

Türk Altın İşletmeleri / TRALT

Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	10,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	3,203
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	XU030, XU050, XU100
Endeks Ağırlığı (XU100)	1.0%
Halka Arz Tarihi	03/02/2010
Halka Açıklık Oranı	29.0%
Fiili Dolaşım Oranı	29.5%

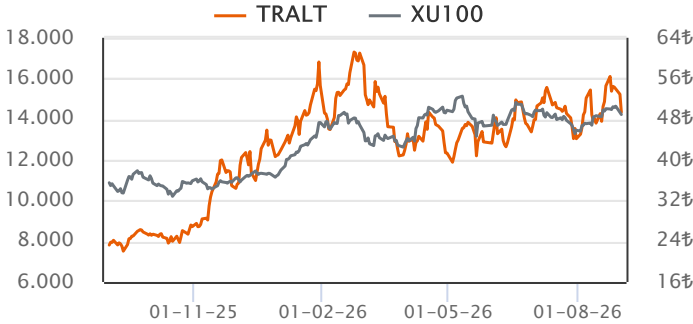
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
TR ANADOLU İNŞAAT VE TİCARET ANONİM...	48.01	1,537.42
DİĞER	25.86	828.07
TÜRK ALTIN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	21.99	704.33

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	24.80	21.32	24.00	46.62	49.36
Fiyat (USD)	0.96	0.65	0.60	1.00	1.02
Piyasa Değeri (Mn TL)	79,422	68,277	76,860	149,301	158,075
Piyasa Değeri (Mn USD)	3,076	2,079	1,934	3,207	3,281
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					6,216

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-6.69	-7.74	11.78	20.45	103.29
Rölatif %	-6.00	-6.15	5.72	-4.67	61.16

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	4.80	4.36	4.47	5.95	6.36
Sektör Ort.	3.63	3.22	3.27	0.97	1.39
Firma Değeri/FAVÖK	13.69	11.22	25.13	13.91	14.87
Sektör Ort.	10.14	9.37	17.14	10.45	11.05
Fiyat/Kazanç			23.11	31.60	33.46
Sektör Ort.	9.63	29.85	21.35	28.86	31.44
PD/DD	5.79	2.74	2.13	2.81	2.97
Sektör Ort.	4.80	2.47	1.89	2.70	2.50
Hisse Başına Kar (TL)			1.04	1.48	1.48

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	11,503	13,297	12,501	18,185	24,878
Duran Varlıklar	2,367	3,064	15,291	21,619	36,653
Toplam Aktifler	13,870	16,361	27,791	39,805	61,531
Özkaynak (Ana Ortaklık)	12,341	13,723	24,891	36,168	53,153
Net Borç	-9,430	-11,675	-10,656	-14,895	-21,482
Net Satış Gelirleri	2,680	5,602	7,108	9,545	14,081
Brüt Kâr	1,687	1,208	2,272	3,508	8,284
FAVÖK	1,496	455	1,958	1,966	6,149
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1,790	730	-321	2,214	2,835

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	36.0	109.0	26.9	34.3	47.5
Sektör Ort.	262.3	148.8	42.0	29.9	6.5
FAVÖK Değ.	27.9	87.9	3.8	-52.0	272.6
Sektör Ort.	443.1	67.6	148.0	-3.3	70.1
Net Kâr/Zarar Değ.	33.1	-59.2			28.0
Sektör Ort.	105.6	13.7	-59.5	393.6	12.8
Brüt Kar Marjı	62.9	21.6	32.0	36.8	58.8
Sektör Ort.	48.3	25.4	31	25.6	18.2
FAVÖK Marjı	55.8	8.1	27.5	20.6	43.7
Sektör Ort.	47.6	28.8	33.5	25.6	22.2
Net Kâr/Zarar Marjı	66.8	13.0	-4.5	23.2	20.1
Sektör Ort.	139.8	50.9	-7.5	16.2	-38.3
Toplam Borçlar Değ.	39.8	72.5	9.9	25.4	130.3
Sektör Ort.	65.3	79.0	71.6	170.1	123.6
Net Borç Değ.					336.5
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK	-3.6	-2.4	-2.1	-6.0	-2.3
Sektör Ort.	-4.6	-2.6	-1.9	-2.6	-0.7
Aktif Büyümesi	38.7	18.0	69.9	43.2	54.6
Sektör Ort.	103.4	31.9	101.0	76.1	41.2
Özkaynak Büyüme	38.6	11.2	81.4	45.3	47.0
Sektör Ort.	123.2	28.4	111.0	48.6	35.6
Özkaynak Karlılığı	32.5	-33.5	-2.4	10.9	10.6
Sektör Ort.	37.6	-15.3	0.3	7.3	-0.7
Aktif Karlılığı	28.9	-28.9	-2.1	9.8	9.3
Sektör Ort.	29.4	-2.5	-0.2	5.0	-1.2
Temettü Verimi	9.3	1.5			0.9
Sektör Ort.	9.3	3.6	4.7	0.1	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 1.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 bin TL net kar.)

