

Vişne Madencilik / VSNMD

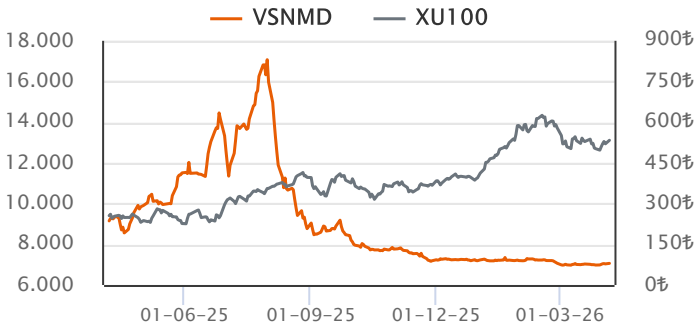
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	117
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/02/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.5%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	0.00	89.50	79.75
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.00	2.09	1.79
Piyasa Değeri (Mn TL)				10,472	9,331
Piyasa Değeri (Mn USD)				244	210
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					241

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.57	7.84	7.48	-10.89	-62.87
Rölatif %	1.20	3.85	4.86	-23.47	-73.44

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar				7.01	6.21
Sektör Ort.	4.66	3.27	1.77	1.39	1.80
Firma Değeri/FAVÖK				40.23	35.63
Sektör Ort.	8.85	10.11	15.83	16.60	18.02
Fiyat/Kazanç				162.16	144.49
Sektör Ort.		28.85	16.39	28.40	31.10
PD/DD				2.87	2.56
Sektör Ort.	3.03	1.78	1.59	2.79	2.79
Hisse Başına Kar (TL)	2.36	1.72		0.55	0.55

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	374	343	459	511	1,027
Duran Varlıklar	1,511	1,835	2,274	3,050	3,026
Toplam Aktifler	1,885	2,179	2,732	3,561	4,053
Özkaynak (Ana Ortaklık)	1,195	1,574	2,231	2,879	3,644
Net Borç	370	327	44	225	-488
Net Satış Gelirleri	924	1,396	1,422	1,459	1,425
Brüt Kâr	236	414	375	242	268
FAVÖK	211	408	369	272	248
Net K/Z (Ana Ortaklık)	265	276	202	-34	65

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	
Net Satışlar Büyüme		51.1	1.9	2.6	-2.3	
Sektör Ort.	101.5	436.4	36.9	11.7	13.8	
FAVÖK Değ.		93.8	-9.5	-26.3	-8.8	
Sektör Ort.	44.2	224.1	101.1	5.1	24.7	
Net Kâr/Zarar Değ.		4.5	-27.0			
Sektör Ort.	134.6		-30.9	47.0	165.2	
Brüt Kar Marjı		25.6	29.7	26.4	16.6	18.8
Sektör Ort.	60.4	39.7	38.2	26.5	28	
FAVÖK Marjı		22.8	29.2	26.0	18.7	17.4
Sektör Ort.	53	45.8	38.9	26.9	29.8	
Net Kâr/Zarar Marjı		28.6	19.8	14.2	-2.3	4.5
Sektör Ort.	175.4	-41	19.2	7.5	0.9	
Toplam Borçlar Değ.		-12.4	-17.0	36.0	-40.1	
Sektör Ort.	46.2	179.5	25.3	142.4	14.0	
Net Borç Değ.		-11.8	-86.6	412.5		
Sektör Ort.					-50.8	
Net Borç/FAVÖK		1.8	0.8	0.1	0.8	-2.0
Sektör Ort.	-8.9	-7.3	-2.8	-2.6	-3.4	
Aktif Büyümesi		15.6	25.4	30.3	13.8	
Sektör Ort.	58.4	150.6	58.6	60.6	8.1	
Özkaynak Büyüme		31.7	41.7	29.0	26.6	
Sektör Ort.	128.0	157.6	66.6	36.5	7.5	
Özkaynak Karlılığı		22.1	20.0	10.6	-1.3	2.0
Sektör Ort.	29.8	-18.2	5.4	2.5	2.8	
Aktif Karlılığı		28.1	13.6	8.2	-1.1	1.7
Sektör Ort.	21.9	-13.9	4.0	1.8	1.8	
Temettü Verimi					0.4	
Sektör Ort.		2.8	3.6	5.2	3.4	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 54.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -68.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 382.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 352.8 milyon TL)

