

Türk Altın İşletmeleri / TRALT

Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	5,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,203
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.3%
Halka Arz Tarihi	03/02/2010
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.6%

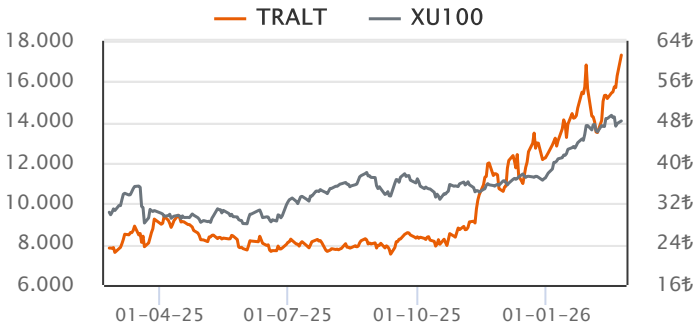
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TR ANADOLU İNŞAAT VE TİCARET ANONİM...	48.01	1,537.42
DİĞER	27.66	885.75
TÜRK ALTIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	21.99	704.33

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	8.70	28.78	23.22	25.22	61.20
Fiyat (USD)	0.47	1.05	0.68	0.61	1.40
Piyasa Değeri (Mn TL)	27,862	92,168	74,362	80,767	195,993
Piyasa Değeri (Mn USD)	1,506	3,367	2,181	1,946	4,486
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					7,119

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	7.18	13.86	20.47	49.34	163.34
Rölatif %	6.21	16.11	11.31	19.60	79.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.11	5.20	5.03	5.20	14.82
Sektör Ort.	2.00	4.20	1.46	1.29	3.64
Firma Değeri/FAVÖK	5.74	15.56	13.65	22.51	64.16
Sektör Ort.	4.24	11.95	10.21	16.68	15.23
Fiyat/Kazanç	6.56		28.43	18.03	43.74
Sektör Ort.	6.56		26.47	16.12	35.57
PD/DD	2.54	6.55	2.67	1.94	4.71
Sektör Ort.	2.24	5.43	2.27	1.84	2.59
Hisse Başına Kar (TL)	27.85		0.82	1.40	1.40

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	8,154	10,750	11,469	13,830	21,363
Duran Varlıklar	2,337	1,952	5,079	16,643	24,866
Toplam Aktifler	10,491	12,702	16,548	30,473	46,229
Özkaynak (Ana Ortaklık)	9,432	10,979	14,081	27,829	41,646
Net Borç	-7,569	-9,849	-9,561	-11,597	-18,476
Net Satış Gelirleri	2,861	4,649	9,341	10,118	13,357
Brüt Kâr	1,891	2,876	3,031	3,626	5,486
FAVÖK	1,597	2,569	1,886	2,850	3,739
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,867	3,110	-1,340	689	4,566

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	23.8	62.5	100.9	8.3	32.0
Sektör Ort.	102.7	241.5	167.4	19.0	12.2
FAVÖK Değ.	-2.9	56.1	69.2	-13.4	-39.8
Sektör Ort.	27.0	79.9	482.8	44.9	-1.9
Net Kâr/Zarar Değ.	29.0	66.6			562.8
Sektör Ort.	32.3	141.9	-62.4	135.6	121.1
Brüt Kar Marjı	66.1	61.9	32.4	35.8	41.1
Sektör Ort.	63.6	46.6	33.5	30	29.5
FAVÖK Marjı	55.8	55.3	20.2	28.2	28.0
Sektör Ort.	49.4	45.4	34.2	30.3	30.2
Net Kâr/Zarar Marjı	65.2	66.9	-14.3	6.8	34.2
Sektör Ort.	58.4	128.4	-4.1	-9.6	16.8
Toplam Borçlar Değ.	39.2	62.8	43.2	7.1	73.3
Sektör Ort.	8.3	109.9	73.2	68.0	130.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-3.8	-3.1	-1.8	-2.5	-6.7
Sektör Ort.	-2.6	-6.5	-2.0	-3.0	-7.8
Aktif Büyümesi	31.8	21.1	30.3	84.1	51.7
Sektör Ort.	19.2	116.8	36.8	108.9	68.6
Özkaynak Büyüme	31.0	16.4	28.3	97.6	49.7
Sektör Ort.	29.9	125.0	31.5	115.9	51.0
Özkaynak Karlılığı	26.8	41.6	-61.9	12.5	12.9
Sektör Ort.	15.3	45.3	-38.7	7.7	9.4
Aktif Karlılığı	24.2	36.6	-53.0	11.1	11.7
Sektör Ort.	10.6	36.1	-24.0	6.6	6.2
Temettü Verimi		8.6	1.3		
Sektör Ort.		8.6	2.3	6.6	3.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 bin TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 5.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %104.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %32.0 yükselişle 13.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

