

Vişne Madencilik / VSNMD

Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	117
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/02/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.5%

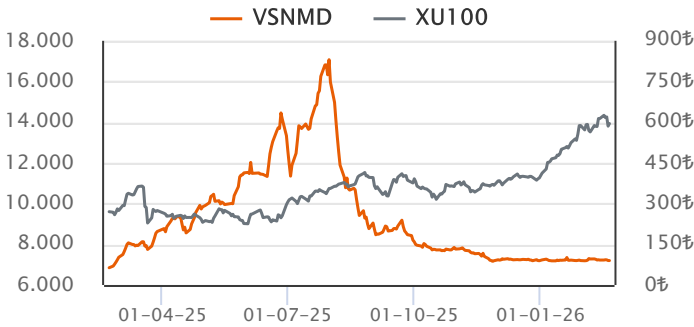
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
URLA MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİ...	39.74	46.50
DİĞER	23.46	27.44
NEJLA ÖZTÜRE	9.74	11.39

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	90.00	0.00	0.00	166.20	90.00
Fiyat (USD)	2.06	0.00	0.00	4.00	2.06
Piyasa Değeri (Mn TL)	10,530			19,445	10,530
Piyasa Değeri (Mn USD)	241			469	241
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					344

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.22	-2.07	-11.15	0.56	55.85
Rölatif %	-1.15	-0.33	-18.35	-18.73	9.69

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	18.02	18.02		18.02	9.54
Sektör Ort.	2.00	4.20	1.46	1.29	3.38
Firma Değeri/FAVÖK				125.08	66.19
Sektör Ort.	4.24	11.95	10.21	16.68	14.08
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	6.56		26.47	16.12	33.27
PD/DD				5.65	3.06
Sektör Ort.	2.24	5.43	2.27	1.84	3.67
Hisse Başına Kar (TL)			2.01		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar			381	1,006	
Duran Varlıklar			2,143	2,885	
Toplam Aktifler			2,524	3,891	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			2,127	3,439	
Net Borç			112	-508	
Net Satış Gelirleri			975	1,106	1,042
Brüt Kâr			232	218	193
FAVÖK			244	235	179
Net K/Z (Ana Ortaklık)			2	35	10

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme				13.4	-5.8
Sektör Ort.	102.7	241.5	167.4	19.0	12.2
FAVÖK Değ.					-58.0
Sektör Ort.	27.0	79.9	482.8	44.9	-1.9
Net Kâr/Zarar Değ.				1,638.5	-72.3
Sektör Ort.	32.3	141.9	-62.4	135.6	121.1
Brüt Kar Marjı				23.8	19.7
Sektör Ort.	63.6	46.6	33.5	30	29.5
FAVÖK Marjı				25.1	21.2
Sektör Ort.	49.4	45.4	34.2	30.3	30.2
Net Kâr/Zarar Marjı				0.2	3.2
Sektör Ort.	58.4	128.4	-4.1	-9.6	16.8
Toplam Borçlar Değ.					13.8
Sektör Ort.	8.3	109.9	73.2	68.0	130.7
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK				0.3	-3.4
Sektör Ort.	-2.6	-6.5	-2.0	-3.0	-7.8
Aktif Büyümesi					54.2
Sektör Ort.	19.2	116.8	36.8	108.9	68.6
Özkaynak Büyüme					61.7
Sektör Ort.	29.9	125.0	31.5	115.9	51.0
Özkaynak Karlılığı				11.1	-1.8
Sektör Ort.	15.3	45.3	-38.7	7.7	9.4
Aktif Karlılığı				18.6	-1.6
Sektör Ort.	10.6	36.1	-24.0	6.6	6.2
Temettü Verimi					0.2
Sektör Ort.		8.6	2.3	6.6	3.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -9.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 33.1 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 362.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 332.5 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %25.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.8 düşüşle 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

