

CVK Maden / CVKMD

Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	12,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,780
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%

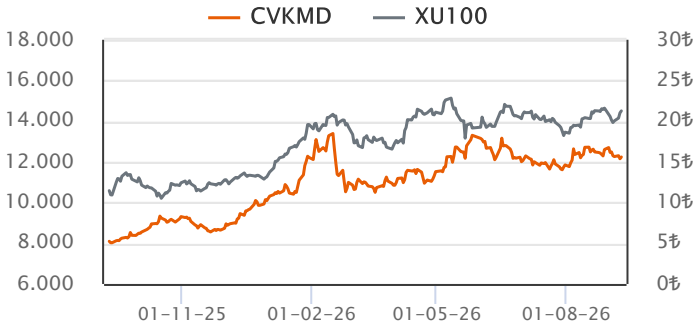
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
HÜSEYİN ÇEVİK	70.00	2,646.04
DİĞER	30.00	1,133.96

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	1.81	5.18	4.46	14.39	15.60
Fiyat (USD)	0.07	0.16	0.11	0.31	0.32
Piyasa Değeri (Mn TL)	6,846	19,572	16,856	54,376	58,968
Piyasa Değeri (Mn USD)	265	596	424	1,168	1,219
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					604

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.43	-3.82	-1.95	52.45	193.80
Rölatif %	0.73	-6.84	-6.86	18.36	112.39

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.84	5.42	4.13	14.95	16.13
Sektör Ort.	3.63	3.22	3.27	0.97	1.52
Firma Değeri/FAVÖK	6.25	15.42	13.65	43.42	46.85
Sektör Ort.	10.14	9.37	17.14	10.45	12.29
Fiyat/Kazanç	9.63	55.90	9.86	233.75	253.49
Sektör Ort.	9.63	29.85	21.35	28.86	34.05
PD/DD	4.14	4.35	2.07	4.32	4.68
Sektör Ort.	4.80	2.47	1.89	2.70	2.71
Hisse Başına Kar (TL)	16.92	8.34	1.22	0.17	0.06

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar		1,088	1,008	2,297	1,904
Duran Varlıklar		882	4,932	16,833	24,985
Toplam Aktifler		1,970	5,940	19,130	26,889
Özkaynak (Ana Ortaklık)		1,655	4,500	8,144	12,595
Net Borç		-659	-2	852	3,718
Net Satış Gelirleri	521	806	1,846	2,030	2,639
Brüt Kâr	321	375	766	661	1,010
FAVÖK	281	380	628	577	1,066
Net K/Z (Ana Ortaklık)	192	272	186	648	739

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme		54.6	129.0	10.0	30.0
Sektör Ort.	262.3	148.8	42.0	29.9	6.5
FAVÖK Değ.			28.1	2.2	3.2
Sektör Ort.	443.1	67.6	148.0	-3.3	70.1
Net Kâr/Zarar Değ.		41.6	-31.5	247.6	14.1
Sektör Ort.	105.6	13.7	-59.5	393.6	12.8
Brüt Kar Marjı	61.6	46.5	41.5	32.6	38.3
Sektör Ort.	48.3	25.4	31	25.6	18.2
FAVÖK Marjı	54.0	47.2	34.0	28.4	40.4
Sektör Ort.	47.6	28.8	33.5	25.6	22.2
Net Kâr/Zarar Marjı	36.8	33.7	10.1	31.9	28.0
Sektör Ort.	139.8	50.9	-7.5	16.2	-38.3
Toplam Borçlar Değ.			351.7	666.1	32.4
Sektör Ort.	65.3	79.0	71.6	170.1	123.6
Net Borç Değ.					336.5
Sektör Ort.					336.5
Net Borç/FAVÖK		-0.7	0.0	0.7	2.8
Sektör Ort.	-4.6	-2.6	-1.9	-2.6	-0.7
Aktif Büyümesi			201.5	222.1	40.6
Sektör Ort.	103.4	31.9	101.0	76.1	41.2
Özkaynak Büyüme			171.9	81.0	54.7
Sektör Ort.	123.2	28.4	111.0	48.6	35.6
Özkaynak Kârlılığı		42.9	11.4	27.0	2.2
Sektör Ort.	37.6	-15.3	0.3	7.3	-0.7
Aktif Kârlılığı		72.1	8.9	13.6	1.0
Sektör Ort.	29.4	-2.5	-0.2	5.0	-1.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	9.3	3.6	4.7	0.1	0.8

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 658.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 336.4 TL net kar.)

