

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	XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	0.4%
Halka Arz Tarihi	06/04/2023
Halka Açıklık Oranı	26.0%
Fiili Dolaşım Oranı	28.3%

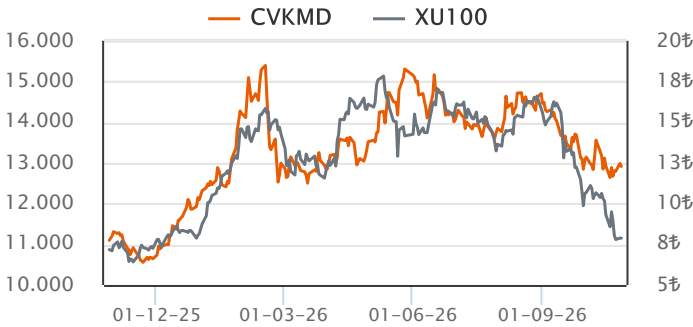
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
HÜSEYİN ÇEVİK	70.09	2,649.39
DİĞER	29.49	1,114.56
HİSSE GERİ ALIM	0.42	16.05

Piyasa Değeri (PD)

	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Fiyat (TL)	4.80	3.12	5.85	12.11	12.28
Fiyat (USD)	0.18	0.09	0.14	0.25	0.25
Piyasa Değeri (Mn TL)	18,136	11,802	22,106	45,776	46,418
Piyasa Değeri (Mn USD)	662	346	533	936	934
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					523

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.52	0.49	-13.64	20.01	61.52
Rölatif %	-1.52	6.32	-0.10	21.20	57.20

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.36	2.94	5.60	8.23	8.34
Sektör Ort.	4.20	1.46	3.01	4.44	3.06
Firma Değeri/FAVÖK	13.99	9.35	20.21	18.56	18.81
Sektör Ort.	11.95	10.21	13.83	11.74	9.53
Fiyat/Kazanç	41.32	15.08	16.97	30.70	31.13
Sektör Ort.		26.47	16.54	29.15	24.48
PD/DD	9.80	2.11	2.55	3.05	3.09
Sektör Ort.	5.43	2.27	1.84	2.46	2.05
Hisse Başına Kar (TL)	10.45	18.64	0.93	0.39	0.39

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Dönen Varlıklar		1,296	1,571	2,549	4,697
Duran Varlıklar		1,018	6,025	18,431	27,570
Toplam Aktifler		2,314	7,596	20,981	32,267
Özkaynak (Ana Ortaklık)		1,851	5,597	8,665	15,022
Net Borç		-776	-292	1,416	1,465
Net Satış Gelirleri	835	1,668	3,016	3,112	5,575
Brüt Kâr	489	844	1,191	949	2,399
FAVÖK	433	783	992	808	2,505
Net K/Z (Ana Ortaklık)	300	108	455	509	1,859

Finansal Rasyolar

%	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	2026/09
Net Satışlar Büyüme		99.7	80.9	3.2	79.1
Sektör Ort.	241.5	167.4	19.0	16.1	79.1
FAVÖK Değ.			-0.8	-5.4	118.7
Sektör Ort.	79.9	482.8	44.9	1.8	210.0
Net Kâr/Zarar Değ.		-64.0	321.9	11.9	265.2
Sektör Ort.	141.9	-62.4	135.6	127.5	265.2
Brüt Kar Marjı	58.6	50.6	39.5	30.5	43.0
Sektör Ort.	46.6	33.5	30	29.5	43
FAVÖK Marjı	51.9	46.9	32.9	26.0	44.9
Sektör Ort.	45.4	34.2	30.3	30.2	44.9
Net Kâr/Zarar Marjı	35.9	6.5	15.1	16.4	33.3
Sektör Ort.	128.4	-4.1	-9.6	16.8	33.3
Toplam Borçlar Değ.			328.6	516.1	42.5
Sektör Ort.	109.9	73.2	68.0	130.7	42.5
Net Borç Değ.					3.5
Sektör Ort.					3.5
Net Borç/FAVÖK		-0.6	-0.2	1.2	0.6
Sektör Ort.	-6.5	-2.0	-3.0	-9.2	0.6
Aktif Büyümesi			228.2	176.2	53.8
Sektör Ort.	116.8	36.8	108.9	68.6	53.8
Özkaynak Büyüme			202.4	54.8	73.4
Sektör Ort.	125.0	31.5	115.9	51.0	73.4
Özkaynak Kârlılığı		23.7	21.0	18.3	12.6
Sektör Ort.	45.3	-38.7	7.7	9.4	12.6
Aktif Kârlılığı		37.9	15.8	9.1	5.6
Sektör Ort.	36.1	-24.0	6.6	6.3	5.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	8.6	2.3	6.6	0.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -174.7 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 969.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %52.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %79.1 yükselişle 5.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