% 30.8 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 4.6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 3.6 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %41.5 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %47.5 yükselişle 14.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

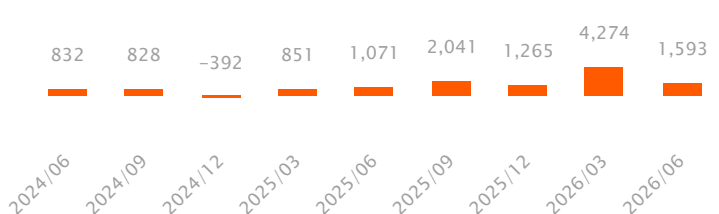
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.28 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 1.6 milyar TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %34.82 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %48, geçen yıl aynı çeyrek %29.47)

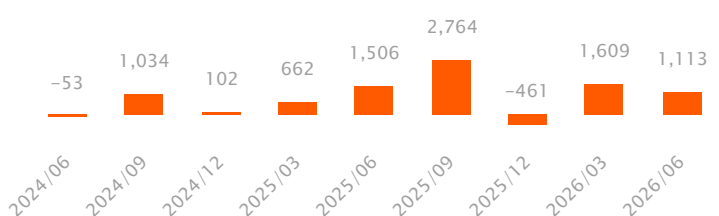
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %1 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	19,780	25,409	18,185	24,878	36.8	40.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	141	5,732	4,017	5,585	39.0	9.1
Finansal Yatırımlar	14,790	16,178	10,880	15,979	46.9	26.0
Ticari Alacaklar	4	0	2	4	53.6	0.0
Stoklar	4,323	3,205	1,868	3,063	64.0	5.0
Duran Varlıklar	22,644	30,940	21,619	36,653	69.5	59.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	3,241	4,082	2,896	4,544	56.9	7.4
Maddi Duran Varlıklar	13,402	23,525	14,281	29,298	105.2	47.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	50	32	32	36	10.4	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	42,424	56,349	39,805	61,531	54.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,299	4,647	2,225	5,268	136.8	8.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	21	2	33	1,574.9	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	261	417	726	631	-13.1	1.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,418	1,340	1,412	3,109	120.2	5.1
Finansal Borçlar	2	1	1	49	5,649.4	0.1
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	3,717	5,987	3,637	8,378	130.3	13.6
Özkaynaklar	38,707	50,362	36,168	53,153	47.0	86.4
Ödenmiş Sermaye	3,203	3,203	3,203	3,203	0.0	5.2
Geri Alınmış Paylar (-)	3,635	4,280	3,240	4,280	32.1	7.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	22,014	26,853	20,327	31,685	55.9	51.5
Net Dönem Karı veya Zararı	791	4,833	1,676	2,835	69.1	4.6
Toplam Kaynaklar	42,424	56,349	39,805	61,531	54.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	11,435	16,935	9,545	14,081	47.5	100.0
Satışların Maliyeti	7,526	9,520	6,037	5,798	-4.0	41.2
Brüt Kâr (Zarar)	3,909	7,415	3,508	8,284	136.1	58.8
Faaliyet Giderleri (-)	3,092	3,428	2,070	2,758	33.2	19.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	817	3,988	1,438	5,525	284.3	39.2
FAVÖK	2,458	5,004	1,966	6,149	212.8	43.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-822	-123	29	-537	a.d.	-3.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	7,333	5,559	2,484	3,153	26.9	22.4
Net Finansman Gelir/Gider	-6,088	-3,589	-1,786	-3,105	73.9	-22.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	7,329	9,422	3,950	8,141	106.1	57.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	7	0	0	0	a.d.	0.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	-6,081	-3,589	-1,786	-3,105	73.8	-22.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,240	5,833	2,164	5,036	132.8	35.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	791	4,104	2,214	2,835	28.0	20.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	4,086	7,944	4,379	6,177	41.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	33	22	14	8	-45.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-1,757	1,602	1,797	142	-92.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-305	94	-30	213	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2,741	-2,216	917	-6,032	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	5,736	6,823	1,996	5,900	195.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	42	202	104	10	-89.9	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-1,421	-41	-5	-23	349.8	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	502	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-77	5,687	5,291	123	-97.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	8.6	5.5	8.2	4.7
Nakit Oran	649.5	471.5	669.5	409.3
Likit Oran	6.7	4.8	6.8	4.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	0.1	0.0	0.1	0.0
Stok Devir Hızı	108.8	76.7	100.9	91.4
Borç Devir Hızı	16.8	13.0	19.3	26.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	92.1	63.7	81.7	64.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	34.2	43.8	36.8	58.8
FVÖK Marjı	10.9	34.4	22.7	35.8
FAVÖK Marjı	21.5	29.5	20.6	43.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	10.8	34.4	22.7	35.8
Efektif Vergi Oranı	36.3	29.6	-2.3	43.7
Net Kar Marjı	6.9	24.2	23.2	20.1
Özsermaye Karlılığı	2.3	9.2	7.3	6.3
Aktif Karlılık	2.1	8.3	9.8	9.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	9.6	11.9	10.1	15.8
Toplam Borç / Aktif	8.8	10.6	9.1	13.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.2	0.4	0.1	1.0
Faiz Karşılama Oranı	174.7	32,228.7	10,157.7	
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-417.7	5,969.3	-352.2	3,552.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-17.0	119.3	-14.3	38.7
Net Borç (Mn TL)	-14,922.2	-21,887.7	-14,894.6	-21,482.0
Net Borç / FAVÖK	-6.1	-4.4	-6.0	-2.3

