

Dinamik Isı Makina Yalıtım / DNISI

Sektör	Bina Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	700
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	120
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	27/08/2020
Halka Açıklık Oranı	40.0%
Fiili Dolaşım Oranı	44.3%

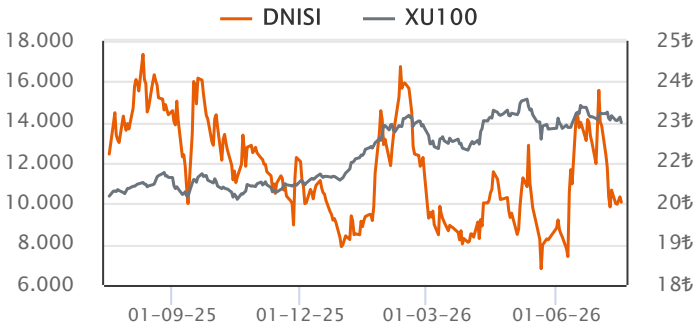
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	44.34	53.09
METİN AKDAŞ	35.47	42.47
GÖKSEL GÜRPINAR	20.19	24.17

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	5.51	15.39	25.92	19.29	20.44
Fiyat (USD)	0.29	0.48	0.68	0.43	0.44
Piyasa Değeri (Mn TL)	659	1,843	3,103	2,310	2,447
Piyasa Değeri (Mn USD)	34	57	82	52	52
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					36

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.78	-1.73	-9.72	6.57	-6.07
Rölatif %	1.14	0.66	-6.88	-14.16	-30.32

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.48	3.35	5.41	4.14	4.40
Sektör Ort.	1.65	1.69	1.39	1.35	1.45
Firma Değeri/FAVÖK	8.36	21.33	29.93	27.47	29.18
Sektör Ort.	9.30	10.07	11.00	9.25	11.04
Fiyat/Kazanç		92.20		57.04	60.44
Sektör Ort.		12.45	14.71	12.67	22.35
PD/DD	1.60	2.16	2.77	1.53	1.62
Sektör Ort.	3.74	2.60	1.79	1.24	1.24
Hisse Başına Kar (TL)		0.17		0.34	0.34

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	171	246	346	281	425
Duran Varlıklar	110	368	843	1,121	1,388
Toplam Aktifler	281	615	1,189	1,402	1,813
Özkaynak (Ana Ortaklık)	178	412	851	1,119	1,509
Net Borç	-19	9	-32	-71	-99
Net Satış Gelirleri	43	108	129	145	136
Brüt Kâr	13	24	34	17	15
FAVÖK	10	23	36	23	16
Net K/Z (Ana Ortaklık)	10	-26	-29	-35	-18

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	86.3	152.6	20.3	12.2	-5.9
Sektör Ort.	119.9	183.7	31.8	8.4	5.2
FAVÖK Değ.	126.0	231.7	6.0	19.4	-20.6
Sektör Ort.	236.4	155.5	81.6	168.6	36.8
Net Kâr/Zarar Değ.	106.2				
Sektör Ort.	264.7	6.7	1,528.8	-15.3	9.6
Brüt Kar Marjı	30.0	21.9	25.9	11.8	10.7
Sektör Ort.	34.8	24.2	23.4	22.4	23.9
FAVÖK Marjı	24.1	20.9	27.9	15.6	12.0
Sektör Ort.	20	11.8	10.1	7.7	8.3
Net Kâr/Zarar Marjı	23.4	-24.6	-22.1	-23.8	-13.1
Sektör Ort.	16.5	-3.1	-14	-21	-12.2
Toplam Borçlar Değ.	309.0	97.3	66.5	-16.5	7.9
Sektör Ort.	121.7	65.2	66.0	41.4	55.3
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	34.1	135.1	42.9	172.6	59.3
Net Borç/FAVÖK	-0.8	0.1	-0.4	-0.7	-1.2
Sektör Ort.	0.3	0.1	1.7	2.3	6.2
Aktif Büyümesi	111.4	118.5	93.5	17.9	29.3
Sektör Ort.	97.3	93.8	114.7	30.0	39.2
Özkaynak Büyüme	65.3	130.8	106.8	31.5	34.8
Sektör Ort.	92.2	197.2	189.7	27.3	23.6
Özkaynak Kârlılığı	27.1	-1.3	3.2	-7.8	3.1
Sektör Ort.	35.4	23.6	7.2	-15.1	-9.6
Aktif Kârlılığı	18.7	-0.9	2.2	-5.9	2.5
Sektör Ort.	14.7	6.8	4.0	-7.8	-3.3
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.0	3.3	1.8	2.2	2.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -17.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -34.5 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 136.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 145.1 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.9 düşüşle 136.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