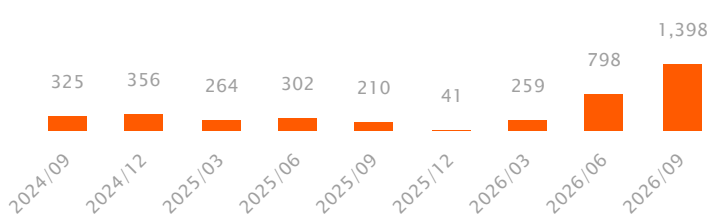
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.18 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.4 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %50.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %43, geçen yıl aynı çeyrek %21.67)

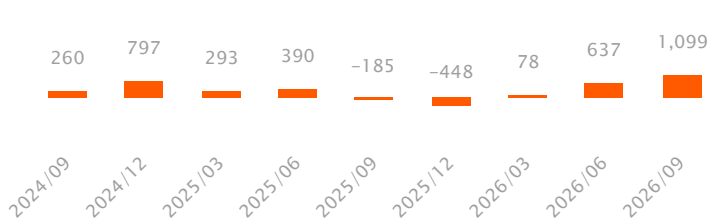
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %31 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %28 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,662	3,324	2,549	4,697	84.3	14.6
Nakit ve Nakit Benzerleri	769	1,545	1,300	3,192	145.4	9.9
Finansal Yatırımlar	12	0	11	24	122.6	0.1
Ticari Alacaklar	171	56	65	63	-2.9	0.2
Stoklar	300	805	451	700	55.1	2.2
Duran Varlıklar	17,978	24,081	18,431	27,570	49.6	85.4
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	17,195	13,201	18,705	41.7	58.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,961	6,205	4,768	7,289	52.9	22.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	19,640	27,405	20,981	32,267	53.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,683	9,226	6,670	7,008	5.1	21.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	740	1,248	1,116	1,070	-4.1	3.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	741	830	907	1,352	49.1	4.2
Ticari Borçlar	567	508	434	637	46.7	2.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,896	6,587	5,137	9,822	91.2	30.4
Finansal Borçlar	1,354	721	704	2,258	221.0	7.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	10,579	15,813	11,808	16,830	42.5	52.2
Özkaynaklar	9,061	11,591	9,173	15,437	68.3	47.8
Ödenmiş Sermaye	42	1,400	1,400	3,780	170.0	11.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	3,663	6,110	4,711	6,285	33.4	19.5
Net Dönem Karı veya Zararı	1,249	176	392	1,859	373.8	5.8
Toplam Kaynaklar	19,640	27,405	20,981	32,267	53.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,104	3,277	3,112	5,575	79.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,622	2,364	2,163	3,176	46.8	57.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,482	914	949	2,399	152.8	43.0
Faaliyet Giderleri (-)	537	434	429	470	9.6	8.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	945	480	520	1,929	271.0	34.6
FAVÖK	1,348	849	808	2,505	210.0	44.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-175	2	-7	-379	5,314.3	-6.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	700	-16	-25	-7	-72.0	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-223	-1	-27	765	a.d.	13.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	1,471	466	488	1,544	216.6	27.7
Finansman Gelirleri	367	397	378	271	-28.2	4.9
Finansman Giderleri (-)	348	2,353	2,422	1,779	-26.6	31.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-242	1,955	2,017	2,273	12.6	40.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,248	465	461	2,309	400.9	41.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	1,270	110	558	1,797	221.9	32.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	9,181	3,390	3,311	2,088	-36.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	218	144	175	4	-97.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	385	-366	-212	99	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-263	-178	-186	101	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,452	-1,951	-2,086	-3,425	64.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	2,461	2,129	2,241	2,397	7.0	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	23	215	179	66	-63.0	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-7,043	-846	-378	2,685	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,529	1,165	1,342	4,770	255.5	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	721	1,947	1,523	3,506	130.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-314	872	731	1,647	125.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/09	2026/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.4	0.4	0.4	0.7
Nakit Oran	16.7	16.7	19.7	45.9
Likit Oran	0.3	0.3	0.3	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	15.1	17.3	16.0	3.5
Stok Devir Hızı	34.9	67.2	38.1	72.3
Borç Devir Hızı	81.9	83.0	50.8	57.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-31.9	1.5	3.3	18.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	36.1	27.9	30.5	43.0
FVÖK Marjı	29.4	74.8	78.9	69.6
FAVÖK Marjı	32.8	25.9	26.0	44.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	30.4	14.2	14.8	41.4
Efektif Vergi Oranı	-1.8	76.3	-21.1	22.2
Net Kar Marjı	30.4	4.3	16.4	33.3
Özsermaye Karlılığı	18.3	1.4	7.1	15.7
Aktif Karlılık	9.4	0.6	9.1	5.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	124.1	143.0	136.3	112.0
Toplam Borç / Aktif	53.9	57.7	56.3	52.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	26.8	17.7	23.1	27.8
Faiz Karşılama Oranı	3.6	0.2	0.2	1.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-6,239.2	-11,794.1	-8,642.2	-10,761.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-462.9	-1,388.8	-742.5	-422.7
Net Borç (Mn TL)	2,053.5	1,254.8	1,415.5	1,464.6
Net Borç / FAVÖK	1.5	1.5	1.2	0.6

