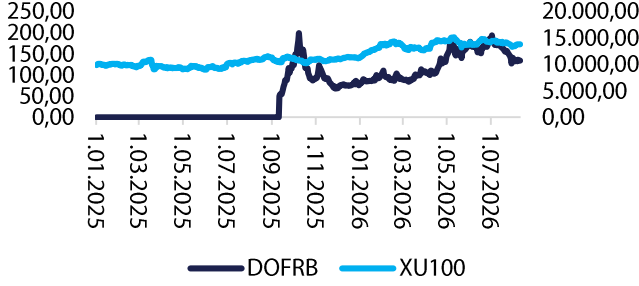


Son Fiyat	134,00
Piyasa Değeri (mln TL)	20.770
Piyasa Değeri (mln \$)	437
F/K	68,47
FD/FAVÖK	57,13
PD/DD	8,94
Hisse Sayısı (mln lot)	155
FDPO (%)	29,02
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	2.421



ORTAKLIK YAPISI	%
Mustafa Mertcan	56,77
Bakıt Baydaliev	14,19
Diğer	29,04

mln TL	Konsensüs	Pusula Yatırım	Gerçekleşme
Hasılat		275,00	254,42
FAVÖK		28,10	71,90
Net Kar		8,25	64,19

DOFRB	GÜNLÜK	AYLIK
Getiri (TL)	-1,76	-23,91
Getiri (\$)	-1,80	-25,09
Getiri (XU100-Rölatif)	-1,99	-20,35

Çeyreklik	2026/03	2026/06
Yıllık	2025/06	2026/06
Brüt Kar Marjı (Y%)	61,79	57,12
Brüt Kar Marjı (Ç%)	67,00	65,57
FAVÖK Marjı (Y%)	46,13	30,69
FAVÖK Marjı (Ç%)	10,20	28,26
Net Kar Marjı (Y%)	23,69	25,34
Net Kar Marjı (Ç%)	3,49	25,70
Net Borç (mln TL)	958,43	219,63
İşletme Sermayesi (mln TL)	729,52	1.628,96
Cari Oran	1,44	2,16
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	-342,86	-1.718,42
Net Finansman Gideri/Satışlar	19,63	-1,41
Brüt Kar Büyüme (Y%)	81,82	53,46
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	0,00	53,46
FAVÖK Büyüme (Y%)	0,00	7,99
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-68,09	28,20
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	73,64
Net Kar Büyüme (Ç%)	-38,44	2.334,50

Kaynak: Finnet – Verilerin tümü solodur.

Dof Robotik – DOFRB - Olumlu

Hacimde her geçen çeyrek iyileşme!

Dof Robotik, 2026 2.çeyrekte sakin çeyreği olmasına rağmen 254 milyon TL hasılat, 72 milyon TL FAVÖK ve 64 milyon TL net kar ile güçlü sonuçlar paylaştı.

Özet çerçeve sunmak gerekirse:

- ▲ Kontrat çözümleme anlamında görece sakin çeyrek olan iş bu çeyrekte görece güçlü gelen finansalları **olumlu** değerlendiriyoruz.

Pusulanın 4 Yönü:

- ▲ Satış büyümesinin FAVÖK ve net kara yansımaları finansalların olumlu tarafı.
- ▲ FAVÖK artışının satış büyümesinin gerisinde kalması marjlar üzerinde baskı yarattı
- ▲ İşletme sermayesi kaynaklı nakit çıkışı finansalların zayıf tarafını oluşturuyor.
- ▲ DOF TECH ve işletmecilik yatırımları orta vadeli büyüme hikayesini destekliyor.

Operasyon tarafında, ikinci çeyrekte hasılat yıllık %66,0 artarken FAVÖK %28,2 artışla 71,9 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı bu dönemde %28,3 seviyesine geriledi. Bunun yanında esas faaliyet karı 72,0 milyon TL olurken, 35,8 milyon TL esas faaliyetlerden diğer gelirin 25,2 milyon TL'si kur farkı gelirinden oluştu.

Net kar tarafında şirket 65,4 milyon TL ana ortaklık net karı açıkladı. 16,0 milyon TL fon değerleme karının yanı sıra, geçen yılın aynı dönemine göre azalan net finansman gideri de net karı destekledi. Finansman tarafı dönem içerisinde net gider yazmaya devam etti.

Nakit akışı tarafında, ilk yarıda işletme faaliyetlerinden 365,7 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşti. Ticari alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış işletme sermayesini baskılarken, maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları için 293,7 milyon TL nakit çıkışı gerçekleşti.

Yatırım ve stratejik hedefler tarafında şirket, Arnavutköy'de DOF TECH adıyla entegre robot üretim tesisi kurmayı hedefliyor. İşletmecilik projelerinden önümüzdeki 10 yılda **600 milyon dolar gelir** hedeflenirken, NeoCappadocia'da yıllık **500 binin üzerinde ziyaretçi** bekleniyor. Çin ve Avustralya'daki yeni yapılanmalar da uluslararası büyüme stratejisinin bir parçası.

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

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