım faaliyetleri yürütülmektedir. Böylece Şirket; altyapı ürünlerinden enerji üretimine, ürün testlerinden tarımsal üretime kadar uzanan farklı iş kollarında faaliyet göstermektedir. Net Global ayrıca Netrail markasıyla demiryolu araçları sektörüne yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu kapsamda, yurt içi ve uluslararası pazarlara yönelik farklı türlerde yük vagonları ile bunların alt bileşenlerinin üretilmesi hedeflenmektedir.

Kaynak: Şirket İnternet Sitesi

3. Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler

Halka arz edilecek paylar 62.500.000 TL nominal sermaye artırım ve 25.000.000 TL nominal ortak satışı olmak üzere toplam 87.500.000 TL Nominal olarak planlanmıştır.

Halka arz fiyatı 25,52 TL olarak belirlenirken halka arz büyüklüğü 2,2 Milyar TL olarak hesaplanmaktadır.

Şirket'in halka arz sonrası piyasa değeri ise 7,9 Milyar TL olacaktır. Talep toplama işlemi 9-10-11 Eylül 2026 tarihleri arasında "Konsorsiyum Aracılığıyla - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve En İyi Gayret" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Şirket, Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görecektir.

Şirket	Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	NETGL
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	250.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	312.500.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	62.500.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)

	25.000.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	87.500.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	2.233.000.000 TL
Halka Açıklık Oranı	28,00%
Halka Arz Fiyatı	25,52 TL
Halka Arz Tarihleri	9-10-11 Eylül 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	35.000.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%40) - Eşit Dağıtım
	30.625.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%35) - Serbest Dağıtım
	21.875.000 TL nominal Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı (%25) - Serbest Dağıtım
	Anonim Şirketler ve Limited Şirketler Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvurabilecektir.
	Tüm yatırımcı gruplarında mükerrer talep kontrolü olacak ve herhangi bir yatırımcının sadece en yüksek talebi dağıtımına dahil edilecektir.
Taahhütler	Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş. ve halka arz eden ortak 1 yıl boyunca borsada ve borsa dışında pay satışı yapmayacaklarını beyan etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 15 gün boyunca 17.500.000 TL nominal tutarında fonun fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılması planlanmaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirketin halka arzdan 1,5 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %15-25'ine karşılık gelen tutarın Yatırımlarda, %20-30'unun Vagon Fabrikası Yatırımlarında, %20-30'unun Kısa Vadeli Banka Kredilerinin ödenmesinde, %25-35'unun ise İşletme Sermayesinde kullanılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname, Fiyat Tespit Raporu, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

4. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Halka arz öncesi ve sonrası ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Sami Aydın	125.000.000	50%	112.500.000	36%
Haydar Aydın	83.335.000	33%	75.000.000	24%
Ünal Aydın	41.665.000	17%	37.500.000	12%
Halka Açık	-	-	87.500.000	28%
Toplam	250.000.000	100%	312.500.000	100%

Kaynak: İzahname, Fiyat Tespit Raporu

5. Halka Arz Gerekçeleri ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yeri

Şirketin halka arzdan 1,5 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %15-25'ine karşılık gelen tutarın Yatırımlarda, %20-30'unun Vagon Fabrikası Yatırımlarında, %20-30'unun Kısa Vadeli Banka Kredilerinin ödenmesinde, %25-35'unun ise İşletme Sermayesinde kullanılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname

6. Özet Finansallar

Net Global Endüstriyel Yatırımlar A.Ş.				
Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026
Hasılat	2.051,16	2.155,14	890,50	1.029,91
Satışların Maliyeti (-)	(1.409,88)	(1.536,40)	(630,55)	(795,85)
Brüt Kar/ Zarar	641,28	618,75	259,95	234,06
Genel Yönetim Giderleri (-)	(63,87)	(60,98)	(39,82)	(30,53)
Pazarlama Giderleri (-)	(18,67)	(66,51)	(6,63)	(12,63)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27,41	34,11	9,64	25,90
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8,17)	(21,22)	(9,19)	(29,03)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	577,98	504,16	213,95	187,78
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,61	4,69	-	30,86
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(3,17)	(9,82)	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar / (Zararı)	575,41	499,03	213,95	218,64
Finansman Gelirleri	7,43	8,03	8,89	0,98
Finansman Gideri (-)	(253,68)	(407,72)	(162,32)	(200,11)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(57,47)	(89,76)	(26,91)	25,28
Vergi Öncesi Kar	271,69	9,58	33,62	44,80
Dönem Vergi Gideri /Geliri	(6,97)	(2,10)	(2,08)	(0,63)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	11,72	122,60	92,20	(25,14)
Dönem Karı / (Zararı)	276,44	130,08	123,73	19,03

