

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Vişne Madencilik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	Madencilik ve Kıymetli Maden
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	23/03/1952
Kayıtlı Sermaye	500,000,000
Ödenmiş Sermaye	117,000,000
Personel Sayısı	263
Genel Müdür	NUROL ŞENGEL
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XTUMY, XSADA, XHARZ, XMA DN, XBANA, XKTUM, XK100, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	03/02/2025
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	6,173,212,500
Aylık	-0.41
Beta	3 Aylık -1.11
Yıllık	0.34

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
URLA MAKİNA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	46,500,000	39.7%
NEJLA ÖZTÜRE	11,392,593	9.7%
CAN ÖZTÜRE	10,555,128	9.0%
Diğer	48,552,279	41.5%

KARLILIK

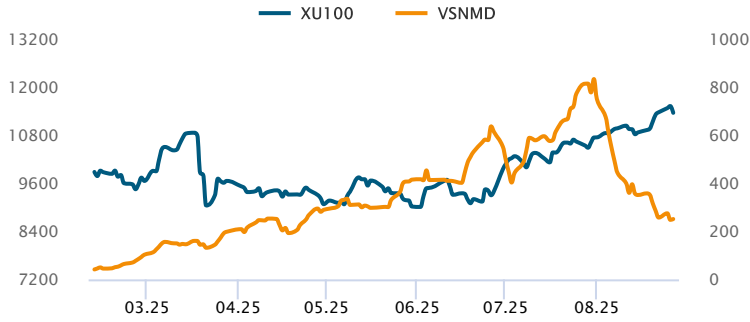
Son 5 yıl	2021/06	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	-	-	-	-	-10
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	-	-	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	-0.3%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-	-	-	-	-0.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Aktif Büyüme	-	-	16%	-	-
Özsermaye Büyüme	-	-	15%	-	-
Net Satış Büyüme	-	-15%	-22%	-18%	-12%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-	-	-36%	-18%	-5%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-	-	-22%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-	-98%	-	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	-	-85%	-41%	-28%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-	-	-	-	-
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-	-	-25%	18%	7%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	-	-	-1%	-	-
FAVÖK Büyüme	-	-28%	-44%	-48%	-44%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	-	-75%	-48%	-30%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	-	-	-44%	-	-
Net K/Z Büyüme	-	1,204%	-	2,558%	696%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	2,558%	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	-	-	27%	-	-
Toplam Borç Büyüme	-	-	21%	-	-

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2024/06	2024/09	2024/12	2025/03	2025/06
Dönen Varlıklar	-	381	455	968	906
Duran Varlıklar	-	2,143	2,719	2,543	2,699
Toplam Aktifler	-	2,524	3,174	3,511	3,605
Özsermaye	-	2,127	2,566	3,090	3,206
Net Borç	-	112	201	-459	-467
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-9	-32	-12	9
Net Satışlar	720	830	1,115	304	632
Esas Faaliyet Karı	35	2	-39	-4	-43
FAVÖK	180	176	208	64	101
Ana Ortaklık Net K/Z	2	27	-26	38	18



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VSNMD	1.52	-20.80	-67.48	-	-	510.13
XU100'e göre	3.04	-22.37	-69.53	-	-	430.83

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
224.50	302.50	224.50	859.50
41.18	859.50	41.18	859.50

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
PD (Mn TL)	29,396	64,643	-	-
Halka Açık PD (Mn TL)	6,173	6,464	-	-
PD (Mn USD)	718	1,627	-	-
Halka Açık PD (Mn USD)	151	163	-	-

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	27.08.2025	2025/06	2024/12	2023/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.92	9.17	20.16	-	-
Fiyat Kazanç	28.64	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	12.96	224.01	496.93	-	-
Firma Değeri / Net satış	1.78	28.16	62.47	-	-

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %696.1 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %696.1 yükselişle 17.66 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %12.1 düştü

Şirketin net satışları yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %12.1 düşüşle 632.34 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