% 537.4 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %170.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.0 yükselişle 2.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

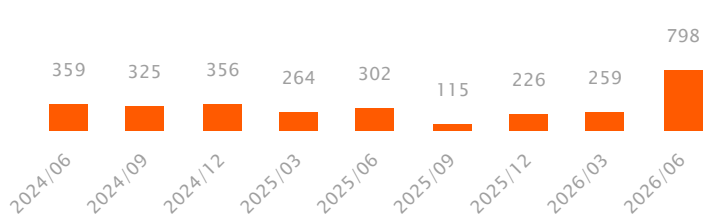
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.17 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 797.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %42.51 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %36, geçen yıl aynı çeyrek %28.51)

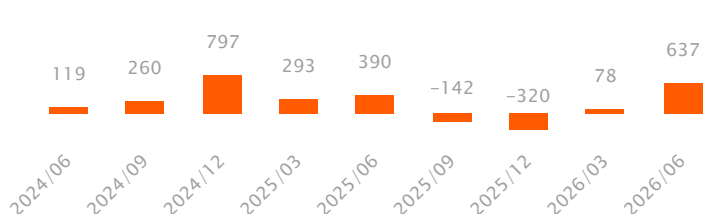
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %25 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,662	3,148	2,297	1,904	-17.1	7.1
Nakit ve Nakit Benzerleri	769	1,463	1,243	528	-57.5	2.0
Finansal Yatırımlar	12	0	33	25	-24.8	0.1
Ticari Alacaklar	171	53	211	51	-76.1	0.2
Stoklar	300	763	251	485	93.3	1.8
Duran Varlıklar	17,978	22,810	16,833	24,985	48.4	92.9
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	16,288	12,034	17,123	42.3	63.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,961	5,878	4,436	6,843	54.2	25.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	19,640	25,959	19,130	26,889	40.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,683	8,739	5,250	7,518	43.2	28.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	740	1,182	463	1,691	264.8	6.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	741	786	853	1,047	22.8	3.9
Ticari Borçlar	567	481	434	718	65.3	2.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,896	6,240	5,238	6,374	21.7	23.7
Finansal Borçlar	1,354	683	813	1,533	88.7	5.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	10,579	14,979	10,489	13,892	32.4	51.7
Özkaynaklar	9,061	10,980	8,642	12,997	50.4	48.3
Ödenmiş Sermaye	42	1,400	1,400	1,400	0.0	5.2
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,663	5,788	4,382	5,954	35.9	22.1
Net Dönem Karı veya Zararı	1,249	167	490	739	50.7	2.7
Toplam Kaynaklar	19,640	25,959	19,130	26,889	40.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,104	3,277	2,030	2,639	30.0	100.0
Satışların Maliyeti	2,622	2,364	1,369	1,630	19.0	61.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,482	914	661	1,010	52.7	38.3
Faaliyet Giderleri (-)	537	434	287	279	-2.9	10.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	945	480	374	730	95.4	27.7
FAVÖK	1,348	849	577	1,066	84.7	40.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-175	2	76	-170	a.d.	-6.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	700	-16	-20	-9	-55.0	-0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-223	-1	165	375	127.3	14.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,471	466	429	552	28.6	20.9
Finansman Gelirleri	367	397	248	105	-57.8	4.0
Finansman Giderleri (-)	348	2,353	1,416	1,295	-8.5	49.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-242	1,955	1,333	1,566	17.5	59.3
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,248	465	594	927	56.2	35.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,270	110	704	690	-2.0	26.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	9,181	3,390	3,036	-918	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	218	144	-43	12	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	385	-366	22	273	1,154.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-263	-178	-135	220	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,452	-1,951	-1,550	-2,222	43.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2,461	2,129	1,686	1,290	-23.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	23	215	159	44	-72.5	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-7,043	-846	-814	1,985	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,529	1,165	392	2,906	641.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	721	1,947	1,043	1,646	57.8	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-314	872	737	-935	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.4	0.4	0.4	0.3
Nakit Oran	16.7	16.7	24.3	7.4
Likit Oran	0.3	0.3	0.4	0.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	15.1	17.2	16.2	5.2
Stok Devir Hızı	34.9	65.6	30.4	82.9
Borç Devir Hızı	81.9	80.9	42.3	80.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-31.9	1.9	4.4	8.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	36.1	27.9	32.6	38.3
FVÖK Marjı	29.4	74.8	84.0	82.1
FAVÖK Marjı	32.8	25.9	28.4	40.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.4	14.2	29.2	35.1
Efektif Vergi Oranı	-1.8	76.3	-18.6	25.6
Net Kar Marjı	30.4	4.3	31.9	28.0
Özsermaye Karlılığı	18.3	1.5	10.2	7.1
Aktif Karlılık	9.4	0.6	13.6	1.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	124.1	143.0	128.8	110.3
Toplam Borç / Aktif	53.9	57.7	54.8	51.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	26.8	17.7	20.3	30.7
Faiz Karşılama Oranı	3.6	0.2	0.4	0.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6,239.2	-11,171.9	-7,524.5	-10,137.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-462.9	-1,315.6	-580.1	-757.6
Net Borç (Mn TL)	2,053.5	1,188.6	851.8	3,718.1
Net Borç / FAVÖK	1.5	1.4	0.7	2.8

