

Dofer Yapı Malzemeleri / DOFER

Sektör	Metal Ana Sanayi
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	200
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	56
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	10/10/2023
Halka Açıklık Oranı	30.0%
Fiili Dolaşım Oranı	33.2%

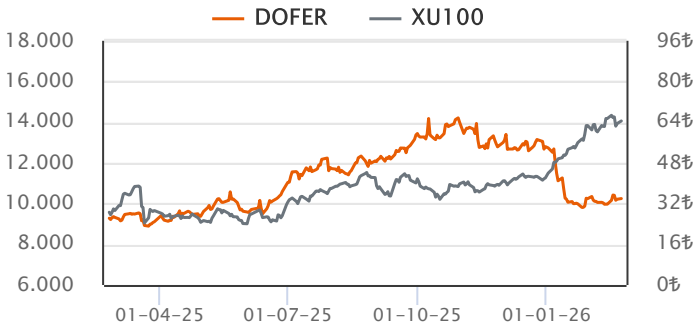
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	35.31	19.69
YAĞMUR DOĞAN	25.88	14.43
MERT DOĞAN	23.80	13.27

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	25.04	28.92	54.40	33.98
Fiyat (USD)	0.00	0.85	0.82	1.27	0.78
Piyasa Değeri (Mn TL)		1,396	1,612	3,033	1,894
Piyasa Değeri (Mn USD)		47	46	71	43
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					113

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.77	2.04	6.45	-37.54	30.69
Rölatif %	-0.14	4.06	-1.64	-49.98	-10.76

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		0.35	0.29	0.47	0.30
Sektör Ort.	1.09	1.08	1.06	1.26	1.22
Firma Değeri/FAVÖK		7.88	23.90	13.42	8.67
Sektör Ort.	6.96	10.08	10.61	11.27	15.62
Fiyat/Kazanç		6.80	177.31	110.76	
Sektör Ort.	10.63	24.36	14.41	35.42	53.31
PD/DD		1.27	1.26	2.04	1.27
Sektör Ort.	1.51	1.19	0.97	0.90	1.43
Hisse Başına Kar (TL)	0.63	3.68		0.31	0.31

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	168	667	1,051	962	1,400
Duran Varlıklar	143	506	719	935	1,216
Toplam Aktifler	311	1,172	1,771	1,897	2,616
Özkaynak (Ana Ortaklık)	110	470	1,102	1,282	1,489
Net Borç	67	-10	-182	-271	183
Net Satış Gelirleri	927	2,871	3,432	4,641	6,891
Brüt Kâr	16	166	143	137	323
FAVÖK	19	176	154	56	240
Net K/Z (Ana Ortaklık)	6	35	205	-104	17

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	46.9	209.7	19.5	35.2	48.5
Sektör Ort.	89.5	291.0	50.1	1.9	-4.0
FAVÖK Değ.	0.0	809.6	-12.3	-63.6	327.0
Sektör Ort.	182.1	276.5	40.9	5.6	40.8
Net Kâr/Zarar Değ.	16.4	456.0	484.0		
Sektör Ort.	1,173.9	488.3	104.6	47.2	-64.7
Brüt Kar Marjı	1.7	5.8	4.2	2.9	4.7
Sektör Ort.	24.1	15.9	13.6	13.8	15.6
FAVÖK Marjı	2.1	6.1	4.5	1.2	3.5
Sektör Ort.	19.7	12.4	10.4	9.8	12.8
Net Kâr/Zarar Marjı	0.7	1.2	6.0	-2.2	0.2
Sektör Ort.	9.1	6.1	4.2	0.6	0.9
Toplam Borçlar Değ.	22.5	250.0	-4.7	-8.0	83.0
Sektör Ort.	91.9	176.1	51.3	11.9	41.4
Net Borç Değ.	-5.6				
Sektör Ort.	214.6	201.8	149.3	47.5	-48.7
Net Borç/FAVÖK	3.5	-0.1	-1.2	-4.8	0.8
Sektör Ort.	1.0	1.4	1.7	1.8	0.1
Aktif Büyümesi	60.5	277.2	51.0	7.1	37.9
Sektör Ort.	84.3	197.6	58.1	26.4	18.8
Özkaynak Büyüme	268.2	326.6	134.4	16.3	16.2
Sektör Ort.	98.7	301.1	80.5	52.0	14.7
Özkaynak Kârlılığı	9.0	12.1	26.1	-8.7	1.2
Sektör Ort.	23.0	15.5	11.8	-0.4	-0.5
Aktif Kârlılığı	2.5	4.7	14.0	-5.7	0.8
Sektör Ort.	13.1	7.5	5.6	0.5	1.1
Temettü Verimi				2.0	
Sektör Ort.	2.7	2.8	0.9	1.2	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 9.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -37.9 TL net zarar.)

