

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	30.0%

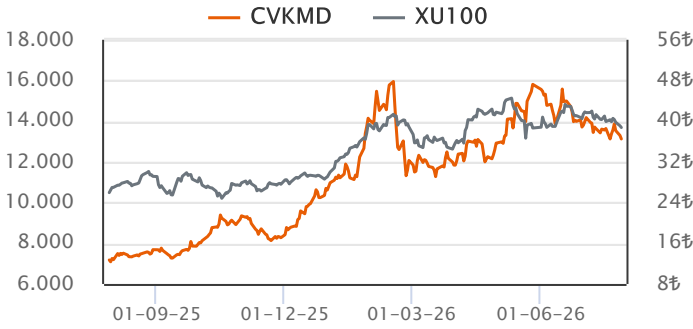
Ortaklık Yapısı

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

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	12.71	10.10	31.36	36.50
Fiyat (USD)	0.00	0.39	0.27	0.71	0.77
Piyasa Değeri (Mn TL)	17,798	14,140	43,904	51,100	
Piyasa Değeri (Mn USD)	552	373	989	1,081	
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)	808				

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.88	-2.72	-8.66	37.94	183.39
Rölatif %	-1.26	-0.68	-4.75	13.49	118.26

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	5.84	3.81	15.15	17.48	
Sektör Ort.	3.65	0.60	1.97	1.06	1.42
Firma Değeri/FAVÖK	15.46	11.96	55.33	63.86	
Sektör Ort.	8.85	10.71	8.78	9.50	10.83
Fiyat/Kazanç	37.57	9.61			
Sektör Ort.	5.33	9.61	24.68	27.35	
PD/DD	4.37	1.91	4.39	5.11	
Sektör Ort.	4.57	2.79	2.34	2.66	2.59
Hisse Başına Kar (TL)	14.35	11.28	1.05		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	340	1,277	1,297	2,434	
Duran Varlıklar	769	4,030	15,462	22,644	
Toplam Aktifler	1,109	5,307	16,758	25,078	
Özkaynak (Ana Ortaklık)	761	4,074	7,419	9,992	
Net Borç	16	-289	2,062	2,785	
Net Satış Gelirleri	211	332	760	908	712
Brüt Kâr	105	142	318	277	246
FAVÖK	91	146	257	264	259
Net K/Z (Ana Ortaklık)	59	31	69	291	103

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	57.8	128.8	19.4	-21.5	
Sektör Ort.	234.2	166.8	62.0	13.2	20.6
FAVÖK Değ.	19.7	19.6	-37.7		
Sektör Ort.	113.2	63.9	160.0	-1.6	127.4
Net Kâr/Zarar Değ.	-47.9	123.6	323.7	-64.5	
Sektör Ort.	234.3	123.6	1,851.4	50.2	
Brüt Kar Marjı	49.8	42.7	41.8	30.5	34.5
Sektör Ort.	52.8	12.8	32.9	12.8	18
FAVÖK Marjı	43.4	43.9	33.8	29.1	36.3
Sektör Ort.	50.8	14.7	34.7	16.3	25
Net Kâr/Zarar Marjı	28.0	9.2	9.0	32.0	14.5
Sektör Ort.	133.5	-59.3	-9.4	-16	-47
Toplam Borçlar Değ.	246.0	660.2	64.9		
Sektör Ort.	29.9	53.9	92.7	147.2	104.8
Net Borç Değ.	35.0				
Sektör Ort.					35.0
Net Borç/FAVÖK	0.0	-0.3	1.5	3.3	
Sektör Ort.	-4.7	-4.8	-1.7	-2.5	-2.6
Aktif Büyümesi	378.3	215.8	49.6		
Sektör Ort.	67.7	25.6	152.4	70.6	42.7
Özkaynak Büyüme	435.4	82.1	34.7		
Sektör Ort.	137.3	24.3	173.7	45.3	33.5
Özkaynak Kârlılığı	79.2	19.6	25.6	-0.5	
Sektör Ort.	33.5	-41.3	9.5	3.9	1.4
Aktif Kârlılığı	108.6	14.8	13.3	-0.2	
Sektör Ort.	25.0	-31.2	7.5	2.7	0.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	11.0	4.2	5.4	0.2	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 103.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 290.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 712.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 907.7 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %18.9 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %21.5 düşüşle 712.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