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
CVKMD	15.60	58,968	1,219	12,595	26,889	16.13	46.85	253.49	4.68	27.99	2.78	40.55	7.12
TRALT	53.90	172,615	3,568	53,153	61,531	7.04	16.45	36.53	3.25	20.13	-2.34	54.58	6.35
TRMET	142.00	55,107	1,139	30,073	65,562	1.52	3.70	28.92	1.83	8.07	-2.41	51.31	4.58
RUZYE	9.85	2,709	56	1,667	2,163	9.36			1.62	-90.03		47.20	-6.59
VSNMD	42.26	7,664	158	4,151	4,692	5.43	46.28		1.85	-18.66	-1.63	30.14	-3.93
PRKME	18.80	2,799	58	5,220	6,171	6.38	12.34		0.54	-177.19	-0.01	23.37	-7.73
Madencilik ve Kıymetli Maden						7.11	12.29	34.05	2.71	12.12		48.66	6.60

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 15.60 TL		
1.Destek	15.33	-1.8%
2.Destek	15.05	-3.5%
PİVOT	15.50	-0.6%
1.Direnç	15.78	1.1%
2.Direnç	15.95	2.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	496	
Son 1 Hafta	364	36.3% üstünde
Son 1 Ay	585	-15.3% altında
Son 3 Ay	604	-17.8% altında
Son 1 Yıl	886	-44.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.59	-16.08%
23.60%	17.08	-8.67%
38.20%	16.14	-3.35%
50.00%	15.38	1.43%
61.80%	14.63	6.63%
78.60%	13.55	15.13%
100.00%	12.17	28.18%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.63	AŞAĞI	ALIŞ	01.09.26	16.16	-0.2%
20 Günlük Ort.	16.13	AŞAĞI	ALIŞ	03.09.26	15.94	-3.3%
50 Günlük Ort.	15.46	AŞAĞI	ALIŞ	08.09.26	15.70	0.9%
100 Günlük Ort.	15.48	YUKARI	ALIŞ	04.08.26	14.47	0.8%
200 günlük Ort.	13.63	YUKARI	ALIŞ	09.09.26		14.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.06	YUKARI		
MOM	99.17	YUKARI		
MACD	0.02	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-84.88	YUKARI		
ADX	12.81	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	16.43		27.08.26	16.19

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.43 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.43 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.33 ve 15.05 seviyeleri, direnç olarak da 15.78 ve 15.95 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	03.09.2026 19:28 İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş., CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Ruhsat Devrinin İadesi Hk Haberin Devamı
	03.09.2026 18:13 İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş., CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimize Ait S.87500 ve S.20066206 Nolu IV. Grup İşletme Ruhsatlı Maden Sahalarının İadesi Hk Haberin Devamı
CVKMD	31.08.2026 18:20 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımının Tamamlanması ve Şirket Esas Sözleşmesinin 6. Maddesinin Değişikliğine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve SPK Başvurusu Hk Haberin Devamı
	25.08.2026 13:43 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Paylarının Halka Arzında %5'ten Fazla Pay Alan Yatırımcı Listesi Haberin Devamı
CVKMD	24.08.2026 18:11 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımında Rüçhan Hakkı Kullanımı Sonrası Kalan Payların Satışının Tamamlanması Hk Haberin Devamı
CVKMD	24.08.2026 09:17 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Devam Eden Birincil Piyasa Haberin Devamı
CVKMD	21.08.2026 09:11 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. İşleme Açılan Birincil Piyasa Sırası Haberin Devamı
CVKMD	20.08.2026 17:52 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Birincil Piyasa Duyurusu - Kalan Paylar Haberin Devamı
CVKMD	20.08.2026 15:39 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Hk Haberin Devamı
CVKMD	20.08.2026 15:39 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımında Kullanılmayan Rüçhan Hakkı Tutarı Hk Haberin Devamı
CVKMD	17.08.2026 21:24 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
CVKMD	17.08.2026 01:04 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 2. Çeyrek Sorumluluk Beyanı 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.comE-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 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. Bültekte 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.