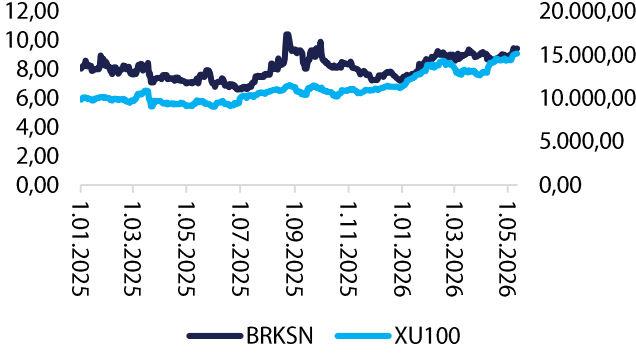


Son Fiyat	9,43
Piyasa Değeri (mln TL)	883
Piyasa Değeri (mln \$)	20
F/K	38,26
FD/FAVÖK	5,54
PD/DD	1,02
Hisse Sayısı (mln lot)	94
FDPO (%)	66,57
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	15



ORTAKLIK YAPISI	%
Memet Aldıkaçtı	17,05
Enis Aldıkaçtı	13,6
Diğer	69,35

BRKSN	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	1,40	7,28	32,44
Getiri (\$)	1,32	5,67	12,99
Getiri (XU100-Rölatif)	0,93	-0,25	-28,71

Çeyreklik	2025/12	2026/03
Yıllık	2025/03	2026/03
Brüt Kar Marjı (Y%)	32,10	36,90
Brüt Kar Marjı (Ç%)	37,02	38,27
FAVÖK Marjı (Y%)	10,05	17,45
FAVÖK Marjı (Ç%)	19,71	18,98
Net Kar Marjı (Y%)	-4,88	2,85
Net Kar Marjı (Ç%)	4,53	-1,75
Net Borç (mln TL)	-38,40	-99,82
İşletme Sermayesi (mln TL)	124,59	192,71
Cari Oran	2,67	3,09
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	29,58	63,94
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	1,41	1,17
Brüt Kar Büyüme (Y%)	2,75	14,76
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	0,86	14,76
FAVÖK Büyüme (Y%)	-55,71	57,13
FAVÖK Büyüme (Ç%)	36,65	46,98

Kaynak: Finnet

## Berkosan Isı Yalıtım - BRKSN - Olumlu

### Katma değerli sonuçlar

Berkosan Isı Yalıtım, 2026 1.çeyrekte 211 milyon TL hasılat, 40 milyon TL FAVÖK, 2,7 milyon TL net zarar (2025/03: 211 milyon TL hasılat, 27 milyon TL FAVÖK, 7,1 milyon TL net zarar) ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi: Yok/Pusula Yatırım: 218 milyon TL hasılat, 40 milyon TL FAVÖK, 6 milyon TL net kar)

Durgun bir ilk çeyrek geldi. 2026 yılı ilk çeyrek dönem itibarıyla Türkiye'de yalıtım sektörü; inşaat sektörüyle yüksek korelasyon, enerji verimliliği politikaları ve maliyet baskıları arasında şekillenen karma ama orta vadede pozitif bir görünüm sunuyor. 2026 1.çeyrekte inşaat sektörü büyüme trendini korusa da dalgalı bir performans sergilemiştir. 2026 ilk çeyrek dönemde finansmana erişim zorluğu, kayıt dışı / düşük kaliteli uygulamalar , mevzuat uygulama eksiklikleri ve talepte bölgesel dengesizlikler, sektörün gelişmesin önünde ki sorunlar olarak sıralanabilir.

Şirket, katma değerli çerçeve ile pozitif ayrışmaya çalışıyor. Şirket, kuruluşundan itibaren önderlik ettiği ülkemizin izolasyon sanayi sektörü içindeki seçkin yerini korumakta ve imalat çeşitlerine eklediği yeni mamüllerle faaliyet gösterdiği sektörü daha da geliştirmektedir. Çapraz bağlı polietilen köpük malzemeden üretilen ve kapalı gözenek yapısına sahip, neme dayanıklı, elastik, kokusuz, insan sağlığına zararlı hiçbir kimyasal madde ve ağır metal bulundurmeyen, zamana bağlı aşınma ve deformasyon oluşmayan, küf mantar, bakteri içermeyen, Foamex, bina izolasyonunda ses ve ısı yalıtım konforlarının sağlanmasında esnek üretim seçenekleriyle çözümler sunmaktadır. İmal etmekte olunan diğer ürün grupları; PE (Polietilen köpük) ve Balonlu Naylon ve PE Film'dir. Bu ürünler özellikle ambalaj, ısı ve soğuk tip izolasyon uygulamalarında yaygın olarak kullanılmaktadır.

Gelirde yatay kompozisyon var olsa da operasyonel karlılık yolculuğu sürüyor. Şirket, katma değerli çerçevesi ile ilk çeyrekte yatay gelir elde etse de FAVÖK %47 artışla 40 milyon TL seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı ise çok aşırı güçlenerek 609 baz puan artışla %18,98'e yükselirken katma değerli çerçeveyi teyit etti. Önümüzdeki dönemde %15 üzeri FAVÖK marjını önemsiyoruz.

BRKSN nezdinde finansalları olumlu bulmakla birlikte orta ve uzun vadede katma değerli çerçevenin devamını bekliyoruz.

**YASAL UYARI**—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. PUSULA Yatırım 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 hiçbir şekilde 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, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**ÇEKİNCE**—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış 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.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

[arastirma@pusulayatirim.com.tr](mailto:arastirma@pusulayatirim.com.tr)

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2 Üsküdar / İstanbul