

Vişne Madencilik / VSNMD

Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	181
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	21.1%

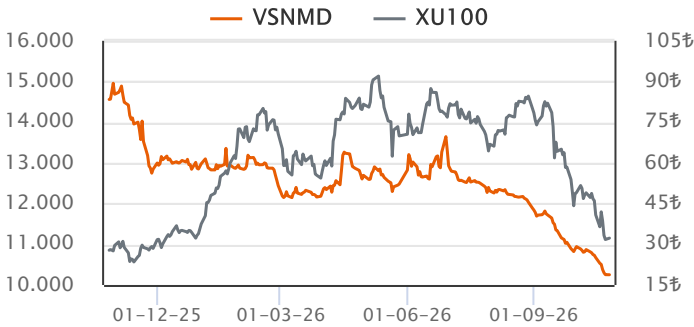
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
URLA MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİ...	39.74	72.08
DİĞER	21.31	38.64
NEJLA ÖZTÜRE	9.74	17.66

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	18.78	0.00	356.45	64.58	18.78
Fiyat (USD)	0.38	0.00	8.97	1.39	0.38
Piyasa Değeri (Mn TL)	3,406		64,643	11,712	3,406
Piyasa Değeri (Mn USD)	69		1,627	252	69
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					44

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.16	-18.35	-38.95	-67.48	-78.00
Rölatif %	-0.47	-16.31	-29.38	-67.16	-78.42

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	8.39	8.39	40.76	8.39	2.31
Sektör Ort.	3.63	3.22	3.27	0.97	3.10
Firma Değeri/FAVÖK			284.20	71.58	19.66
Sektör Ort.	10.14	9.37	17.14	10.45	9.71
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	9.63	29.85	21.35	28.86	24.63
PD/DD			20.16	2.82	0.82
Sektör Ort.	4.80	2.47	1.89	2.70	2.07
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar				906	972
Duran Varlıklar				2,699	3,719
Toplam Aktifler				3,605	4,692
Özkaynak (Ana Ortaklık)				3,206	4,151
Net Borç				-467	-260
Net Satış Gelirleri			720	835	775
Brüt Kâr			165	137	87
FAVÖK			180	133	45
Net K/Z (Ana Ortaklık)			2	23	-145

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme				16.1	-7.2
Sektör Ort.	262.3	148.8	42.0	29.9	6.5
FAVÖK Değ.					-29.2
Sektör Ort.	443.1	67.6	148.0	-3.3	70.1
Net Kâr/Zarar Değ.				951.7	
Sektör Ort.	105.6	13.7	-59.5	393.6	12.8
Brüt Kar Marjı			23.0	16.4	11.3
Sektör Ort.	48.3	25.4	31	25.6	18.2
FAVÖK Marjı			25.0	16.0	5.8
Sektör Ort.	47.6	28.8	33.5	25.6	22.2
Net Kâr/Zarar Marjı			0.3	2.8	-18.7
Sektör Ort.	139.8	50.9	-7.5	16.2	-38.3
Toplam Borçlar Değ.				35.5	
Sektör Ort.	65.3	79.0	71.6	170.1	123.6
Net Borç Değ.					336.5
Sektör Ort.					
Net Borç/FAVÖK				-2.1	-1.6
Sektör Ort.	-4.6	-2.6	-1.9	-2.6	-0.7
Aktif Büyümesi				30.1	
Sektör Ort.	103.4	31.9	101.0	76.1	41.2
Özkaynak Büyüme				29.5	
Sektör Ort.	123.2	28.4	111.0	48.6	35.6
Özkaynak Kârlılığı				-0.4	-2.8
Sektör Ort.	37.6	-15.3	0.3	7.3	-0.7
Aktif Kârlılığı				-0.7	-2.5
Sektör Ort.	29.4	-2.5	-0.2	5.0	-1.2
Temettü Verimi				0.1	
Sektör Ort.	9.3	3.6	4.7	0.1	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -51.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -30.6 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 390.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 409.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %15.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %7.2 düşüşle 775.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

