

FİYAT TESPİT RAPORUNA İLİŞKİN HAZIRLANAN ANALİST RAPORU

BETA ENERJİ ve TEKNOLOJİ 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

16 Haziran 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. Raporu yer verilen tüm bilgi ve sayısal değerler, 12.06.2026 tarihinde KAP'ta açıklanan Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş. ("Şirket", "Beta Enerji") Halka Arz İzahnamesi ve eklerinden ve 18.05.2026 tarihli Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") 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 TSKB 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

Temelleri 1985 yılında Adana'da atılan Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş., bugün Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan 178.835 metrekarelik kampüsünde faaliyetlerini sürdüren, Türkiye'nin enerji teknolojileri alanındaki üreticilerinden biridir.

Şirketin ürün portföyü arasında; güç transformatörleri, kuru tip transformatörler, genleşme depolu transformatörler, hermetik transformatörler, özel sargılı transformatörler ve metal mahfazalı hücreler, kesici ve ayırıcı grupları ile beton köşkler bulunmaktadır. Bu ürünler, güç dağıtım sistemlerinin verimliliğini artırmak ve enerji nakil hatlarının güvenilirliğini sağlamak için tasarlanmıştır.

Kaynak: Şirket İnternet Sitesi

3. Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler

Halka arz edilecek paylar 55.000.000 TL Nominal sermaye artırım ve 5.750.000 TL Nominal ortak satışı olmak üzere toplam 60.750.000 TL Nominal olarak planlanmıştır. Halka arz fiyatı 40,00 TL olarak belirlenirken halka arz büyüklüğü 2,4 Milyar TL olarak hesaplanmaktadır. Şirket'in halka arz sonrası piyasa değeri ise 16,2 Milyar TL olacaktır. Talep toplama işlemi 18-19 Haziran 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	Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	BETAE
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	350.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	405.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	55.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)
	5.750.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	60.750.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	2.430.000.000 TL
Halka Açıklık Oranı	15,00%
Halka Arz Fiyatı	40,00 TL
Halka Arz Tarihleri	18-19 Haziran 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	30.375.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%50) - Eşit Dağıtım

	6.075.000 TL nominal Yüksek Başvurulu Yatırımcı (%10) - Oransal Dağıtım
	607.500 TL nominal Beta Grubu Çalışanları (%1) - Eşit Dağıtım
	23.692.500 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%39) - Serbest Dağıtım
	Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 3.001 adet olup; bu kategoriden dağıtım dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 3.001 adet talepte bulunması gerekmektedir. Bu kategorideki dağıtım oransal dağıtım yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
	Anonim Şirketler ve Limited Şirketler Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvurabilecektir.
	Tüm yatırımcı gruplarında mükerrer talep kontrolü olacak ve herhangi bir yatırımcının sadece en yüksek talebi dağıtım dahil edilecektir.
Taahhütler	Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş. ve halka arz eden ortak 1 yıl boyunca borsada ve borsa dışında pay satışı yapmayacaklarını beyan etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin elde edeceği Brüt halka arz gelirin tamamı ile 30 gün boyunca fiyat istikrarı uygulanması planlanmaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirketin halka arzdan yaklaşık 2,1 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %45'ine karşılık gelen tutarın Büyüme Yatırımlarının Finansmanında, %55'ine karşılık gelen tutarın ise büyüme yatırımları neticesinde artacak üretim kapasitesinden doğacak işletme sermayesi ihtiyacında 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)	(%)
Sabit Dağsuyu	A	23.800.000	6,8%	23.800.000	5,88%
	B	95.200.000	27,2%	93.245.000	23,02%
Yusuf Cenk Dağsuyu	A	23.100.000	6,6%	23.100.000	5,70%
	B	92.400.000	26,4%	90.502.500	22,35%
Hakkı Mert Dağsuyu	A	23.100.000	6,6%	23.100.000	5,70%
	B	92.400.000	26,4%	90.502.500	22,35%
Halka Açık	B	-	-	60.750.000	15,00%
Toplam		350.000.000	100,00%	405.000.000	100,00%

Kaynak: İzahname, Fiyat Tespit Raporu

5. Halka Arz Gerekçeleri ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yeri

Şirketin halka arzdan 2,01 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %45'ine karşılık gelen tutarın büyüme yatırımlarının finansmanında, %55'ine karşılık gelen tutarın ise büyüme yatırımları neticesinde artacak üretim kapasitesinden doğacak işletme sermayesi ihtiyacında kullanılması planlanmaktadır.