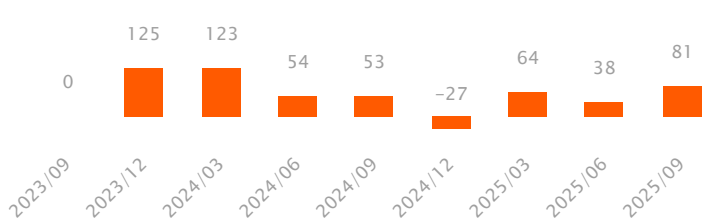
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.83 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 80.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %22.26 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %12, geçen yıl aynı çeyrek %15.82)

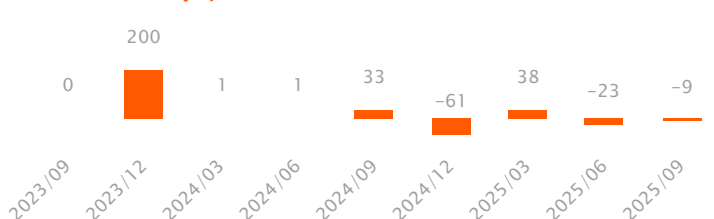
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %5 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %5 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	459	489	381	1,006	164.1	25.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	99	31	34	529	1,437.4	13.6
Finansal Yatırımlar	13	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	192	239	190	266	40.4	6.8
Stoklar	144	197	146	201	37.4	5.2
Duran Varlıklar	2,274	2,923	2,143	2,885	34.6	74.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,260	2,885	2,094	2,801	33.8	72.0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	20.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,732	3,412	2,524	3,891	54.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	318	434	254	203	-20.0	5.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	85	211	106	9	-91.8	0.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	52	23	27	3	-89.3	0.1
Ticari Borçlar	122	131	70	98	40.2	2.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	184	220	143	249	73.5	6.4
Finansal Borçlar	19	13	12	9	-24.2	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	502	654	397	452	13.8	11.6
Özkaynaklar	2,231	2,758	2,127	3,439	61.7	88.4
Ödenmiş Sermaye	100	100	100	117	17.0	3.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	676	1,192	877	1,171	33.5	30.1
Net Dönem Karı veya Zararı	202	-32	27	10	-63.1	0.3
Toplam Kaynaklar	2,732	3,412	2,524	3,891	54.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,422	1,115	1,106	1,042	-5.8	100.0
Satışların Maliyeti	1,047	930	888	849	-4.4	81.4
Brüt Kâr (Zarar)	375	185	218	193	-11.3	18.6
Faaliyet Giderleri (-)	225	224	216	238	10.0	22.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	150	-39	2	-44	a.d.	-4.2
FAVÖK	369	208	235	179	-24.1	17.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	2	46	43	47	9.3	4.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	39	16	17	60	252.9	5.8
Net Finansman Gelir/Gider	29	-53	-60	-19	-68.3	-1.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	191	23	62	63	2.8	6.1
Finansman Gelirleri	27	12	13	103	691.7	9.9
Finansman Giderleri (-)	87	54	55	30	-44.5	2.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	89	-11	-19	-92	395.4	-8.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	220	-30	1	44	3,037.7	4.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	202	-26	35	10	-72.3	0.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	359	163	93	93	0.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-4	-1	-20	-35	77.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-6	-13	-14	-4	-74.6	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-43	-17	-60	-33	-45.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-114	-272	-169	-149	-11.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	3	3	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-139	59	25	607	2,287.4	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	237	256	126	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	320	156	71	190	168.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	76	-74	-78	499	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.1	1.5	5.0
Nakit Oran	35.3	7.1	13.6	260.6
Likit Oran	1.0	0.7	0.9	4.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	49.3	70.2	44.8	83.0
Stok Devir Hızı	50.3	67.5	44.5	76.5
Borç Devir Hızı	48.5	49.7	21.4	34.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	51.1	88.0	67.9	125.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.4	16.6	19.7	18.6
FVÖK Marjı	19.7	1.0	3.9	-2.8
FAVÖK Marjı	26.0	18.7	21.2	17.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	15.4	-2.7	0.1	4.2
Efektif Vergi Oranı	8.1	15.3	-2,421.0	77.7
Net Kar Marjı	14.2	-2.3	3.2	0.9
Özsermaye Karlılığı	10.6	-1.0	1.7	0.4
Aktif Karlılık	8.2	-0.8	18.6	-1.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	22.5	23.7	18.7	13.1
Toplam Borç / Aktif	18.4	19.2	15.7	11.6
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	31.1	37.7	36.8	4.7
Faiz Karşılama Oranı	2.5	-0.6	0.0	1.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-53.5	-34.3	-9.3	14.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-14.5	-16.5	-2.6	9.3
Net Borç (Mn TL)	43.9	215.7	111.6	-508.4
Net Borç / FAVÖK	0.1	1.0	0.3	-3.4