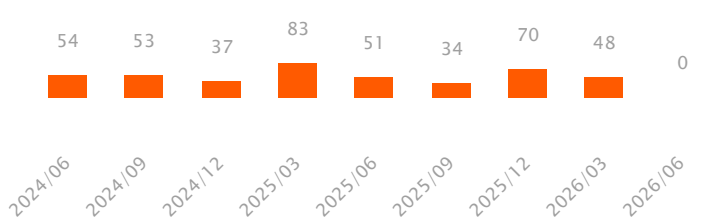
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.01 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -457.5 bin TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-0.12 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %13, geçen yıl aynı çeyrek %12.37)

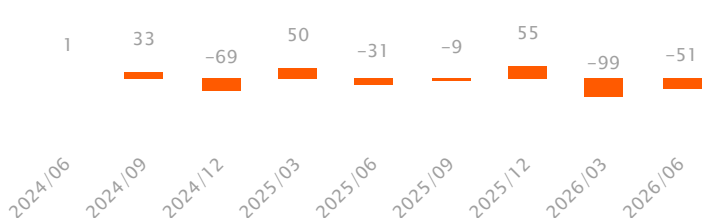
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %17 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %15 düzeyine gerilemiştir.

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	511	1,209	906	972	7.3	20.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	32	600	487	340	-30.1	7.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	249	319	234	341	45.8	7.3
Stoklar	206	266	175	274	56.5	5.8
Duran Varlıklar	3,050	3,563	2,699	3,719	37.8	79.3
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	3,475	2,633	3,480	32.2	74.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	2	1	2	159.1	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,561	4,772	3,605	4,692	30.1	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	453	222	196	268	36.3	5.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	220	15	6	60	832.6	1.3
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	24	3	4	7	57.0	0.1
Ticari Borçlar	137	138	85	142	67.3	3.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	230	259	203	273	34.7	5.8
Finansal Borçlar	13	7	10	14	41.9	0.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	682	481	399	541	35.5	11.5
Özkaynaklar	2,879	4,291	3,206	4,151	29.5	88.5
Ödenmiş Sermaye	100	117	117	181	55.0	3.9
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,244	1,449	1,075	1,502	39.8	32.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-34	76	18	-145	a.d.	-3.1
Toplam Kaynaklar	3,561	4,772	3,605	4,692	30.1	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,459	1,425	835	775	-7.2	100.0
Satışların Maliyeti	1,217	1,157	699	688	-1.6	88.7
Brüt Kâr (Zarar)	242	268	137	87	-36.1	11.3
Faaliyet Giderleri (-)	293	324	194	212	9.4	27.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-52	-56	-57	-124	118.7	-16.1
FAVÖK	272	248	133	45	-66.1	5.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	61	63	37	20	-45.9	2.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	21	117	56	96	71.4	12.4
Net Finansman Gelir/Gider	-70	-62	-11	-127	1,054.5	-16.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	30	124	36	-9	a.d.	-1.1
Finansman Gelirleri	16	114	79	9	-88.9	1.1
Finansman Giderleri (-)	70	41	31	24	-23.5	3.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-15	-135	-59	-112	90.9	-14.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-40	61	25	-136	a.d.	-17.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	-34	65	23	-145	a.d.	-18.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	213	203	82	-31	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-1	-27	-24	-30		22.4
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-17	-20	11	-8		a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-22	-19	-49	3		a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-356	-258	-135	-175	29.5	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	125	175		40.3
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0		a.d.
Alınan Temettüler	0	0	0	0		a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	77	590	693	28	-96.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	335	183	0	235		a.d.
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	205	375	243	185		-23.8
Ödenen Temettüler	0	53	0	0		a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-97	477	605	-260	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	5.4	4.6	3.6
Nakit Oran	7.1	269.9	247.9	127.1
Likit Oran	0.7	4.2	3.7	2.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	54.9	66.3	51.6	84.1
Stok Devir Hızı	52.8	64.4	47.0	79.8
Borç Devir Hızı	38.8	43.4	22.7	36.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	68.9	87.3	75.8	127.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	16.6	18.8	16.4	11.3
FVÖK Marjı	1.0	-0.8	-2.7	-15.6
FAVÖK Marjı	18.7	17.4	16.0	5.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	-2.7	4.3	3.0	-17.5
Efektif Vergi Oranı	15.3	-5.3	6.6	-6.4
Net Kar Marjı	-2.3	4.5	2.8	-18.7
Özsermaye Karlılığı	-1.3	1.8	0.7	-3.9
Aktif Karlılık	-1.1	1.5	-0.7	-2.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	23.7	11.2	12.5	13.0
Toplam Borç / Aktif	19.2	10.1	11.1	11.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	37.7	5.2	5.1	14.8
Faiz Karşılama Oranı	-0.6	1.5	0.8	-5.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-35.8	29.8	8.8	116.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-13.2	12.0	3.9	73.0
Net Borç (Mn TL)	225.1	-574.8	-466.6	-260.0
Net Borç / FAVÖK	0.8	-2.3	-2.1	-1.6