Kaynak: İzahname

6. Özet Finansallar

Beta Enerji ve Teknoloji A.Ş.				
Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2025	31.03.2026
Hasılat	4.303,21	4.691,07	1.041,32	704,02
Satışların Maliyeti (-)	(2.853,32)	(3.188,12)	(727,73)	(545,94)
Brüt Kar/ Zarar	1.449,90	1.502,97	313,60	158,12
Genel Yönetim Giderleri (-)	(205,71)	(262,68)	(72,42)	(59,92)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(210,00)	(212,48)	(39,67)	(36,67)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(75,60)	(124,56)	(24,16)	(48,08)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	813,26	118,09	74,87	41,05
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(844,25)	(99,79)	(110,44)	(33,09)
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	927,50	921,56	141,79	21,40
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,029	-	-	81,00
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(1,46)	(1,01)	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar / (Zararı)	926,30	920,55	141,79	102,39
Finansman Geliri	166,03	68,06	21,92	33,88
Finansman Gideri (-)	(642,93)	(262,68)	(65,22)	(106,18)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları	(486,37)	323,25	109,67	83,42
Vergi Öncesi Kar	(37,13)	1.049,18	208,14	113,51
Dönem Vergi Gideri /Geliri	(19,53)	(11,10)	(6,12)	(2,53)
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	99,39	(29,46)	(69,45)	(68,39)
Dönem Karı / (Zararı)	42,72	1.008,60	132,58	42,54

Özet Bilanço (milyon TL)	31.12.2024	31.12.2025	31.03.2026
Dönen Varlıklar	3.516,11	4.591,83	4.923,13
Nakit ve Nakit Benzerleri	60,63	338,37	293,39
Stoklar	1.338,82	1.651,13	2.036,86
Peşin Ödenmiş Giderler	457,39	2.269,90	1.352,18
Diğer	1.659,27	332,44	1.240,70
Duran Varlıklar	3.362,96	5.775,30	6.244,31
Maddi Duran Varlıklar	2.339,85	4.507,89	4.847,39
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	228,46	450,89	482,52
Diğer	794,65	816,52	914,40
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.329,90	4.598,67	4.602,86
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.277,70	1.379,07	1.276,65
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	481,82	767,82	1.047,43
Diğer	1.570,38	2.451,78	2.278,78
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.183,48	2.401,88	3.155,58
Uzun Vadeli Borçlanmalar	668,82	1.806,22	2.478,39
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	481,00	546,27	623,21
Diğer	33,66	49,39	53,98
Özkaynaklar	2.365,68	3.366,58	3.408,99
Ödenmiş Sermaye	350,00	350,00	350,00
Sermaye Düzeltme Farkları	940,39	940,39	940,39
Geçmiş Yıl Karları	1.007,20	1.045,11	2.053,71
Net Dönem Karı	42,72	1.008,60	42,54
Diğer	25,38	22,48	22,35

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

7. Değerleme

18 Mayıs 2026 tarihli TSKB tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) ve Piyasa Çarpanları Analizi'ne yer verilmiştir.

İNA Analizi Sonucu

İNA Analizi Sonucu	
Uç Değer Büyüme Oranı	2%
Uç Değerin Bugünkü Değeri (Mn ABD\$)	350,501
İNA Sonucu	
Projeksiyon Dönemi (Mn ABD\$)	304,501
Uç Değerin Bugünkü Değeri (Mn ABD\$)	350,525
Firma Değeri (Mn ABD\$)	655,026
Net Finansal Borç (Mn ABD\$)	99,869
Özkaynak Değeri - (Mn ABD\$)	555,157

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

Piyasa Çarpanları Analizi Sonuçları

Piyasa Çarpanları Analizi Sonucu	Değer (Mn ABD\$)	Ağırlık	Ağırlıklandırılmış Değer (Mn ABD\$)
Benzer Şirket Çarpanları	275,3	60%	165,2
Özsermaye Değeri (Mn ABD\$)			165,2

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

8. Değerleme ve Sonuç

TSKB tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, Şirket için yapılan değerlendirme çalışmasında "İNA" ve "Piyasa Çarpanları" yöntemleri sırasıyla %40 ve %60 oranında ağırlıklandırılarak nihai değer tespit edilmiştir.

Halka arz fiyatı belirlenirken tespit edilen değere %20,45 halka arz iskontosu uygulanmıştır. Şirket için pay başı 40,00 TL değer tespit edilmiştir.

Değerleme Sonucu	Ağırlıklandırılmış Değer (Mn ABD\$)
İndirgenmiş Nakit Akımları (%40)	222,1
Piyasa Çarpanları Analizi (%60)	165,2
Halka Arz Öncesi Özkaynak Değeri (Mn ABD\$)	387,2
Şirket Özsermaye Değeri mn TL	17.598,7
Pay Başına Fiyat (TL)	50,28
İskonto Oranı	20,45%
Halka Arz Fiyatı (TL)	40,00

Kaynak: Fiyat Tespit Raporu

9. Fiyat Tespit Raporu Hakkındaki Görüşümüz

- Fiyat tespit raporunda sektör ve Şirket hakkında verilen bilgilerin yeterince kapsamlı ve anlaşılır olduğu görüşünderiz.
- Şirket için yapılan değerleme çalışmasında “İNA” ve “Piyasa Çarpanları Analizi” kullanılmıştır. Kullanılan değerleme yöntemlerinin net ve anlaşılır bir şekilde açıklandığını düşünürüz.
- İNA ve Piyasa Çarpanları Analizi yöntemlerine sırasıyla %40 ve %60 ağırlık verilmiştir.
- Piyasa Çarpanları yönteminde bulunan değere %20 iskonto uygulanmasını olumlu buluyoruz.
- Bulunan değere %20,45 halka arz iskontosu uygulanarak hesaplanan pay başına 40,00 TL’lik halka arz fiyatının makul olduğu görüşünderiz.

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 dayanılarak 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.