

CVK Maden / CVKMD

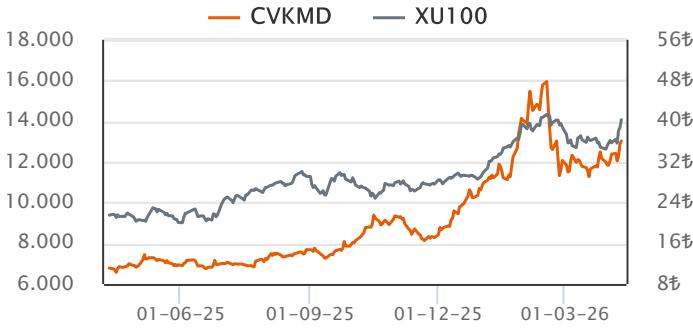
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	12,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,400
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.3%
Halka Arz Tarihi	06/04/2023
Halka Açıklık Oranı	26.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
HÜSEYİN ÇEVİK	70.00	980.02
DİĞER	30.00	419.98

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	9.21	8.61	26.46	36.10
Fiyat (USD)	0.00	0.31	0.24	0.62	0.81
Piyasa Değeri (Mn TL)		12,894	12,054	37,044	50,540
Piyasa Değeri (Mn USD)		439	342	864	1,135
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,399

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.86	7.70	11.28	36.43	209.87
Rölatif %	-0.92	-1.01	4.18	9.17	105.61

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		4.69	3.44	11.61	15.73
Sektör Ort.	4.66	3.27	1.77	1.39	2.01
Firma Değeri/FAVÖK		11.80	10.47	44.81	60.70
Sektör Ort.	8.85	10.11	15.83	16.60	18.27
Fiyat/Kazanç		29.59	9.65	261.96	357.40
Sektör Ort.		28.85	16.39	28.40	31.98
PD/DD		2.53	1.41	4.17	5.68
Sektör Ort.	3.03	1.78	1.59	2.79	2.85
Hisse Başına Kar (TL)	15.02	10.38	29.73	0.10	0.10

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	198	553	2,150	1,662	2,674
Duran Varlıklar	666	2,072	4,746	17,978	19,370
Toplam Aktifler	864	2,625	6,896	19,640	22,044
Özkaynak (Ana Ortaklık)	384	1,838	5,100	8,524	8,894
Net Borç	-17	61	-844	2,053	1,009
Net Satış Gelirleri	290	1,896	2,568	4,104	3,277
Brüt Kâr	99	1,035	1,148	1,482	914
FAVÖK	103	891	1,022	1,348	849
Net K/Z (Ana Ortaklık)	39	631	436	1,249	141

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	59.4	554.8	35.4	59.8	-20.1
Sektör Ort.	101.5	436.4	36.9	11.7	13.8
FAVÖK Değ.	65.7	768.2	14.6	31.9	-37.0
Sektör Ort.	44.2	224.1	101.1	5.1	24.7
Net Kâr/Zarar Değ.	42.8	1,504.6	-30.9	186.5	-88.7
Sektör Ort.	134.6		-30.9	47.0	165.2
Brüt Kar Marjı	34.2	54.6	44.7	36.1	27.9
Sektör Ort.	60.4	39.7	38.2	26.5	28
FAVÖK Marjı	35.4	47.0	39.8	32.8	25.9
Sektör Ort.	53	45.8	38.9	26.9	29.8
Net Kâr/Zarar Marjı	13.6	33.3	17.0	30.4	4.3
Sektör Ort.	175.4	-41	19.2	7.5	0.9
Toplam Borçlar Değ.	51.1	66.9	126.7	513.8	20.2
Sektör Ort.	46.2	179.5	25.3	142.4	14.0
Net Borç Değ.					-50.8
Sektör Ort.					-50.8
Net Borç/FAVÖK	-0.2	0.1	-0.8	1.5	1.2
Sektör Ort.	-8.9	-7.3	-2.8	-2.6	-3.4
Aktif Büyümesi	71.5	203.8	162.7	184.8	12.2
Sektör Ort.	58.4	150.6	58.6	60.6	8.1
Özkaynak Büyüme	102.0	378.5	177.5	67.1	4.3
Sektör Ort.	128.0	157.6	66.6	36.5	7.5
Özkaynak Karlılığı	13.7	56.8	12.6	18.3	1.6
Sektör Ort.	29.8	-18.2	5.4	2.5	2.8
Aktif Karlılığı	5.7	36.2	9.2	9.4	0.7
Sektör Ort.	21.9	-13.9	4.0	1.8	1.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.		2.8	3.6	5.2	3.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -250.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 793.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 878.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.1 milyar TL)

