

Şirket	Bewen Enerji A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	BEWEN
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	261.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	317.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	56.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı) 24.000.000 TL nominal (Ortak Satışı) 80.000.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	3.848.000.000 TL
Halka Açıklık Oranı	25,24%
Halka Arz Fiyatı	48,10 TL
Halka Arz Tarihleri	29-30-31 Temmuz 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	40.000.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%50) - Eşit Dağıtım
	32.000.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%40) - Serbest Dağıtım
	8.000.000 TL nominal Yüksek Başvurulu Yatırımcı (%10) - Oransal Dağıtım
	Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 5.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 5.001 adet talepte bulunması gerekmektedir. Bu kategorideki dağıtım oransal dağıtım yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
	<i>Anonim Şirketler ve Limited Şirketler Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvurabilecektir.</i>
Taahhütler	<i>Tüm yatırımcı gruplarında mükerrer talep kontrolü olacak ve herhangi bir yatırımcının sadece en yüksek talebi dağıtıma dahil edilecektir.</i>
	Şirket ve halka arz eden ortak 1 yıl boyunca borsada ve borsa dışında pay satışı yapmayacaklarını beyan etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. 30 gün süreyle halka arz eden pay sahiplerinin elde edeceği brüt halka arz gelirinin %100'üne kadar olan kaynağı fiyat istikrarı işlemlerinde kullanmayı planlamaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirket'in halka arzdan 2,5 milyar TL net gelir elde etmesi öngörülmektedir. Söz konusu gelirin %55'i Elektrik enerjisi üretim kapasitesi artırımı ve inorganik büyümenin finansmanı için, %40'ı Şirket ve Bağlı Ortaklıklar'ın finansal yapısının güçlendirilmesi ve finansman maliyetinin azaltılması ve %5'i işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanılacaktır.

Şirket Hakkında

- Bewen Enerji A.Ş., Beyçelik Holding A.Ş. ile İspanya merkezli yenilenebilir enerji şirketi Elawan Energy S.L. ortaklığında kurulmuş, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi ve ticareti alanında faaliyet gösteren bir enerji şirkettir.
- Faaliyetlerini ağırlıklı olarak rüzgâr enerjisi üzerine yoğunlaştıran şirket, güneş enerjisi yatırımlarıyla da üretim portföyünü çeşitlendirmektedir. Şirket, üretim faaliyetlerini BAK Enerji Üretim A.Ş., SABAŞ Elektrik Üretim A.Ş. ve YGT Elektrik Üretim A.Ş. iştirakleri aracılığıyla yürütmektedir.
- Portföyünde Turguttepe RES, Adares RES, Yahyalı RES ve Yahyalı Güneş Enerjisi Santrali (GES) yer almakta olup, bu santraller aracılığıyla yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi gerçekleştirmektedir.
- Bewen Enerji, yenilenebilir enerji odaklı üretim modeli, rüzgâr enerjisi ağırlıklı santral portföyü ve sürdürülebilirlik yaklaşımıyla faaliyet gösteren bir enerji şirkettir. Şirket, mevcut üretim kapasitesini verimli şekilde işletmenin yanı sıra yenilenebilir enerji yatırımlarını artırarak Türkiye'nin enerji dönüşümüne katkı sağlamayı ve uzun vadeli büyümesini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Ortaklık Yapısı

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Pay Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Elawan Energy S.L.	A	32.625.000	13%	A	32.625.000	10%
	C	97.875.000	38%	C	85.875.000	27%
Beyçelik Holding A.Ş.	B	32.625.000	13%	B	32.625.000	10%
	C	95.955.000	37%	C	85.875.000	27%
Faik Çelik	C	1.600.000	1%	C	-	-
Baran Çelik	C	320.000	0%	C	-	-
Halka Açık	-	-	-	C	80.000.000	25%
Toplam		261.000.000	100%		317.000.000	100%

Özet Finansallar

Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
HASILAT	1.681,2	1.712,7	1.579,5
Satışların Maliyeti (-)	-629,3	-819,7	-1.005,3
Brüt Kar/ Zarar	1.051,9	893,0	574,2
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	972,6	797,6	466,1
Dönem Karı / (Zararı)	2.468,5	1.008,5	688,5
Karlılık Analizi	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Brüt Kar Marjı	62,6%	52,1%	36,4%
Faaliyet Kar Marjı	57,9%	46,6%	29,5%
Net Kar Marjı	146,8%	58,9%	43,6%
Oranlar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Cari Oran	1,00	0,40	0,60
Likidite Oranı	1,00	0,40	0,60
Nakit Oranı	0,90	0,30	0,40
Toplam Borçlar / Özkaynaklar	0,50	0,40	0,30

Değerleme Özeti

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özsermaye Değeri
1) İndirgenmiş Nakit Akımları (mn ABD\$)	45%	393,1
2) Pazar Yaklaşımı (mn ABD\$)	55%	290,1
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (mn ABD\$)		336,5
ABD\$/TRY		46,6
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri (mn TL)		15.691,0
Pay Başına Fiyat (TL)		60,12
İskonto Oranı		20,00%
Halka Arz Fiyatı (TL)		48,10