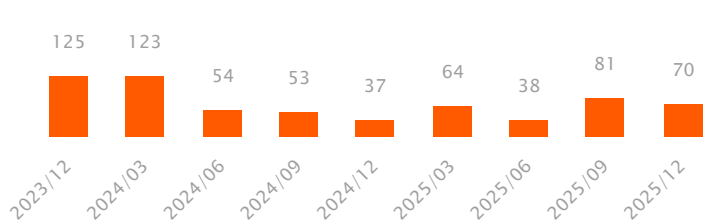
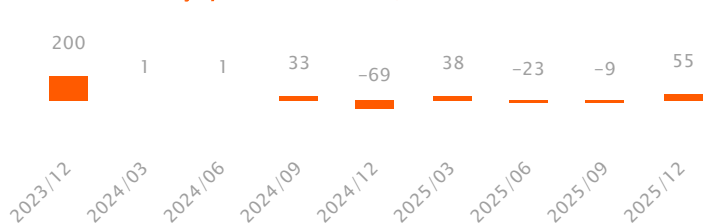
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.7 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %2.3 düşüşle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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

Çeyreklik FAVÖK 69.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %18.21 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %10.53)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %5 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %5 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	343	459	511	1,027	101.1	25.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	99	32	509	1,489.0	12.6
Finansal Yatırımlar	0	13	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	181	192	249	271	8.5	6.7
Stoklar	130	144	206	226	9.8	5.6
Duran Varlıklar	1,835	2,274	3,050	3,026	-0.8	74.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	1,825	2,260	3,010	2,951	-2.0	72.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	1	73.4	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,179	2,732	3,561	4,053	13.8	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	425	318	453	189	-58.3	4.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	125	85	220	13	-94.3	0.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	116	52	24	3	-89.3	0.1
Ticari Borçlar	157	122	137	117	-14.4	2.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	179	184	230	220	-4.2	5.4
Finansal Borçlar	108	19	13	6	-53.3	0.2
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	604	502	682	409	-40.1	10.1
Özkaynaklar	1,574	2,231	2,879	3,644	26.6	89.9
Ödenmiş Sermaye	32	100	100	117	17.0	2.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	408	676	1,244	1,231	-1.1	30.4
Net Dönem Karı veya Zararı	276	202	-34	65	a.d.	1.6
Toplam Kaynaklar	2,179	2,732	3,561	4,053	13.8	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,396	1,422	1,459	1,425	-2.3	100.0
Satışların Maliyeti	982	1,047	1,217	1,157	-4.9	81.2
Brüt Kâr (Zarar)	414	375	242	268	10.9	18.8
Faaliyet Giderleri (-)	139	225	293	324	10.6	22.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	275	150	-52	-56	9.4	-4.0
FAVÖK	408	369	272	248	-8.8	17.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-13	2	61	63	3.3	4.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-10	39	21	117	457.1	8.2
Net Finansman Gelir/Gider	55	29	-70	-62	-11.4	-4.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	252	191	30	124	309.5	8.7
Finansman Gelirleri	31	27	16	114	632.1	8.0
Finansman Giderleri (-)	95	87	70	41	-41.8	2.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	119	89	-15	-135	799.6	-9.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	307	220	-40	61	a.d.	4.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	276	202	-34	65	a.d.	4.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	349	359	213	203	-4.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	6	-4	-1	-27	2,822.2	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-43	-6	-17	-20	18.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-57	-43	-22	-19	-12.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-402	-114	-356	-258	-27.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	3	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	33	-139	77	590	668.9	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	271	237	335	183	-45.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	170	320	205	375	83.4	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	53	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-20	76	-97	477	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.8	1.4	1.1	5.4
Nakit Oran	5.1	35.3	7.1	269.9
Likit Oran	0.5	1.0	0.7	4.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	47.4	49.3	54.9	63.2
Stok Devir Hızı	48.3	50.3	52.8	61.2
Borç Devir Hızı	68.9	48.5	38.8	40.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	26.8	51.1	68.9	84.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	29.7	26.4	16.6	18.8
FVÖK Marjı	26.5	19.7	1.0	-0.8
FAVÖK Marjı	29.2	26.0	18.7	17.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	22.0	15.4	-2.7	4.3
Efektif Vergi Oranı	9.9	8.1	15.3	-5.3
Net Kar Marjı	19.8	14.2	-2.3	4.5
Özsermaye Karlılığı	20.0	10.6	-1.3	2.0
Aktif Karlılık	13.6	8.2	-1.1	1.7
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	38.4	22.5	23.7	11.2
Toplam Borç / Aktif	27.7	18.4	19.2	10.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	57.7	31.1	37.7	5.2
Faiz Karşılama Oranı	3.2	2.5	-0.6	1.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-71.7	-53.5	-35.8	25.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-17.6	-14.5	-13.2	10.2
Net Borç (Mn TL)	326.7	43.9	225.1	-488.1
Net Borç / FAVÖK	0.8	0.1	0.8	-2.0