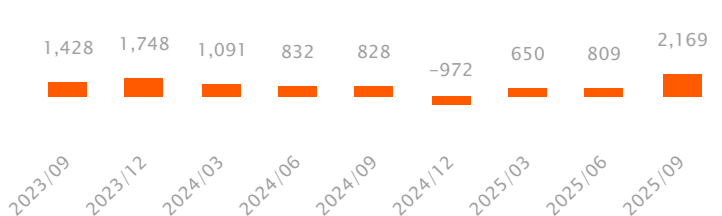
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.32 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 2.2 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %38.81 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %29, geçen yıl aynı çeyrek %33.43)

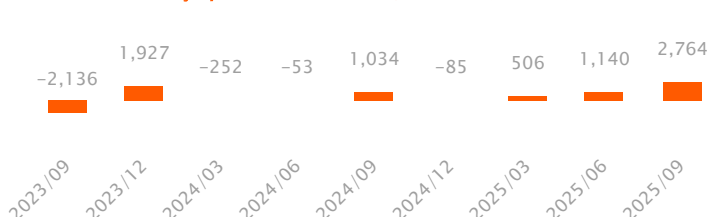
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %0 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	16,525	18,281	13,830	21,363	54.5	46.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	376	135	1,157	6,461	458.3	14.0
Finansal Yatırımlar	13,547	14,173	10,447	12,017	15.0	26.0
Ticari Alacaklar	1	4	4	1	-61.8	0.0
Stoklar	1,960	3,470	1,864	1,327	-28.8	2.9
Duran Varlıklar	16,810	22,372	16,643	24,866	49.4	53.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3,407	3,106	2,666	3,325	24.7	7.2
Maddi Duran Varlıklar	7,005	12,842	8,959	17,137	91.3	37.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	155	48	180	28	-84.5	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	33,335	40,654	30,473	46,229	51.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,649	2,203	1,569	3,128	99.3	6.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	565	6	5	1	-81.4	0.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	432	250	268	685	156.0	1.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	916	1,359	1,075	1,455	35.3	3.1
Finansal Borçlar	9	2	3	1	-78.5	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,565	3,562	2,644	4,583	73.3	9.9
Özkaynaklar	29,770	37,092	27,829	41,646	49.7	90.1
Ödenmiş Sermaye	3,203	3,203	3,203	3,203	0.0	6.9
Geri Alınmış Paylar (-)	2,088	3,483	2,587	3,483	34.6	7.5
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16,921	21,095	15,852	21,853	37.9	47.3
Net Dönem Karı veya Zararı	586	758	517	4,566	783.4	9.9
Toplam Kaynaklar	33,335	40,654	30,473	46,229	51.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,705	8,736	10,118	13,357	32.0	100.0
Satışların Maliyeti	6,748	5,750	6,492	7,870	21.2	58.9
Brüt Kâr (Zarar)	4,957	2,986	3,626	5,486	51.3	41.1
Faaliyet Giderleri (-)	2,382	2,362	2,153	2,447	13.7	18.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,575	624	1,473	3,040	106.3	22.8
FAVÖK	3,634	1,878	2,850	3,739	31.2	28.0
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1,722	-628	-518	-15	-97.1	-0.1
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	9,951	5,603	5,356	3,843	-28.2	28.8
Net Finansman Gelir/Gider	-10,612	-4,651	-5,641	-2,608	-53.8	-19.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	10,804	5,599	6,311	6,868	8.8	51.4
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	68	5	6	0	-97.3	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-10,544	-4,646	-5,635	-2,608	-53.7	-19.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	192	948	670	4,260	535.8	31.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	586	604	689	4,566	562.8	34.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-1,631	3,121	4,420	8,661	95.9	
Ticari Alacaklardaki Değişim	83	25	-5	18	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-122	-806	-26	2,143	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	66	-233	-185	47	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	5,888	-2,094	-1,475	-1,595	8.1	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	1,795	4,382	4,386	4,502	2.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	378	32	51	95	88.1	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-3,917	-1,086	-1,538	-5	-99.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	504	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	383	694	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	2,288	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	340	-59	1,407	7,061	401.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	6.2	8.3	8.8	6.8
Nakit Oran	525.6	649.5	739.6	590.8
Likit Oran	5.5	6.7	7.6	6.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.0	0.2	0.1	0.1
Stok Devir Hızı	72.1	128.8	87.0	105.8
Borç Devir Hızı	18.5	21.6	13.9	24.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	53.6	107.3	73.2	81.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	42.3	34.2	35.8	41.1
FVÖK Marjı	2.2	10.9	6.7	31.9
FAVÖK Marjı	31.0	21.5	28.2	28.0
Vergi Öncesi Kar Marjı	1.6	10.8	6.6	31.9
Efektif Vergi Oranı	-205.1	36.3	-2.8	-7.2
Net Kar Marjı	5.0	6.9	6.8	34.2
Özsermaye Karlılığı	2.2	1.8	3.3	13.1
Aktif Karlılık	2.0	1.6	11.1	11.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	12.0	9.6	9.5	11.0
Toplam Borç / Aktif	10.7	8.8	8.7	9.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	16.1	0.2	0.3	0.0
Faiz Karşılama Oranı	2.8	174.7	105.4	24,480.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-560.9	-400.3	-265.2	-146.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-15.4	-21.3	-5.8	-5.3
Net Borç (Mn TL)	-13,347.9	-14,299.4	-11,596.7	-18,476.2
Net Borç / FAVÖK	-3.7	-7.6	-2.5	-6.7