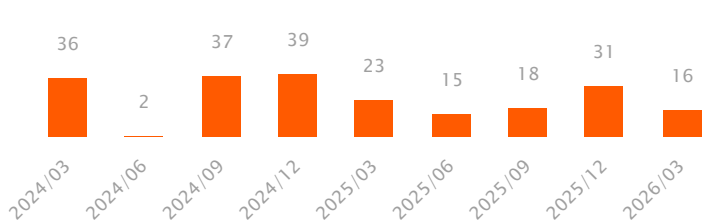
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.40 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 16.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %11.98 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %20, geçen yıl aynı çeyrek %15.55)

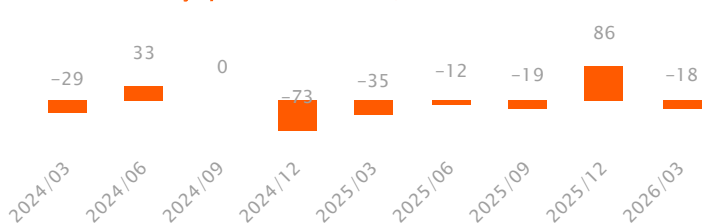
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %27 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %35 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	387	421	281	425	51.5	23.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	160	87	71	92	28.9	5.1
Finansal Yatırımlar	50	117	46	113	147.7	6.2
Ticari Alacaklar	90	118	88	116	32.0	6.4
Stoklar	75	80	64	97	50.6	5.3
Duran Varlıklar	1,352	1,407	1,121	1,388	23.8	76.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,340	1,402	1,113	1,384	24.3	76.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	1	4,237.0	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,739	1,828	1,402	1,813	29.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	101	105	62	128	105.5	7.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	25	2	53	2,963.6	2.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	45	14	9	17	89.4	1.0
Ticari Borçlar	30	42	25	24	-5.3	1.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	276	197	220	177	-19.7	9.8
Finansal Borçlar	67	41	35	36	3.4	2.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	377	302	282	305	7.9	16.8
Özkaynaklar	1,362	1,526	1,119	1,509	34.8	83.2
Ödenmiş Sermaye	120	120	120	120	0.0	6.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	270	219	168	245	46.1	13.5
Net Dönem Karı veya Zararı	-70	26	-26	-18	-32.0	-1.0
Toplam Kaynaklar	1,739	1,828	1,402	1,813	29.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	545	543	145	136	-5.9	100.0
Satışların Maliyeti	447	473	128	122	-4.7	89.3
Brüt Kâr (Zarar)	98	70	17	15	-15.0	10.7
Faaliyet Giderleri (-)	66	65	18	21	17.7	15.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	32	4	0	-6	1,379.2	-4.5
FAVÖK	115	87	23	16	-27.6	12.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	6	-1	-4	300.0	-2.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	13	14	3	9	200.0	6.6
Net Finansman Gelir/Gider	-32	-67	-4	-30	650.0	-22.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	49	24	2	-1	a.d.	-1.0
Finansman Gelirleri	92	28	14	1	-94.5	0.6
Finansman Giderleri (-)	116	28	15	8	-49.9	5.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-8	-66	-3	-23	607.9	-17.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	17	-43	-2	-31	1,507.4	-23.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-70	24	-35	-18	-48.0	-13.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	334	-34	-15	-2	-88.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	80	0	-13	8	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	35	21	7	-13	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-8	5	1	-18	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	399	308	135	126	-6.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	38	9	2	2	8.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	1	0	1	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-447	-116	-101	-8	-92.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	94	40	20	35	78.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	397	111	89	17	-80.9	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-38	-118	-99	-3	-96.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	3.8	4.0	4.5	3.3
Nakit Oran	207.6	193.9	188.3	160.6
Likit Oran	3.1	3.2	3.5	2.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	55.8	70.5	55.9	76.5
Stok Devir Hızı	54.1	57.0	53.1	64.1
Borç Devir Hızı	22.7	27.8	15.7	18.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	87.2	99.8	93.3	121.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	18.0	12.8	11.8	10.7
FVÖK Marjı	7.5	-7.8	-0.9	-18.0
FAVÖK Marjı	21.1	16.0	15.6	12.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.1	-7.9	-1.3	-23.0
Efektif Vergi Oranı	514.4	155.8	-1,664.9	43.0
Net Kar Marjı	-12.9	4.4	-23.8	-13.1
Özsermaye Karlılığı	-5.7	1.7	-3.5	-1.4
Aktif Karlılık	-4.3	1.3	-5.9	2.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	27.7	19.8	25.2	20.2
Toplam Borç / Aktif	21.7	16.5	20.1	16.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	31.0	26.7	16.2	34.9
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-1.5	-0.1	-4.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	21.8	26.7	13.9	38.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	19.0	30.8	13.7	47.6
Net Borç (Mn TL)	-92.4	-123.6	-71.4	-98.9
Net Borç / FAVÖK	-0.8	-1.4	-0.7	-1.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
DNISI	20.44	2,447	52	1,509	1,813	4.40	29.18	60.44	1.62	-13.13	-1.23	29.34	-1.36
QUAGR	3.41	9,002	192	10,009	21,154	1.26	7.15		0.90	-21.46	2.18	18.63	-5.32
EUREN	4.11	8,631	184	11,360	16,086	1.24	10.58	21.09	0.76	4.50	1.28	41.09	1.04
KLKIM	26.78	12,319	262	7,127	10,271	1.01	4.34	12.72	1.73	0.66	-0.69	40.61	0.23
KLSE	25.80	13,281	283	6,439	20,505	1.34	43.73		2.06	-1.57	14.68	17.25	-1.04
USAK	1.39	3,406	73	6,576	12,546	1.10	7.46	38.01	0.52	-10.49	2.83	55.15	-2.56
AYES	32.36	4,854	103			0.42	19.30	4.69	1.60	8.58	0.94	43.56	
EGPRO	36.50	19,893	424	10,058	18,652	1.52	6.13	15.05	1.98	8.37	-0.17	49.06	3.46
ISVEA	27.52	7,706	164	1,463	4,435	4.05	13.09	70.21	5.27	5.48	2.61		2.19
OZYSR	14.15	5,987	127	3,339	8,790	1.08	18.92		1.79	1.74	4.37	45.88	1.09
BIENY	20.92	7,552	161	13,843	27,477	1.01	6.19		0.55	-13.90	2.50	51.18	-3.38
SERNT	8.84	3,651	78	4,561	13,540	3.13	13.76		0.80	-50.06	8.02	29.71	-7.12
MARBL	12.91	2,951	63	2,452	4,487	1.16	8.61		1.20	-1.82	2.08	20.30	-0.63
EPLAS	5.44	1,037	22	3,624	5,406	0.54	34.82		0.29	-11.00	5.43	27.52	-1.68
EGSER	2.95	2,124	45	2,077	7,593	0.90	103.91		1.02	-8.47	51.79	54.17	-5.22
INTEM	263.00	5,113	109	920	4,278	2.70	14.86	117.04	5.56	-2.81	0.16	69.83	-1.66
Bina Malzemeleri						4.20	11.04	21.14	1.24	-2.86		40.55	-3.98

