

Vişne Madencilik / VSNMD

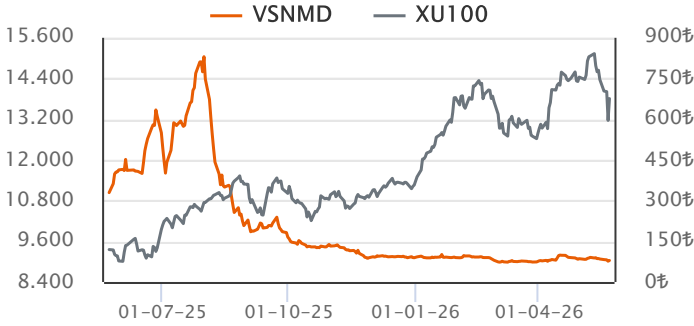
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	117
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	03/02/2025
Halka Açıklık Oranı	21.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.5%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	79.35	0.00	198.00	76.00	79.35
Fiyat (USD)	1.74	0.00	5.22	1.71	1.74
Piyasa Değeri (Mn TL)	9,284		23,166	8,892	9,284
Piyasa Değeri (Mn USD)	204		611	200	204
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					211

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.52	-6.37	-12.75	-11.34	-73.50
Rölatif %	-1.31	-2.58	-9.42	-27.69	-81.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.14	6.14	15.27	6.14	6.42
Sektör Ort.	3.65	0.60	1.97	1.06	1.04
Firma Değeri/FAVÖK			97.51	39.88	41.71
Sektör Ort.	8.85	10.71	8.78	9.50	10.06
Fiyat/Kazanç			1,501.87		
Sektör Ort.		5.33	9.61	24.68	25.00
PD/DD			7.50	2.27	2.37
Sektör Ort.	4.57	2.79	2.34	2.66	2.41
Hisse Başına Kar (TL)			0.13		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar			968	1,089	
Duran Varlıklar			2,543	3,381	
Toplam Aktifler			3,511	4,470	
Özkaynak (Ana Ortaklık)			3,090	3,914	
Net Borç			-459	-386	
Net Satış Gelirleri			370	398	359
Brüt Kâr			116	90	49
FAVÖK			123	83	48
Net K/Z (Ana Ortaklık)			1	50	-99

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme				7.6	-9.9
Sektör Ort.	234.2	166.8	62.0	13.2	20.6
FAVÖK Değ.					-8.4
Sektör Ort.	113.2	63.9	160.0	-1.6	127.4
Net Kâr/Zarar Değ.				3,379.1	
Sektör Ort.	234.3		123.6	1,851.4	50.2
Brüt Kar Marjı			31.2	22.5	13.6
Sektör Ort.	52.8	12.8	32.9	12.8	18
FAVÖK Marjı			33.1	20.9	13.5
Sektör Ort.	50.8	14.7	34.7	16.3	25
Net Kâr/Zarar Marjı			0.4	12.6	-27.5
Sektör Ort.	133.5	-59.3	-9.4	-16	-47
Toplam Borçlar Değ.					32.4
Sektör Ort.	29.9	53.9	92.7	147.2	104.8
Net Borç Değ.					35.0
Sektör Ort.					35.0
Net Borç/FAVÖK				-2.0	-1.8
Sektör Ort.	-4.7	-4.8	-1.7	-2.5	-2.6
Aktif Büyümesi					27.3
Sektör Ort.	67.7	25.6	152.4	70.6	42.7
Özkaynak Büyüme					26.6
Sektör Ort.	137.3	24.3	173.7	45.3	33.5
Özkaynak Karlılığı				0.5	-2.4
Sektör Ort.	33.5	-41.3	9.5	3.9	1.4
Aktif Karlılığı				0.9	-2.1
Sektör Ort.	25.0	-31.2	7.5	2.7	0.6
Temettü Verimi				0.2	
Sektör Ort.	11.0	4.2	5.4	0.2	

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -98.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 50.4 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 358.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 398.3 milyon TL)

