

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%

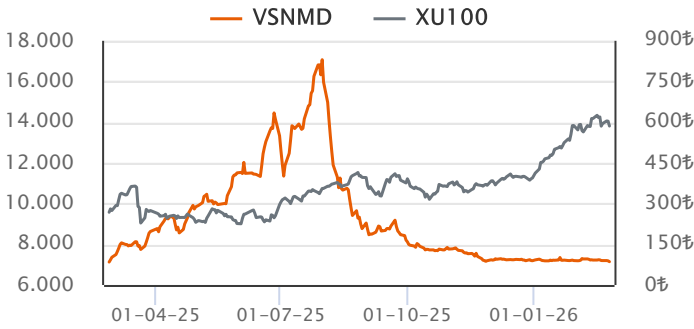
Ortaklık Yapısı

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)	85.90	0.00	0.00	166.20	85.90
Fiyat (USD)	1.96	0.00	0.00	4.00	1.96
Piyasa Değeri (Mn TL)	10,050			19,445	10,050
Piyasa Değeri (Mn USD)	230			469	230
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					306

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-3.48	-7.29	-6.38	-4.02	11.83
Rölatif %	-1.80	-4.26	-11.92	-21.73	-23.46

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	18.02	18.02		18.02	9.08
Sektör Ort.	2.00	4.20	1.46	1.29	3.64
Firma Değeri/FAVÖK				125.08	63.02
Sektör Ort.	4.24	11.95	10.21	16.68	15.24
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	6.56		26.47	16.12	34.67
PD/DD				5.65	2.92
Sektör Ort.	2.24	5.43	2.27	1.84	2.57
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	3.2

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.

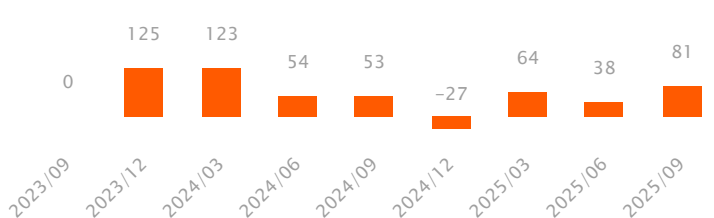
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.83 puan yükseliş kaydetti.

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

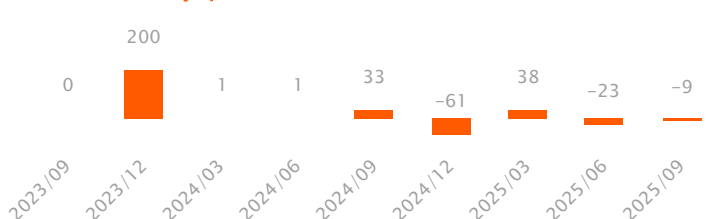
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

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	85.90	10,050	230	3,439	3,891	9.08	63.02		2.92	0.94	-3.36	54.16	0.35
TRALT	59.60	190,869	4,360	41,646	46,229	14.40	62.31	42.60	4.58	34.18	-6.68	51.71	13.14
TRMET	165.00	64,033	1,463	24,181	50,275	3.58	15.49	19.74	2.65	18.12	-6.31	42.95	12.80
CVKMD	29.28	40,992	936	8,665	20,981	12.82	49.46	289.88	4.61	4.31	1.19	12.24	5.50
RUZYE	11.35	3,121	71	1,473	1,626	10.97	118.78	24.55	2.12	16.68	-32.14	49.66	2.78
PRKME	20.02	2,980	68	4,843	5,421	5.36	7.64	38.24	0.62	14.32	-0.03	37.20	1.66
Madencilik ve Kıymetli Maden						10.89	15.24	34.67	2.57	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 85.90 TL		
1.Destek	84.83	-1.2%
2.Destek	83.77	-2.5%
PİVOT	86.92	1.2%
1.Direnç	87.98	2.4%
2.Direnç	90.07	4.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	102	
Son 1 Hafta	399	-74.3% altında
Son 1 Ay	414	-75.3% altında
Son 3 Ay	306	-66.6% altında
Son 1 Yıl	992	-89.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	162.09	-47.00%
23.60%	144.06	-40.37%
38.20%	132.90	-35.36%
50.00%	123.89	-30.66%
61.80%	114.87	-25.22%
78.60%	102.03	-15.81%
100.00%	85.68	0.26%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	89.02	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	92.76	-3.5%
20 Günlük Ort.	91.79	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	92.67	-6.4%
50 Günlük Ort.	91.85	AŞAĞI	ALİŞ	06.08.25		-6.5%
100 Günlük Ort.	104.09	AŞAĞI	ALİŞ	11.08.25		-17.5%
200 günlük Ort.	252.77	AŞAĞI	ALİŞ	25.02.26		-66.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	35.52	AŞAĞI		
MOM	92.47	AŞAĞI		
MACD	-1.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-194.95	AŞAĞI		
ADX	44.28	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	94.65		13.02.26	92.84

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 94.65 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 94.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 84.83 ve 83.77 seviyeleri, direnç olarak da 87.98 ve 90.07 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VSNMD	25.02.2026 17:28 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üye Adayı SPK başvurusu Hk Haberin Devamı
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

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.