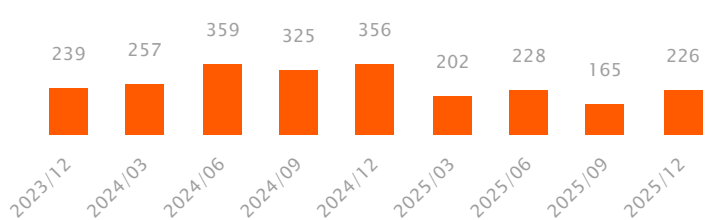
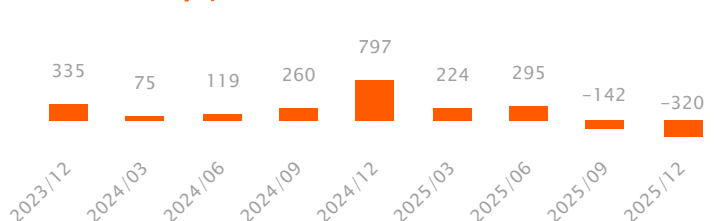
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %1.8 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.1 düşüşle 3.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.17 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 226.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %25.78 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %32.73)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %23 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %18 düzeyine gerilemiştir.

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	553	2,150	1,662	2,674	60.9	12.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	120	1,126	769	1,242	61.6	5.6
Finansal Yatırımlar	0	6	12	0	-100.0	0.0
Ticari Alacaklar	216	269	171	45	-73.8	0.2
Stoklar	125	523	300	648	115.8	2.9
Duran Varlıklar	2,072	4,746	17,978	19,370	7.7	87.9
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,057	4,197	12,406	13,831	11.5	62.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	12	4,961	4,991	0.6	22.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,625	6,896	19,640	22,044	12.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	349	1,026	4,683	7,421	58.5	33.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	95	241	740	1,004	35.7	4.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	55	33	741	668	-9.9	3.0
Ticari Borçlar	97	610	567	409	-28.0	1.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	411	698	5,896	5,299	-10.1	24.0
Finansal Borçlar	31	14	1,354	580	-57.1	2.6
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	760	1,724	10,579	12,720	20.2	57.7
Özkaynaklar	1,864	5,172	9,061	9,324	2.9	42.3
Ödenmiş Sermaye	35	42	42	1,400	3,233.3	6.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,006	2,353	3,663	4,915	34.2	22.3
Net Dönem Karı veya Zararı	631	436	1,249	141	-88.7	0.6
Toplam Kaynaklar	2,625	6,896	19,640	22,044	12.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,896	2,568	4,104	3,277	-20.1	100.0
Satışların Maliyeti	862	1,420	2,622	2,364	-9.8	72.1
Brüt Kâr (Zarar)	1,035	1,148	1,482	914	-38.3	27.9
Faaliyet Giderleri (-)	240	282	537	434	-19.2	13.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	794	866	945	480	-49.2	14.6
FAVÖK	891	1,022	1,348	849	-37.0	25.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-24	-39	-175	2	a.d.	0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	-1	33	700	-16	a.d.	-0.5
Net Finansman Gelir/Gider	81	-280	-223	-1	-99.6	0.0
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	770	860	1,471	466	-68.3	14.2
Finansman Gelirleri	37	333	367	397	8.2	12.1
Finansman Giderleri (-)	41	45	348	2,353	576.4	71.8
Parasal Kazanç/ Kayıp	86	-568	-242	1,955	a.d.	59.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	851	580	1,248	465	-62.7	14.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	637	452	1,270	110	-91.3	3.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	172	361	9,181	3,390	-63.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-137	68	218	144	-33.9	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	151	-344	385	-366	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	17	453	-263	-178	-32.5	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-214	-772	-2,452	-1,951	-20.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	233	743	2,461	2,129	-13.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	19	27	23	215	830.5	
Alınan Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	26	1,729	-7,043	-846	-88.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	90	260	1,529	1,165	-23.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-2	212	721	1,947	170.1	
Ödenen Temettüpler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-16	953	-314	872	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	2.1	0.4	0.4
Nakit Oran	34.3	110.3	16.7	16.7
Likit Oran	1.2	1.5	0.3	0.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	41.5	29.1	15.1	17.0
Stok Devir Hızı	53.0	50.5	34.9	61.1
Borç Devir Hızı	26.1	90.8	81.9	75.3
Net Nakit Döngüsü (Gün)	68.4	-11.1	-31.9	2.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	54.6	44.7	36.1	27.9
FVÖK Marjı	44.8	10.7	29.4	74.8
FAVÖK Marjı	47.0	39.8	32.8	25.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	44.9	22.6	30.4	14.2
Efektif Vergi Oranı	25.2	22.0	-1.8	76.3
Net Kar Marjı	33.3	17.0	30.4	4.3
Özsermaye Karlılığı	56.8	12.6	18.3	1.6
Aktif Karlılık	36.2	9.2	9.4	0.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	41.4	33.8	124.1	143.0
Toplam Borç / Aktif	29.0	25.0	53.9	57.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	23.8	16.7	26.8	17.7
Faiz Karşılama Oranı	20.8	13.0	3.6	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	198.2	656.2	-6,239.2	-9,487.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	22.2	64.2	-462.9	-1,117.2
Net Borç (Mn TL)	60.9	-844.1	2,053.5	1,009.4
Net Borç / FAVÖK	0.1	-0.8	1.5	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
CVKMD	36.10	50,540	1,135	8,894	22,044	15.73	60.70	357.40	5.68	4.31	1.19	12.24	1.62
TRALT	44.64	142,960	3,212	42,770	47,854	7.34	24.85	34.83	3.34	24.24	-3.71	12.80	10.07
TRMET	135.00	52,391	1,177	24,531	51,630	1.91	6.86	26.84	2.14	11.02	-3.75	11.11	8.29
RUZYE	12.05	3,314	74	1,502	1,645	10.46	88.21		2.21	-1.75	-12.28	0.87	-0.32
VSNMD	82.85	9,693	218	3,644	4,053	6.46	37.09	150.11	2.66	4.53	-1.97	13.82	1.98
PRKME	18.91	2,815	63	4,751	5,476	4.52	6.81		0.59	-36.93	-0.01	-2.06	-4.72
Madencilik ve Kıymetli Maden						7.20	18.27	31.98	2.85	14.98		11.22	7.29