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
VSNMD	90.00	10,530	241	3,439	3,891	9.54	66.19		3.06	0.94	-3.36	54.16	0.35
TRALT	57.10	182,863	4,185	41,646	46,229	13.73	59.41	40.81	4.39	34.18	-6.68	51.71	13.14
TRMET	156.00	60,540	1,386	24,181	50,275	3.31	14.30	18.67	2.50	18.12	-6.31	42.95	12.80
CVKMD	34.42	48,188	1,103	8,665	20,981	15.01	57.93	340.76	5.42	4.31	1.19	12.24	5.50
RUZYE	12.20	3,355	77	1,473	1,626	12.01	130.08	26.39	2.28	16.68	-32.14	49.66	2.78
PRKME	20.40	3,037	70	4,843	5,421	5.46	7.78	38.97	0.63	14.32	-0.03	37.20	1.66
Madencilik ve Kıymetli Maden						10.84	14.08	33.27	3.67	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 Son Kapanış 90.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	88.18	-2.0%
2.Destek	86.37	-4.0%
PİVOT	91.72	1.9%
1.Direnç	93.53	3.9%
2.Direnç	97.07	7.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	836	
Son 1 Hafta	726	15.1% üstünde
Son 1 Ay	456	83.2% üstünde
Son 3 Ay	344	143.1% üstünde
Son 1 Yıl	994	-15.9% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	162.09	-44.48%
23.60%	144.06	-37.53%
38.20%	132.90	-32.28%
50.00%	123.89	-27.35%
61.80%	114.87	-21.65%
78.60%	102.03	-11.79%
100.00%	85.68	5.04%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	91.57	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	92.76	-1.7%
20 Günlük Ort.	92.09	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	92.67	-2.3%
50 Günlük Ort.	92.15	AŞAĞI	ALIŞ	06.08.25		-2.3%
100 Günlük Ort.	105.83	AŞAĞI	ALIŞ	11.08.25		-15.0%
200 günlük Ort.	256.03	AŞAĞI	ALIŞ	20.02.26		-64.8%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	43.77	AŞAĞI		
MOM	93.65	AŞAĞI		
MACD	-0.43	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-102.40	AŞAĞI		
ADX	45.49	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 4 (GÜÇLÜ)	89.91		13.02.26	97.53

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 89.91 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 89.91 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 88.18 ve 86.37 seviyeleri, direnç olarak da 93.53 ve 97.07 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VSNMD	18.02.2026 09:14 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı 4. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Ekinde Sunulan Gelir Tablosu Haberin Devamı
	29.01.2026 20:15 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2. Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
VSNMD	21.01.2026 10:44 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	21.01.2026 10:10 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	31.12.2025 15:00 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bilgi Güvenliği Politikası Haberin Devamı
VSNMD	29.12.2025 15:42 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ÇED Belgesi hakkında Haberin Devamı
VSNMD	09.12.2025 18:04 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Çukurova Şubesi Çevre İzni Hk Haberin Devamı
VSNMD	04.12.2025 17:45 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ÇED süreci başlaması hk Haberin Devamı
VSNMD	03.12.2025 16:37 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanım İşlemleri Haberin Devamı
VSNMD	01.12.2025 17:25 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Maden Tesisi Ormanlık Alan İzni hk Haberin Devamı
VSNMD	01.12.2025 16:20 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yatırım Teşvik Belgesi Alınması Hk Haberin Devamı
	01.12.2025 09:12 Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş., Oba Makarnacılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Hak Kullanımı 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. 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.