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	79.75	9,331	210	3,644	4,053	6.21	35.63	144.49	2.56	4.53	-1.97	13.82	1.98
TRALT	44.06	141,102	3,176	42,770	47,854	7.23	24.48	34.38	3.30	24.24	-3.71	12.80	10.07
TRMET	124.70	48,394	1,089	24,531	51,630	1.69	6.05	24.80	1.97	11.02	-3.75	11.11	8.29
CVKMD	33.68	47,152	1,061	8,894	22,044	14.70	56.71	333.44	5.30	4.31	1.19	12.24	1.62
RUZYE	11.92	3,278	74	1,502	1,645	10.33	87.12		2.18	-1.75	-12.28	0.87	-0.32
PRKME	18.99	2,827	64	4,751	5,476	4.54	6.84		0.59	-36.93	-0.01	-2.06	-4.72
Madencilik ve Kıymetli Maden						6.93	18.02	31.10	2.79	14.98		11.22	7.29

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 79.75 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	77.98	-2.2%
2.Destek	76.22	-4.4%
PİVOT	79.52	-0.3%
1.Direnç	81.28	1.9%
2.Direnç	82.82	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	65	
Son 1 Hafta	109	-40.1% altında
Son 1 Ay	87	-24.9% altında
Son 3 Ay	241	-72.8% altında
Son 1 Yıl	967	-93.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	125.45	-36.43%
23.60%	112.76	-29.27%
38.20%	104.90	-23.98%
50.00%	98.55	-19.08%
61.80%	92.20	-13.50%
78.60%	83.16	-4.10%
100.00%	71.65	11.30%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	78.12	YUKARI	ALIŞ	31.03.26	74.95	2.1%
20 Günlük Ort.	76.16	YUKARI	ALIŞ	01.04.26	77.10	4.7%
50 Günlük Ort.	83.30	AŞAĞI	ALIŞ	06.08.25	409.77	-4.3%
100 Günlük Ort.	89.07	AŞAĞI	ALIŞ	06.04.26		-10.5%
200 günlük Ort.	208.30	AŞAĞI	ALIŞ	06.04.26		-61.7%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	53.39	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	106.48	YUKARI		
MACD	-1.25	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	154.28	YUKARI		
ADX	14.28	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 4 (GÜÇLÜ)	72.72		12.03.26	74.39

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 72.72 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 72.72 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 77.98 ve 76.22 seviyeleri, direnç olarak da 81.28 ve 82.82 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VSNMD	27.03.2026 18:11 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay geri alım programı kapsamının sonlandırılması Haberin Devamı
VSNMD	26.03.2026 18:17 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Genel Kurula Önerilmesi Haberin Devamı
VSNMD	26.03.2026 18:17 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
VSNMD	26.03.2026 18:16 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağan Genel Kurul Daveti ve Bilgilendirme Dokümanı Haberin Devamı
VSNMD	26.03.2026 16:42 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Maden işletme ve altyapı tesis izni Haberin Devamı
VSNMD	13.03.2026 16:03 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yatırım teşvil belgesi süre uzatımı hk Haberin Devamı
VSNMD	12.03.2026 14:08 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üye Adaylarının Belirlenmesi Haberin Devamı
VSNMD	06.03.2026 16:10 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
VSNMD	06.03.2026 16:09 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilecek / Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
VSNMD	02.03.2026 18:13 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
VSNMD	02.03.2026 18:13 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Sürdürülebilirlik Uyum Raporu Haberin Devamı
VSNMD	02.03.2026 18:13 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Kurumsal Yönetim Bilgi Formu 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 bültenden 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.