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	12.28	46,418	934	15,022	32,267	8.34	18.81	31.13	3.09	33.34	0.58	53.80	15.69
TRALT	35.36	113,240	2,280			4.27	9.99	23.97	2.13	20.13	-2.34	54.58	
TRMET	102.50	39,778	801			0.82	2.00	20.87	1.32	8.07	-2.41	51.31	
VSNMD	17.75	3,219	65			2.17	18.50		0.78	-18.66	-1.63	30.14	
RUZYE	3.40	935	19			1.92			0.56	-90.03		47.20	
PRKME	11.41	1,699	34			3.87	7.49		0.33	-177.19	-0.01	23.37	
Madencilik ve Kıymetli Maden						4.05	9.53	24.48	2.05	14.14		50.96	7.86

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 12.28 TL		
1.Destek	12.14	-1.2%
2.Destek	11.99	-2.3%
PİVOT	12.34	0.5%
1.Direnç	12.49	1.7%
2.Direnç	12.69	3.4%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	375	
Son 1 Hafta	339	10.6% üstünde
Son 1 Ay	428	-12.3% altında
Son 3 Ay	523	-28.2% altında
Son 1 Yıl	846	-55.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.14	-32.30%
23.60%	16.56	-25.85%
38.20%	15.58	-21.18%
50.00%	14.79	-16.97%
61.80%	14.00	-12.29%
78.60%	12.87	-4.58%
100.00%	11.44	7.34%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	12.09	YUKARI	ALİŞ	26.10.26	12.17	1.6%
20 Günlük Ort.	12.45	AŞAĞI	ALİŞ	12.10.26	13.44	-1.3%
50 Günlük Ort.	14.02	AŞAĞI	ALİŞ	08.09.26	15.70	-12.4%
100 Günlük Ort.	14.75	AŞAĞI	ALİŞ	11.09.26	14.50	-16.8%
200 günlük Ort.	14.38	AŞAĞI	ALİŞ	12.10.26	13.66	-14.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	45.19	AŞAĞI		
MOM	101.32	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	-0.49	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-23.80	AŞAĞI		
ADX	44.50	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	13.12		14.10.26	12.79

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 13.12 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 13.12 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 12.14 ve 11.99 seviyeleri, direnç olarak da 12.49 ve 12.69 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

CVKMD	26.10.2026 02:00 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 3. Çeyrek Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
CVKMD	26.10.2026 01:59 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 3. Çeyrek Faaliyet Raporu Haberin Devamı
CVKMD	26.10.2026 01:15 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 3. Çeyrek Finansal Rapor Haberin Devamı
CVKMD	22.10.2026 22:21 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	21.10.2026 21:34 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	20.10.2026 21:09 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	19.10.2026 17:29 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CVKMD	16.10.2026 22:07 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	14.10.2026 21:01 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	14.10.2026 16:00 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. CVKMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
CVKMD	14.10.2026 09:42 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Geri Alım İşlemleri Haberin Devamı
CVKMD	13.10.2026 09:28 CVK Maden İşletmeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. Paylarının Halka Arzına İlişkin SPK Başvurusu 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 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.