% 82.0 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 2.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.4 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %3.7 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %48.5 yükselişle 6.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

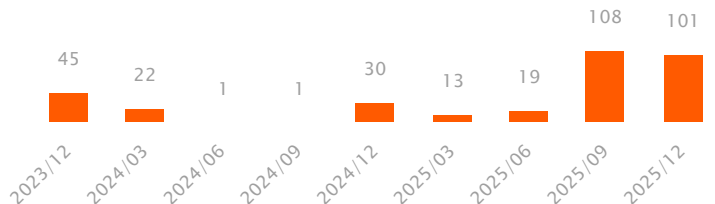
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.19 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 100.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %4.66 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %6, geçen yıl aynı çeyrek %2.09)

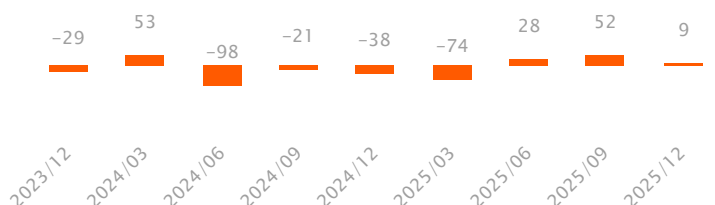
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %28 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %37 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	667	1,051	962	1,400	45.5	53.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	160	327	305	110	-63.8	4.2
Finansal Yatırımlar	0	3	7	121	1,645.5	4.6
Ticari Alacaklar	55	146	245	639	160.2	24.4
Stoklar	170	279	219	184	-15.9	7.0
Duran Varlıklar	506	719	935	1,216	30.1	46.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	503	707	918	1,204	31.2	46.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,172	1,771	1,897	2,616	37.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	618	532	505	1,064	110.5	40.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	122	84	5	410	8,664.6	15.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	28	0	32	3	-90.2	0.1
Ticari Borçlar	256	137	281	355	26.1	13.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84	137	110	63	-42.9	2.4
Finansal Borçlar	0	65	5	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	702	669	616	1,127	83.0	43.1
Özkaynaklar	470	1,102	1,282	1,489	16.2	56.9
Ödenmiş Sermaye	42	56	56	56	0.0	2.1
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	66	80	307	203	-33.9	7.8
Net Dönem Karı veya Zararı	35	205	-104	17	a.d.	0.7
Toplam Kaynaklar	1,172	1,771	1,897	2,616	37.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,871	3,432	4,641	6,891	48.5	100.0
Satışların Maliyeti	2,705	3,288	4,504	6,568	45.8	95.3
Brüt Kâr (Zarar)	166	143	137	323	136.8	4.7
Faaliyet Giderleri (-)	28	73	115	167	44.9	2.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	138	71	21	156	636.3	2.3
FAVÖK	176	154	56	240	327.0	3.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	9	-8	-28	250.0	-0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	18	0	5	a.d.	0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-74	112	-88	-206	134.1	-3.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	137	98	14	134	883.2	1.9
Finansman Gelirleri	49	171	181	136	-25.0	2.0
Finansman Giderleri (-)	81	185	151	159	4.8	2.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-41	126	-118	-183	55.3	-2.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	63	210	-74	-72	-2.8	-1.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	35	205	-104	17	a.d.	0.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	55	134	106	-261	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	108	-66	-54	-393	623.4	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1	-33	147	35	-76.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	113	-233	102	73	-28.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	0	1	72	-235	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	43	52	-169	373	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	226	582	581	480	-17.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	167	529	662	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	93	187	9	-123	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	2.0	1.9	1.3
Nakit Oran	25.9	62.0	61.8	21.8
Likit Oran	0.7	1.4	1.5	1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	7.0	9.3	14.0	32.5
Stok Devir Hızı	23.0	28.4	18.1	9.8
Borç Devir Hızı	20.8	21.8	16.9	17.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	9.2	15.9	15.2	24.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	5.8	4.2	2.9	4.7
FVÖK Marjı	3.3	6.5	-2.2	-0.7
FAVÖK Marjı	6.1	4.5	1.2	3.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.2	6.1	-1.6	-1.0
Efektif Vergi Oranı	44.2	2.0	-40.0	123.7
Net Kar Marjı	1.2	6.0	-2.2	0.2
Özsermaye Karlılığı	12.1	26.1	-8.7	1.2
Aktif Karlılık	4.7	14.0	-5.7	0.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	149.3	60.7	48.0	75.7
Toplam Borç / Aktif	59.9	37.8	32.4	43.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	21.4	22.2	6.7	36.6
Faiz Karşılama Oranı	0.8	1.1	-0.5	-0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.0	17.0	-6.0	-49.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0	11.0	-10.7	-20.8
Net Borç (Mn TL)	-9.6	-181.6	-270.9	183.0
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-1.2	-4.8	0.8