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
TRALT	61.20	195,993	4,486	41,646	46,229	14.82	64.16	43.74	4.71	34.18	-6.68	51.71	13.14
TRMET	164.90	63,994	1,465	24,181	50,275	3.58	15.48	19.73	2.65	18.12	-6.31	42.95	12.80
CVKMD	36.12	50,568	1,157	8,665	20,981	15.74	60.74	357.59	5.69	4.31	1.19	12.24	5.50
RUZYE	12.03	3,308	76	1,473	1,626	11.80	127.82	26.02	2.25	16.68	-32.14	49.66	2.78
VSNMD	90.00	10,530	241	3,439	3,891	9.54	66.19		3.06	0.94	-3.36	54.16	0.35
PRKME	20.50	3,052	70	4,843	5,421	5.48	7.82	39.16	0.63	14.32	-0.03	37.20	1.66
Madencilik ve Kıymetli Maden						11.62	15.23	35.57	2.59	30.22		58.94	12.96

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 61.20 TL		
1.Destek	59.10	-3.4%
2.Destek	57.00	-6.9%
PİVOT	60.25	-1.6%
1.Direnç	62.35	1.9%
2.Direnç	63.50	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	4,449	
Son 1 Hafta	5,656	-21.3% altında
Son 1 Ay	6,450	-31.0% altında
Son 3 Ay	7,119	-37.5% altında
Son 1 Yıl	3,423	30.0% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	61.40	-0.33%
23.60%	52.48	16.62%
38.20%	46.97	30.30%
50.00%	42.51	43.97%
61.80%	38.05	60.84%
78.60%	31.70	93.06%
100.00%	23.62	159.10%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	56.40	YUKARI	ALIŞ	09.02.26	48.11	8.5%
20 Günlük Ort.	52.81	YUKARI	ALIŞ	10.02.26	49.15	15.9%
50 Günlük Ort.	47.86	YUKARI	ALIŞ	23.10.25	24.55	27.9%
100 Günlük Ort.	39.46	YUKARI	ALIŞ	23.10.25	24.45	55.1%
200 günlük Ort.	31.80	YUKARI	ALIŞ	23.02.26		92.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	72.02	YUKARI		AŞIRI ALIM
MOM	117.47	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	2.64	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	182.76	YUKARI		
ADX	26.66	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	53.90		10.02.26	55.37

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 53.90 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 53.90 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 59.10 ve 57.00 seviyeleri, direnç olarak da 62.35 ve 63.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRALT	16.02.2026 18:10 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Hk Haberin Devamı
TRALT	03.02.2026 17:20 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	30.01.2026 11:35 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	29.01.2026 19:21 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 2026 TEKNOFEST Maden Teknolojileri Yarışması Paydaşlığı Hk Haberin Devamı
TRALT	28.01.2026 18:33 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Arazi Güneş Enerjisi Santrali Projesine İlişkin Tesis Devir ve Satış Vaadi Sözleşmesi İmzalanması Hk Haberin Devamı
	19.01.2026 18:20 Akbank T.A.Ş.,Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.,Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Alarko Holding A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
TRALT	16.01.2026 19:03 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Yeni Ruhsat Sahası Alınması Hk Haberin Devamı
TRALT	15.01.2026 18:35 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Çanakkale Karapınar Projesi Hk Haberin Devamı
TRALT	15.01.2026 11:25 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	14.01.2026 21:23 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu Tedbir Kararı Haberin Devamı
TRALT	30.12.2025 18:36 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Toplu İş Sözleşmesi Görüşmelerine Başlanılması Hk Haberin Devamı
TRALT	30.12.2025 18:27 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Uyuzhamamı Altın + Gümüş Maden Sahasından Çıkarılacak Cevherin Taşınması ve İşlenmesine Yönelik Protokol 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.