Özet Bilanço (milyon TL)	31.12.2024	31.12.2025	30.06.2026
Dönen Varlıklar	1.277,63	1.802,84	1.979,48
Nakit ve Nakit Benzerleri	8,13	83,94	5,54
Ticari Alacaklar	699,74	507,39	812,36
Stoklar	284,82	751,98	757,91
Diğer	284,95	459,53	403,66
Duran Varlıklar	3.335,25	3.335,83	3.326,58
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28,82	25,14	34,82
Maddi Duran Varlıklar	3.306,17	3.310,65	3.291,75
Diğer	0,26	0,05	0,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	829,46	1.336,28	1.488,72
Kısa Vadeli Borçlanmalar	337,09	337,66	474,82
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları	232,72	779,34	489,30
Diğer	259,65	219,29	524,60
Uzun Vadeli Yükümlülükler	261,28	212,52	205,26
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18,92	89,68	55,30
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	237,86	116,48	142,67
Diğer	4,51	6,36	7,30
Özkaynaklar	3.522,14	3.589,87	3.612,07
Ödenmiş Sermaye	250,00	250,00	250,00
Sermaye Düzeltme Farkları	589,43	589,43	589,43
Geçmiş Yıl Karları	2.395,17	2.605,59	2.735,67
Net Dönem Karı	276,43	130,08	19,03
Diğer	11,11	14,78	17,94

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

7. Değerleme ve Sonuç

Tacirler Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, Şirket için yapılan değerleme çalışmasında “İNA” ve “Piyasa Çarpanları” yöntemleri sırasıyla %40 ve %60 oranında ağırlıklandırılarak nihai değer tespit edilmiştir.

Halka arz fiyatı belirlenirken tespit edilen değere %20,00 halka arz iskontosu uygulanmıştır. Şirket için pay başı 25,52 TL değer tespit edilmiştir.

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özsermaye Değeri (Mn TL)
1) İndirgenmiş Nakit Akımları	40%	10.009,7
<i>Faaliyetlerin Özsermaye Değeri</i>		8.501,8
<i>Satış Amaçlı Villalar</i>		146,7
<i>Vagon Fabrika Yatırım Maliyet Bedeli</i>		977,7
2) Pazar Yaklaşımı	60%	6.613,1
<i>Yurt İçi Çarpan Analizi</i>	50%	6.431,6
<i>Yurt Dışı Çarpan Analizi</i>	50%	6.794,6
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (Mn TL)		7.971,7
İskonto Oranı		20,00%
Halka Arz Fiyatı (TL)		25,52

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

8. Fiyat Tespit Raporu Hakkındaki Görüşümüz

- Fiyat tespit raporunda sektör ve Şirket hakkında verilen bilgilerin yeterince kapsamlı ve anlaşılır olduğu görüşündeyiz.
- Şirket için yapılan değerleme çalışmasında “İNA” ve “Piyasa Çarpanları Analizi” kullanılmıştır. Kullanılan değerleme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünüyoruz.
- Vagon yatırımının değerlemeye İNA yaklaşımını yerine Maliyet yaklaşımı kullanılmasını olumlu buluyoruz.
- İNA ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerine sırasıyla %40 ve %60 ağırlık verilmiştir. Daha düşük değerlemeye sahip olan Pazar yaklaşımına %60 ağırlık verilmesini olumlu buluyoruz.
- Piyasa Çarpanları Analizinde benzer şirket seçimlerini ve hem yurt içi hem yurtdışı çarpan bakılmasını makul buluyoruz.
- Bulunan değere %20,00 halka arz iskontosu uygulanarak hesaplanan pay başına 25,52 TL’lik halka arz fiyatının makul olduğu görüşündeyiz.

Uyarı Metni

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Kurumsal Finansman Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul eder.