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
DOFER	33.98	1,894	43	1,489	2,616	0.30	8.67	110.76	1.27	0.25	0.76	37.87	1.23
EREGL	31.48	220,360	5,044	287,772	558,531	1.26	12.87	430.56	0.77	0.24	2.10	31.37	0.20
SARKY	39.24	39,240	898			0.83	24.62	78.93	3.41	1.28	3.93	24.97	
KRDMD	32.06	25,014	573			0.88	9.71		0.57	-1.98	1.61	25.32	
BRSAN	701.00	99,382	2,275			1.73	29.20	99.82	2.69	2.99	2.69	29.08	
KRDMA	30.60	7,353	168			0.84	9.34		0.55	-1.98	1.61	25.32	
BMSTL	91.25	13,688	313			6.23	62.61		10.39	-1.49	2.72	26.40	
ISDMR	45.50	131,950	3,020	147,577	237,244	1.00	9.73	21.59	0.89	5.05	-0.88	33.86	4.63
BLUME	44.48	7,771	178	563	677	34.14	145.80	3,448.92	13.81	0.99	-0.04	25.15	0.44
KCAER	11.46	21,946	502			1.32	12.38	41.82	1.86	2.58	1.54	27.20	
TCKRC	89.55	15,224	348			9.21	32.04	34.71	3.47	37.50	0.67	43.02	
MEGMT	73.95	19,597	449			1.12	26.94	16.74	4.55	6.87	4.53	38.74	
CEMAS	5.62	4,445	102			3.69			1.09	-39.18		23.18	
KRDMB	33.40	3,990	91			0.91	10.05		0.60	-1.98	1.61	25.32	
IZMDC	7.74	11,610	266			0.67	11.66	8.82	0.63	-1.60	7.61	18.12	
BURCE	56.00	4,717	108			8.31			4.32	-21.00		23.96	
CEMTS	11.80	5,900	135	6,525	9,058	0.87	6.84		0.90	-1.85	-0.59	8.94	-1.74
ERCB	60.00	4,666	107			1.33	8.87		2.65	-1.49	4.79	10.39	
ERBOS	192.50	3,850	88			1.06	20.95		1.23	-4.17	3.36	17.51	
KOCMT	2.76	6,900	158			0.28	11.00		0.58	-2.91	-6.76	40.16	
Metal Ana Sanayi						3.43	15.62	53.31	1.43	1.24		30.27	1.42

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 33.98 TL		
1.Destek	33.39	-1.7%
2.Destek	32.79	-3.5%
PİVOT	33.89	-0.3%
1.Direnç	34.49	1.5%
2.Direnç	34.99	3.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	61	
Son 1 Hafta	153	-60.1% altında
Son 1 Ay	122	-49.9% altında
Son 3 Ay	113	-46.2% altında
Son 1 Yıl	82	-26.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	66.20	-48.67%
23.60%	57.72	-41.13%
38.20%	52.48	-35.25%
50.00%	48.24	-29.56%
61.80%	44.00	-22.77%
78.60%	37.97	-10.51%
100.00%	30.28	12.22%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	34.32	YUKARI	ALİŞ	23.02.26	33.84	-1.0%
20 Günlük Ort.	33.05	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	34.19	2.8%
50 Günlük Ort.	40.90	AŞAĞI	ALİŞ	30.12.25	55.77	-16.9%
100 Günlük Ort.	49.63	AŞAĞI	ALİŞ	07.01.26	53.39	-31.5%
200 günlük Ort.	46.32	AŞAĞI	ALİŞ	08.01.26		-26.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	44.56	YUKARI		
MOM	105.20	YUKARI		
MACD	-1.49	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	65.15	YUKARI		
ADX	23.64	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	32.49		19.02.26	36.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 32.49 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 32.49 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 33.39 ve 32.79 seviyeleri, direnç olarak da 34.49 ve 34.99 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

DOFER	23.02.2026 13:17 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışı SPK Başvurusunun Kabulü hk Haberin Devamı
DOFER	19.02.2026 12:58 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DOFER.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:53 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:53 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu hk Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:52 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kurumsal Yönetim Bilgi Formu hk Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:51 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu 2025 4.Çeyrek Faaliyet Raporu hk Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:51 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. FİNANSAL RAPORLAR HK Haberin Devamı
DOFER	17.02.2026 18:50 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı hk Haberin Devamı
DOFER	11.02.2026 15:33 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanı Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
	06.02.2026 16:49 Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Cw Enerji Mühendislik Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
DOFER	03.02.2026 14:16 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. GES Yatırımı hk Haberin Devamı
DOFER	30.01.2026 14:11 Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Makine Değerleme Raporu hk 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 bültenden elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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.