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 20.44 TL		
1.Destek	19.72	-3.5%
2.Destek	19.00	-7.0%
PİVOT	20.44	0.0%
1.Direnç	21.16	3.5%
2.Direnç	21.88	7.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	15	
Son 1 Hafta	16	-3.2% altında
Son 1 Ay	35	-56.8% altında
Son 3 Ay	36	-58.7% altında
Son 1 Yıl	31	-52.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.48	10.61%
23.60%	19.93	2.56%
38.20%	20.83	-1.87%
50.00%	21.56	-5.19%
61.80%	22.29	-8.30%
78.60%	23.32	-12.35%
100.00%	24.64	-17.05%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	20.52	AŞAĞI	ALIŞ	03.07.26	22.33	-0.4%
20 Günlük Ort.	21.78	AŞAĞI	ALIŞ	06.07.26	21.75	-6.1%
50 Günlük Ort.	20.96	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	20.06	-2.5%
100 Günlük Ort.	20.63	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	20.40	-0.9%
200 günlük Ort.	20.95	AŞAĞI	ALIŞ	08.07.26	20.86	-2.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	42.99	AŞAĞI		
MOM	90.04	AŞAĞI		
MACD	-0.23	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-71.09	YUKARI		
ADX	19.13	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	22.06		07.07.26	21.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 22.06 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 22.06 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 19.72 ve 19.00 seviyeleri, direnç olarak da 21.16 ve 21.88 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DNISI	06.07.2026 16:23 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DNISI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DNISI	11.06.2026 17:10 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DNISI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DNISI	10.06.2026 19:21 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
DNISI	10.06.2026 19:14 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı Kararı Hakkında Haberin Devamı
DNISI	09.06.2026 17:41 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımı Kararı Hakkında Haberin Devamı
DNISI	06.05.2026 15:56 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Tescil ve İlanı Haberin Devamı
DNISI	06.05.2026 15:55 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Sonucu Tescil ve İlanı Haberin Devamı
DNISI	04.05.2026 12:49 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DNISI.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DNISI	30.04.2026 18:38 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Faaliyet Raporu Haberin Devamı
DNISI	30.04.2026 18:37 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Finansal Rapor Haberin Devamı
DNISI	30.04.2026 18:37 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026-31.03.2026 Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
DNISI	30.04.2026 16:10 Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu seçiminin Genel Kurul'ca onaylanması Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.