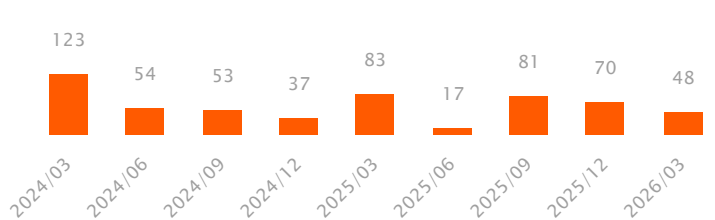
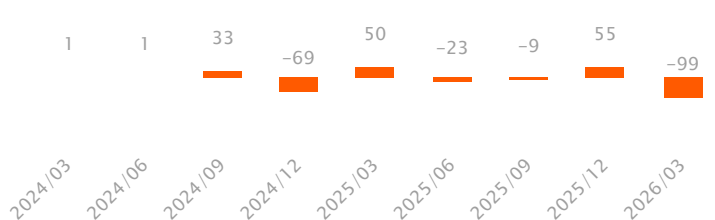
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %6.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %9.9 düşüşle 358.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.26 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 48.4 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %13.48 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %18, geçen yıl aynı çeyrek %20.90)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %5 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %17 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	511	1,130	968	1,089	12.5	24.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	32	561	562	478	-14.9	10.7
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	249	298	216	331	52.7	7.4
Stoklar	206	249	174	261	50.1	5.8
Duran Varlıklar	3,050	3,330	2,543	3,381	33.0	75.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	3,010	3,247	2,506	3,245	29.5	72.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	2	129.6	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,561	4,460	3,511	4,470	27.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	453	208	255	274	7.5	6.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	220	14	83	73	-12.3	1.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	24	3	10	6	-38.1	0.1
Ticari Borçlar	137	129	93	130	39.9	2.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	230	242	166	282	70.6	6.3
Finansal Borçlar	13	7	10	13	31.8	0.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	682	450	420	556	32.4	12.4
Özkaynaklar	2,879	4,010	3,090	3,914	26.6	87.6
Ödenmiş Sermaye	100	117	117	117	0.0	2.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,244	1,354	1,038	1,444	39.1	32.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-34	71	38	-99	a.d.	-2.2
Toplam Kaynaklar	3,561	4,460	3,511	4,470	27.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,459	1,425	398	359	-9.9	100.0
Satışların Maliyeti	1,217	1,157	309	310	0.5	86.4
Brüt Kâr (Zarar)	242	268	90	49	-45.7	13.6
Faaliyet Giderleri (-)	293	324	95	86	-9.2	24.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-52	-56	-6	-38	566.4	-10.5
FAVÖK	272	248	83	48	-41.9	13.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	61	63	15	-1	a.d.	-0.3
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	21	117	29	51	75.9	14.2
Net Finansman Gelir/Gider	-70	-62	-20	-73	265.0	-20.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	30	124	38	12	-68.7	3.3
Finansman Gelirleri	16	114	15	1	-91.7	0.4
Finansman Giderleri (-)	70	41	24	12	-51.7	3.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-15	-135	-11	-63	459.6	-17.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-40	61	18	-61	a.d.	-16.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	-34	65	50	-99	a.d.	-27.5
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	213	203	77	1	-98.8	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1	-27	-16	-34	111.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-17	-20	-1	-12	2,138.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-22	-19	-29	1	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-356	-258	-56	-84	49.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	77	590	699	51	-92.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	335	183	0	140	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	205	375	124	78	-37.4	
Ödenen Temettüleri	0	53	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-97	477	701	-82	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	5.4	3.8	4.0
Nakit Oran	7.1	269.9	220.8	174.7
Likit Oran	0.7	4.2	3.1	3.0
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	54.9	65.0	53.6	74.3
Stok Devir Hızı	52.8	63.0	50.3	69.8
Borç Devir Hızı	38.8	42.0	26.6	35.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	68.9	86.0	77.4	109.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.6	18.8	22.5	13.6
FVÖK Marjı	1.0	-0.8	6.8	-14.1
FAVÖK Marjı	18.7	17.4	20.9	13.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.7	4.3	4.6	-16.9
Efektif Vergi Oranı	15.3	-5.3	-175.7	-62.4
Net Kar Marjı	-2.3	4.5	12.6	-27.5
Özsermaye Karlılığı	-1.3	1.9	1.6	-2.8
Aktif Karlılık	-1.1	1.6	0.9	-2.1
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	23.7	11.2	13.6	14.2
Toplam Borç / Aktif	19.2	10.1	12.0	12.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	37.7	5.2	24.6	16.6
Faiz Karşılama Oranı	-0.6	1.5	0.8	-5.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-35.8	27.9	-12.1	38.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-13.2	11.2	-5.2	18.1
Net Borç (Mn TL)	225.1	-537.1	-459.2	-386.2
Net Borç / FAVÖK	0.8	-2.2	-2.0	-1.8