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
TRALT	49.36	158,075	3,281	53,153	61,531	6.36	14.87	33.46	2.97	20.13	-2.34	54.58	6.35
TRMET	134.70	52,274	1,085	30,073	65,562	1.39	3.38	27.43	1.74	8.07	-2.41	51.31	4.58
CVKMD	16.16	61,085	1,268	12,595	26,889	16.67	48.43	262.59	4.85	27.99	2.78	40.55	7.12
VSNMD	42.62	7,729	160	4,151	4,692	5.47	46.69		1.86	-18.66	-1.63	30.14	-3.93
RUZYE	8.33	2,291	48	1,667	2,163	7.61			1.37	-90.03		47.20	-6.59
PRKME	18.63	2,773	58	5,220	6,171	6.32	12.23		0.53	-177.19	-0.01	23.37	-7.73
Madencilik ve Kıymetli Maden						6.92	11.05	31.44	2.50	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 49.36 TL		
1.Destek	47.83	-3.1%
2.Destek	46.29	-6.2%
PİVOT	50.41	2.1%
1.Direnç	51.95	5.2%
2.Direnç	54.53	10.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,885	
Son 1 Hafta	4,970	-41.9% altında
Son 1 Ay	6,350	-54.6% altında
Son 3 Ay	6,216	-53.6% altında
Son 1 Yıl	5,462	-47.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	57.45	-14.08%
23.60%	53.19	-7.20%
38.20%	50.55	-2.35%
50.00%	48.43	1.92%
61.80%	46.30	6.61%
78.60%	43.26	14.10%
100.00%	39.40	25.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	52.99	AŞAĞI	SATIŞ	31.08.26	49.00	-6.9%
20 Günlük Ort.	51.21	AŞAĞI	SATIŞ	01.09.26	51.38	-3.6%
50 Günlük Ort.	49.82	AŞAĞI	SATIŞ	01.09.26	49.88	-0.9%
100 Günlük Ort.	47.56	YUKARI	SATIŞ	17.08.26	47.33	3.8%
200 günlük Ort.	46.90	YUKARI	SATIŞ	01.09.26		5.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.34	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	97.74	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	1.09	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
CCI	-58.65	AŞAĞI		
ADX	20.51	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	55.83	SATIŞ	01.09.26	54.61

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 55.83 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 55.83 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 47.83 ve 46.29 seviyeleri, direnç olarak da 51.95 ve 54.53 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRALT	01.09.2026 12:20 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRALT	28.08.2026 18:33 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Çanakkale Karapınar Projesi Hk Haberin Devamı
TRALT	26.08.2026 18:07 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Mollakara Altın Madeni Açılış Töreni Hk Haberin Devamı
TRALT	25.08.2026 11:13 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. TRALT.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	20.08.2026 16:36 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.Ve Tic.A.Ş.,Batıçim Batı Anadolu Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
TRALT	17.08.2026 15:03 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
	14.08.2026 18:12 Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayi A.Ş.,Akbank T.A.Ş.,Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.,Ruzy Madencilik Ve Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ... SPK İşlem Yasağı Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
	13.08.2026 18:13 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.,TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.,Türk Altın İşletmeleri A.Ş. ATP Marin Inc.-Sentinel Davası Hk Haberin Devamı
	13.08.2026 18:12 TR Doğal Enerji Kaynakları Araştırma ve Üretim A.Ş.,TR Anadolu Metal Madencilik İşletmeleri A.Ş.,Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Sürdürülebilirlik Komitesi Kurulması Hakkında Haberin Devamı
TRALT	12.08.2026 18:29 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. 12.08.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri Hk Haberin Devamı
	11.08.2026 23:03 Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Türk Altın İşletmeleri A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu Tedbir Kararı Haberin Devamı
TRALT	11.08.2026 18:14 Türk Altın İşletmeleri A.Ş. AzerGold CJSC ile Potansiyel İş Birliği Görüşmelerine Başlanması 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 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. 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.