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 36.10 TL		
1.Destek	35.19	-2.5%
2.Destek	34.27	-5.1%
PİVOT	35.91	-0.5%
1.Direnç	36.83	2.0%
2.Direnç	37.55	4.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,811	
Son 1 Hafta	1,087	66.7% üstünde
Son 1 Ay	929	95.1% üstünde
Son 3 Ay	1,399	29.5% üstünde
Son 1 Yıl	727	149.2% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	49.04	-26.39%
23.60%	41.35	-12.70%
38.20%	36.60	-1.37%
50.00%	32.76	10.20%
61.80%	28.91	24.87%
78.60%	23.44	54.01%
100.00%	16.47	119.19%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	34.10	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	32.80	5.9%
20 Günlük Ort.	32.23	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	32.49	12.0%
50 Günlük Ort.	35.30	YUKARI	ALIŞ	08.04.26	32.56	2.3%
100 Günlük Ort.	30.29	YUKARI	ALIŞ	19.03.26	29.23	19.2%
200 günlük Ort.	22.86	YUKARI	ALIŞ	10.04.26		57.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.70	YUKARI		
MOM	112.95	YUKARI		AŞIRI ALIM
MACD	0.32	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	181.69	YUKARI		
ADX	14.90	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	31.91		25.03.26	32.89

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 31.91 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 31.91 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 35.19 ve 34.27 seviyeleri, direnç olarak da 36.83 ve 37.55 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CVKMD	10.04.2026 14:57 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımızca MAPEG ihalesinden Yeni Ruhsat Sahaları Alınması Hk Haberin Devamı
CVKMD	07.04.2026 17:02 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CVKMD	03.04.2026 11:02 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sarıalan Altın İşletmesi'nde Konsantre Cevher İhracatına Başlanması Hk Haberin Devamı
CVKMD	31.03.2026 12:54 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. MAPEG ihalesinden Yeni Ruhsat Sahası Alınması Hk Haberin Devamı
CVKMD	30.03.2026 17:24 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi Prefabrik Binalar ve Prekast Beton Binalar Yapımı Malzemeli İşçilik Anlaşması Haberin Devamı
CVKMD	24.03.2026 18:14 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
CVKMD	24.03.2026 15:57 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adaylarının SPK Uygunluk Onayı Haberin Devamı
	19.03.2026 14:40 Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.,Aksu Enerji Ve Ticaret A.Ş.,Alarko Holding A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş. ... BIST 30, BIST 50, BIST 100, BIST 500, BIST Likit Banka, BIST Banka Dışı Likit 10, BIST Sürdürülebilirlik, BIST Sürdürülebilirlik 25 Dönemsel Endeks Değişiklikleri Haberin Devamı
CVKMD	17.03.2026 17:07 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Manisa Güneş Enerjisi Santrali (GES) Projesi Hk Haberin Devamı
CVKMD	09.03.2026 10:11 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CVKMD	06.03.2026 12:56 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yenipazar Polimetallik Maden Projesi Proje Finansman Kredisinin Kullanılmaya Başlanması Hk Haberin Devamı
CVKMD	06.03.2026 09:23 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adaylarının SPK Onayına Sunulması 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 bültenin 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. Bültenin 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.