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	79.35	9,284	204	3,914	4,470	6.42	41.71		2.37	-27.53	-1.81	27.32	-2.82
TRALT	43.56	139,501	3,064	48,672	58,964	5.69	13.69	27.62	2.87	18.11	-2.86	61.68	3.94
TRMET	109.10	42,340	930	27,590	62,949	0.88	2.23	19.31	1.53	6.40	-2.92	57.78	2.45
CVKMD	43.90	61,460	1,350	9,992	25,078	20.85	76.13		6.15	14.50	3.30	49.64	1.19
RUZYE	11.79	3,242	71	1,572	1,769	9.10	76.23		2.06	-122.41	-11.55	32.24	-5.82
PRKME	17.15	2,553	56	5,068	5,995	4.87	8.79		0.50	-171.16	-0.02	27.67	-3.48
Madencilik ve Kıymetli Maden						7.70	10.06	25.00	2.41	14.41		55.09	8.13

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 79.35 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	76.50	-3.6%
2.Destek	73.65	-7.2%
PİVOT	78.35	-1.3%
1.Direnç	81.20	2.3%
2.Direnç	83.05	4.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	78	
Son 1 Hafta	80	-2.8% altında
Son 1 Ay	193	-59.8% altında
Son 3 Ay	211	-63.2% altında
Son 1 Yıl	935	-91.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	107.00	-25.84%
23.60%	98.66	-19.57%
38.20%	93.50	-15.13%
50.00%	89.33	-11.17%
61.80%	85.15	-6.81%
78.60%	79.21	0.18%
100.00%	71.65	10.75%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	80.99	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	85.78	-2.0%
20 Günlük Ort.	85.72	AŞAĞI	ALİŞ	13.05.26	86.34	-7.4%
50 Günlük Ort.	82.81	AŞAĞI	ALİŞ	15.05.26	86.33	-4.2%
100 Günlük Ort.	85.98	AŞAĞI	ALİŞ	22.05.26		-7.7%
200 günlük Ort.	126.33	AŞAĞI	ALİŞ	22.05.26		-37.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.60	YUKARI		
MOM	87.44	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.24	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-116.97	YUKARI		
ADX	26.68	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	84.85		18.05.26	83.10

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 84.85 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 84.85 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 76.50 ve 73.65 seviyeleri, direnç olarak da 81.20 ve 83.05 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VSNMD	21.05.2026 17:38 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	21.05.2026 15:28 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. İşletme izni alınması hk Haberin Devamı
VSNMD	14.05.2026 14:31 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Uygunluk Yazısı Alınması Hk Haberin Devamı
VSNMD	12.05.2026 18:05 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
VSNMD	11.05.2026 18:11 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar Payından Bedelsiz Sermaye Artırımı Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
VSNMD	08.05.2026 15:29 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
VSNMD	08.05.2026 15:28 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilecek / Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
VSNMD	04.05.2026 09:01 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu iç yönergelerinin tescil ve ilan edilmesi hk Haberin Devamı
VSNMD	04.05.2026 09:00 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçiminin Tescili ve TTSG ilanı Haberin Devamı
VSNMD	04.05.2026 09:00 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul Tescili ve TTSG ilanı Haberin Devamı
VSNMD	30.04.2026 18:13 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
VSNMD	30.04.2026 18:13 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 01.01.2026 - 31.03.2026 Dönemi Faaliyet Raporu 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.