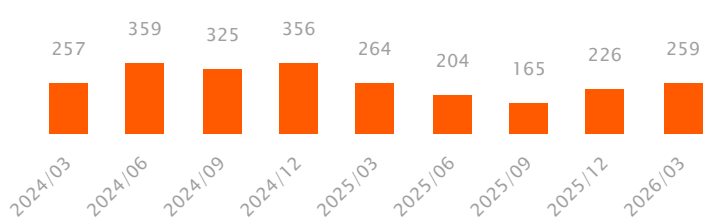
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.41 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 258.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %36.29 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %26, geçen yıl aynı çeyrek %29.07)

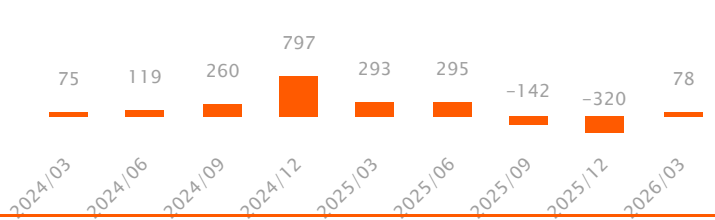
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %18 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %25 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	1,662	2,942	1,297	2,434	87.7	9.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	769	1,367	360	907	152.1	3.6
Finansal Yatırımlar	12	0	10	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	171	49	290	53	-81.7	0.2
Stoklar	300	713	234	686	193.2	2.7
Duran Varlıklar	17,978	21,315	15,462	22,644	46.5	90.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	12,406	15,220	10,751	15,667	45.7	62.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,961	5,493	4,174	6,359	52.4	25.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	19,640	24,257	16,758	25,078	49.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,683	8,166	3,423	7,554	120.7	30.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	740	1,105	717	1,397	94.9	5.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	741	735	739	874	18.3	3.5
Ticari Borçlar	567	450	524	350	-33.2	1.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,896	5,831	5,480	7,125	30.0	28.4
Finansal Borçlar	1,354	639	976	1,421	45.5	5.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	10,579	13,997	8,903	14,680	64.9	58.5
Özkaynaklar	9,061	10,260	7,855	10,398	32.4	41.5
Ödenmiş Sermaye	42	1,400	1,400	1,400	0.0	5.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	10	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,663	5,408	4,120	5,564	35.1	22.2
Net Dönem Karı veya Zararı	1,249	156	222	103	-53.5	0.4
Toplam Kaynaklar	19,640	24,257	16,758	25,078	49.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,104	3,277	908	712	-21.5	100.0
Satışların Maliyeti	2,622	2,364	630	466	-26.1	65.5
Brüt Kâr (Zarar)	1,482	914	277	246	-11.2	34.5
Faaliyet Giderleri (-)	537	434	115	109	-4.6	15.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	945	480	163	137	-15.9	19.2
FAVÖK	1,348	849	264	259	-2.0	36.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-175	2	-31	-80	158.1	-11.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	700	-16	16	-1	a.d.	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-223	-1	147	182	23.8	25.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,471	466	147	55	-62.7	7.7
Finansman Gelirleri	367	397	98	110	12.0	15.4
Finansman Giderleri (-)	348	2,353	664	603	-9.2	84.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-242	1,955	713	676	-5.2	94.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,248	465	294	237	-19.3	33.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,270	110	293	78	-73.5	10.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	9,181	3,390	190	155	-18.3	
Ticari Alacaklardaki Değişim	218	144	-165	3	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	385	-366	24	27	11.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-263	-178	27	-115	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,452	-1,951	-557	-1,503	169.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2,461	2,129	622	639	2.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	23	215	70	7	-90.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-7,043	-846	-61	869	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,529	1,165	293	2,110	619.8	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	721	1,947	257	1,115	334.5	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-314	872	-305	-283	-7.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.4	0.4	0.4	0.3
Nakit Oran	16.7	16.7	10.8	12.0
Likit Oran	0.3	0.3	0.3	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	15.1	17.1	16.0	11.2
Stok Devir Hızı	34.9	63.7	29.4	87.2
Borç Devir Hızı	81.9	78.5	49.4	72.5
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-31.9	2.3	-4.0	25.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	36.1	27.9	30.5	34.5
FVÖK Marjı	29.4	74.8	94.4	106.2
FAVÖK Marjı	32.8	25.9	29.1	36.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.4	14.2	32.4	33.3
Efektif Vergi Oranı	-1.8	76.3	0.1	67.3
Net Kar Marjı	30.4	4.3	32.0	14.5
Özsermaye Karlılığı	18.3	1.5	5.1	1.2
Aktif Karlılık	9.4	0.6	13.3	-0.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	124.1	143.0	120.0	146.9
Toplam Borç / Aktif	53.9	57.7	53.1	58.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	26.8	17.7	27.3	25.1
Faiz Karşılama Oranı	3.6	0.2	0.4	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6,239.2	-10,439.6	-5,205.2	-10,834.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-462.9	-1,229.3	-384.2	-1,283.9
Net Borç (Mn TL)	2,053.5	1,110.7	2,062.3	2,784.9
Net Borç / FAVÖK	1.5	1.3	1.5	3.3