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	18.78	3,406	69	4,151	4,692	2.31	19.66		0.82	-18.66	-1.63	30.14	-3.93
TRALT	35.70	114,329	2,307	53,153	61,531	4.32	10.11	24.20	2.15	20.13	-2.34	54.58	6.35
TRMET	100.50	39,002	787	30,073	65,562	0.79	1.91	20.47	1.30	8.07	-2.41	51.31	4.58
CVKMD	12.47	47,137	951	12,595	26,889	8.47	19.09	31.61	3.14	33.34	0.58	53.80	7.12
RUZYE	3.49	960	19	1,667	2,163	2.03			0.58	-90.03		47.20	-6.59
PRKME	11.51	1,713	35	5,220	6,171	3.90	7.55		0.33	-177.19	-0.01	23.37	-7.73
Madencilik ve Kıymetli Maden						4.12	9.71	24.63	2.07	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 18.78 TL		
1.Destek	18.18	-3.2%
2.Destek	17.57	-6.4%
PİVOT	18.83	0.3%
1.Direnç	19.44	3.5%
2.Direnç	20.09	7.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	16	
Son 1 Hafta	18	-10.2% altında
Son 1 Ay	19	-16.9% altında
Son 3 Ay	44	-64.6% altında
Son 1 Yıl	231	-93.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	18.23	3.02%
23.60%	30.54	-38.51%
38.20%	38.15	-50.77%
50.00%	44.31	-57.62%
61.80%	50.46	-62.78%
78.60%	59.23	-68.29%
100.00%	70.39	-73.32%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	20.08	AŞAĞI	ALİŞ	12.10.26	27.83	-6.5%
20 Günlük Ort.	25.29	AŞAĞI	ALİŞ	01.07.26	56.16	-25.8%
50 Günlük Ort.	34.31	AŞAĞI	ALİŞ	03.07.26	55.74	-45.3%
100 Günlük Ort.	44.36	AŞAĞI	ALİŞ	02.07.26	57.15	-57.7%
200 günlük Ort.	49.87	AŞAĞI	ALİŞ	26.10.26		-62.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	11.34	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	69.87	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-4.15	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-117.35	YUKARI		
ADX	49.93	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	21.65		01.07.26	20.95

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 21.65 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 21.65 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 18.18 ve 17.57 seviyeleri, direnç olarak da 19.44 ve 20.09 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

VSNMD	23.10.2026 15:44 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	22.10.2026 12:12 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimiz Hakkında Basın ve Dijital Mecralarda Yer Alan Gerçeğe Aykırı Haberlere İlişkin Açıklama Haberin Devamı
VSNMD	22.10.2026 10:39 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	21.10.2026 11:12 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	19.10.2026 18:10 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 72839 (ER: 3063757) Sicil Numaralı II-A Grubu Maden İşletme Ruhsatı ve İlgili Varlıkların Devrine İlişkin Ertelenen İçsel Bilginin Kamuya Açıklanması Hakkında Haberin Devamı
VSNMD	19.10.2026 10:08 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	17.10.2026 00:07 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş., Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu Tedbir Kararı Haberin Devamı
VSNMD	16.10.2026 12:56 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Gündoğan Şubesi İl Müdürlüğü Uygunluk Yazısı Başvurusu Hakkında Haberin Devamı
VSNMD	15.10.2026 16:56 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Konsolide Finansal Raporlamaya Geçiş Hakkında Haberin Devamı
VSNMD	05.10.2026 12:09 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
VSNMD	28.09.2026 18:17 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağlı Ortaklığımız Vişne Chem'in Yeni Şirket Kuruluşu Hakkında Haberin Devamı
VSNMD	28.09.2026 10:31 Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş. VSNMD.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.