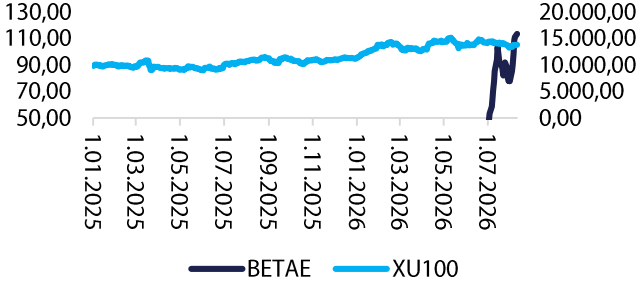


Son Fiyat	113,50
Piyasa Değeri (mln TL)	45.968
Piyasa Değeri (mln \$)	967
F/K	68,77
FD/FAVÖK	48,33
PD/DD	7,86
Hisse Sayısı (mln lot)	405
FDPO (%)	15,00



ORTAKLIK YAPISI	%
Sabit Dağsuyu	28,9
Hakkı Mert Dağsuyu	28,05
Yusuf Cenk Dağsuyu	28,05
Diğer	15

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat	-	915,00	1.186,22
FAVÖK	-	231,00	291,50
Net Kar	-	53,40	1,12

BETA E	GÜNLÜK	AYLIK
Getiri (TL)	2,07	32,67
Getiri (\$)	2,03	30,61
Getiri (XU100-Rölatif)	1,83	36,23

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Beta Enerji – BETA E - Olumlu

Netleşen operasyonel çerçeve!

Beta Enerji, 2026 2.çeyrekte 1,19 milyar TL hasılat, 292 milyon TL FAVÖK ve 40 milyon TL net parasal kayıp+31 milyon TL ertelenmiş vergi gideri dahil 1 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuç paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 915 milyon TL hasılat, 231 milyon TL FAVÖK, 53 milyon TL net kar)

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Yeni halka arz olmasına rağmen çerçevenin tematik olarak devam etmesi nedeniyle finansalları **olumlu** değerlendiriyoruz. Orta ve uzun vadede yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Net borçta **normalleşme** izlendi.
- ▲ Marjlarda görece toparlanma **var**.
- ▲ Ertelenmiş vergi gideri ve net parasal kayba dönüşe rağmen **karda kalındı**.
- ▲ Tema devam ediyor.

Tema sektörde sürüyor. Türkiye transformatör sektörü, küresel ölçekte yaklaşık 70 milyar dolar olan pazar büyüklüğünün önümüzdeki 10 yıl içinde 140 milyar dolara ulaşma beklentisi doğrultusunda, dış ticaret rekorları kıran en dinamik imalat kollarından biri olarak öne çıkmaktadır. Avrupa Birliği'nin Yeşil Mutabakat regülasyonları, hızla artan veri merkezi yatırımları ve küresel şebeke yenileme hamleleri nedeniyle tırmanan talep; güç ve dağıtım trafolarında yeni kapasite yatırımlarını tetiklemiş, yıllık ihracatın 3 milyar dolar eşiğini aşmasını sağlamıştır. **Esnek mühendislik kabiliyeti, maliyet disiplini ve uluslararası standartlardaki yüksek kalitesiyle Türk trafo sektörü, yerli ve yabancı stratejik ortaklıkların odağında yer alarak küresel enerji koridorlarının ana tedarik üssü haline gelmiştir.**

Genel çerçevesiyle büyüme kompozisyonu sürüyor. Yeni yatırımın hızlıca devreye alınması ve halka arz sonrasında da şirket büyüme çabasını devam ettiriyor. 2026 2.çeyrekte gelirler **%6,45** büyümeyeyle 1,19 milyar TL olurken özellikle artan maliyetlere rağmen şirket operasyonel karlılığını kontrat çözme becerisiyle birlikte FAVÖK 2026 2.çeyrekte **%27,04** artışla 292 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 398 baz puan artışla **%24,57**'ye yükselirken yılı **%20** üzeri bir FAVÖK marjı ile kapatmasını bekleyebiliriz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki Őekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.ř. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir Őekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanması na yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir Őekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir Őekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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, kr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne Őekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.ř. sorumlu tutulamaz. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlamış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.ř.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü i ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.ř. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanması na yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 şkdar / İstanb ul