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	36.50	51,100	1,081	9,992	25,078	17.48	63.86		5.11	14.50	3.30	49.64	1.19
TRALT	46.46	148,788	3,148	48,672	58,964	6.14	14.79	29.46	3.06	18.11	-2.86	61.68	3.94
TRMET	131.70	51,110	1,081	27,590	62,949	1.29	3.30	23.32	1.85	6.40	-2.92	57.78	2.45
VSNMD	78.90	9,231	195	3,914	4,470	6.38	41.47		2.36	-27.53	-1.81	27.32	-2.82
RUZYE	8.27	2,274	48	1,572	1,769	5.97	50.02		1.45	-122.41	-11.55	32.24	-5.82
PRKME	17.36	2,584	55	5,068	5,995	4.92	8.90		0.51	-171.16	-0.02	27.67	-3.48
Madencilik ve Kıymetli Maden						6.63	10.83	27.35	2.59	14.41		55.09	8.13

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 36.50 TL		
1.Destek	35.57	-2.6%
2.Destek	34.63	-5.1%
PİVOT	37.03	1.5%
1.Direnç	37.97	4.0%
2.Direnç	39.43	8.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	260	
Son 1 Hafta	468	-44.3% altında
Son 1 Ay	519	-49.9% altında
Son 3 Ay	808	-67.8% altında
Son 1 Yıl	867	-70.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	48.08	-24.08%
23.60%	43.44	-15.98%
38.20%	40.58	-10.05%
50.00%	38.26	-4.60%
61.80%	35.94	1.56%
78.60%	32.64	11.83%
100.00%	28.44	28.34%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	37.92	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	37.90	-3.7%
20 Günlük Ort.	38.49	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	39.09	-5.2%
50 Günlük Ort.	41.13	AŞAĞI	ALIŞ	24.07.26	39.41	-11.3%
100 Günlük Ort.	37.34	AŞAĞI	ALIŞ	27.07.26	37.35	-2.2%
200 günlük Ort.	31.93	YUKARI	ALIŞ	28.07.26		14.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.08	AŞAĞI		
MOM	94.95	AŞAĞI		
MACD	-0.90	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-147.45	AŞAĞI		
ADX	10.35	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	40.73		24.06.26	40.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 40.73 trend takip seviyesinin altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 40.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 35.57 ve 34.63 seviyeleri, direnç olarak da 37.97 ve 39.43 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CVKMD	28.07.2026 17:18 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CVKMD	28.07.2026 13:06 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. S.201201393 Nolu İşletme Ruhsatlı Maden Sahası ÇED Olumlu Kararı Hk Haberin Devamı
CVKMD	28.07.2026 09:08 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Trafigura Pte. Ltd. ile imzalanan Ön Ödeme Sözleşmesi Hk Haberin Devamı
CVKMD	24.07.2026 09:03 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. Paylarının Halka Açılma Amaçlı Esas Sözleşme Değişikliğine İlişkin SPK Onayı Hk Haberin Devamı
CVKMD	22.07.2026 09:24 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yenipazar Polimetallik Maden İşletmesi Projesi Ana Ekipman Tedarik Sözleşmesi Hk Haberin Devamı
CVKMD	21.07.2026 14:01 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Trafigura Pte. Ltd. ile Geniş Kapsamlı Stratejik İşbirliğine İlişkin İmzalanan Niyet ve Temel Şartlar Belgesi (Indicative Term Sheet) Hk Haberin Devamı
CVKMD	21.07.2026 09:00 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Payların Borsada İşlem Gören Tipe Dönüşüm Başvurusuna İlişkin Açıklama Haberin Devamı
CVKMD	20.07.2026 17:40 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	20.07.2026 17:30 Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.,Barem Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.,CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
CVKMD	20.07.2026 12:29 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'ne Ait S.45206 Nolu İşletme Ruhsatlı Maden Sahası ÇED Başvurusu Hk Haberin Devamı
CVKMD	10.07.2026 19:52 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sarıalan Altın İşletmesi Kamulaştırma Başvurusu Hk Haberin Devamı
CVKMD	08.07.2026 20:39 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımızca MAPEG İhalelerinden Alınan Yeni Ruhsat Sahalarının Devir Alma İşlemleri 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 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.