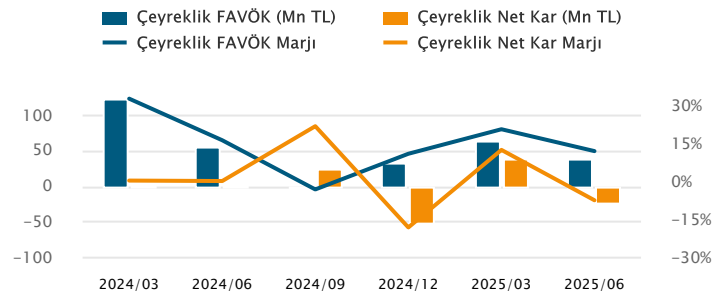
Geçtiğimiz çeyrek %20.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -8.7 puan düşüşle %12.2 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 37.67 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2025/06 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30.26 düşüşle 37.67 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %15.97 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %16.36 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesinin bir önceki yıla göre büyümesi hesaplanamadı.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %0.32 aktif karlılığı %0.28 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	455	968		906	-	25%
Nakit ve Benzerleri	29	562	-	487	-	14%
Ticari Alacaklar	222	216	-	234	-	6%
Stoklar	184	174	-	175	-	5%
Duran Varlıklar	2,719	2,543		2,699	-	75%
Finansal Yatırımlar	0	0	-	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	2,683	2,506	-	2,633	-	73%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	-	1	-	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	3,174	3,511		3,605	-	100%
Pasifler (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	403	255		196	-	5%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	196	83	-	6	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	22	10	-	4	-	0%
Ticari Borçlar	122	93	-	85	-	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	205	166		203	-	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	12	10	-	10	-	0%
Toplam Yükümlülükler	608	420		399	-	11%
Toplam Özkaynaklar	2,566	3,090		3,206	-	89%
Ödenmiş Sermaye	100	117	-	117	-	3%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	1,109	1,038	-	1,075	-	30%
Net Dönem Karı veya Zararı	-26	38	2	18	696%	0%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	3,174	3,511		3,605	-	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06	Değ.	Dikey
Net Satışlar	1,115	304	720	632	-12%	100%
Satışların Maliyeti (-)	930	236	554	529	-5%	84%
Brüt Kar (Zarar)	185	68	165	103	-37%	16%
Faaliyet Giderleri (-)	224	73	130	147	13%	23%
Genel Yönetim Giderleri	53	26	30	46	57%	7%
Pazarlama Giderleri	171	47	100	100	0%	16%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-13%	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	-39	-4	35	-43	-	-7%
Faaliyet Karı veya Zararı	7	7	69	-15	-	-2%
Finansman Gelirleri	12	12	6	60	927%	9%
Finasman Giderleri (-)	54	18	33	24	-29%	4%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	-30	14	42	19	-55%	3%
Dönem Karı veya Zararı	-26	38	2	18	696%	3%
Finansal Oranlar	2024/12	2025/03	2024/06	2025/06		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	7.1	220.8	-	247.9		
Cari Oran	1.1	3.8	-	4.6		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	5.6	5.4	-	5.3		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	5.4	5.0	-	4.8		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.4	0.3	-	0.3		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	14.3%	27.6%	-	25.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	85.7%	72.4%	-	74.9%		
Toplam Borç / Aktifler	19.2%	12.0%	-	11.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	23.7%	13.6%	-	12.5%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-31.92	-12.15	-	8.84		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-15.4%	-8.2%	0.0%	6.8%		
Net Borç (Mn TL)	200.6	-459.2	-	-466.6		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	1.0%	-3.1%	-	-3.6%		
İhracat Oranı	5.2%	-	-	0.0%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	-0.9%	1.1%	-	0.5%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	-0.9%	0.3%	-	-0.3%		
Özsermaye Karlılığı	-1.1%	1.2%	-	0.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	-1.1%	0.4%	-	-0.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	-3.5%	-1.4%	4.9%	-6.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	-3.5%	-9.3%	-	-11.5%		
FAVÖK Marjı	18.7%	20.9%	25.0%	16.0%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	18.7%	14.2%	-	12.6%		
Net Kar Marjı	-2.3%	12.6%	0.3%	2.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	-2.3%	1.1%	-	-1.0%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	303.58	251.25	Seviye Yönü Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030
Direnç 2	282.42	5 HO	270.11 AŞAĞI -	7.0% altında	Günlük	251.25 1.5% 1.5% 3.0% 3.1%
Direnç 1	266.83	10 HO	313.02 AŞAĞI -	19.7% altında	Son 5 Gün	257.25 -2.3% -2.5% -2.2% -1.9%
PIVOT	245.67	20 HO	392.83 AŞAĞI -	36.0% altında	Son 10 Gün	351.25 -28.5% -28.9% -31.5% -31.2%
Destek 1	230.08	50 HO	456.90 AŞAĞI -	45.0% altında	Son 1 Ay	772.50 -67.5% -67.9% -69.5% -69.4%
Destek 2	208.92	100 HO	408.74 AŞAĞI -	38.5% altında	Yılbaşı	- - - -
Destek 3	193.33	200 HO	- -	üstünde	Son Bir Yıl	- - - -

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	27.74	YUKARI		RSI aşırı satım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	27.46			
MOM (9)	70.48	YUKARI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü YUKARI.
5 HO	67.62			
MACD (26,12)	-90.88	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-72.68			

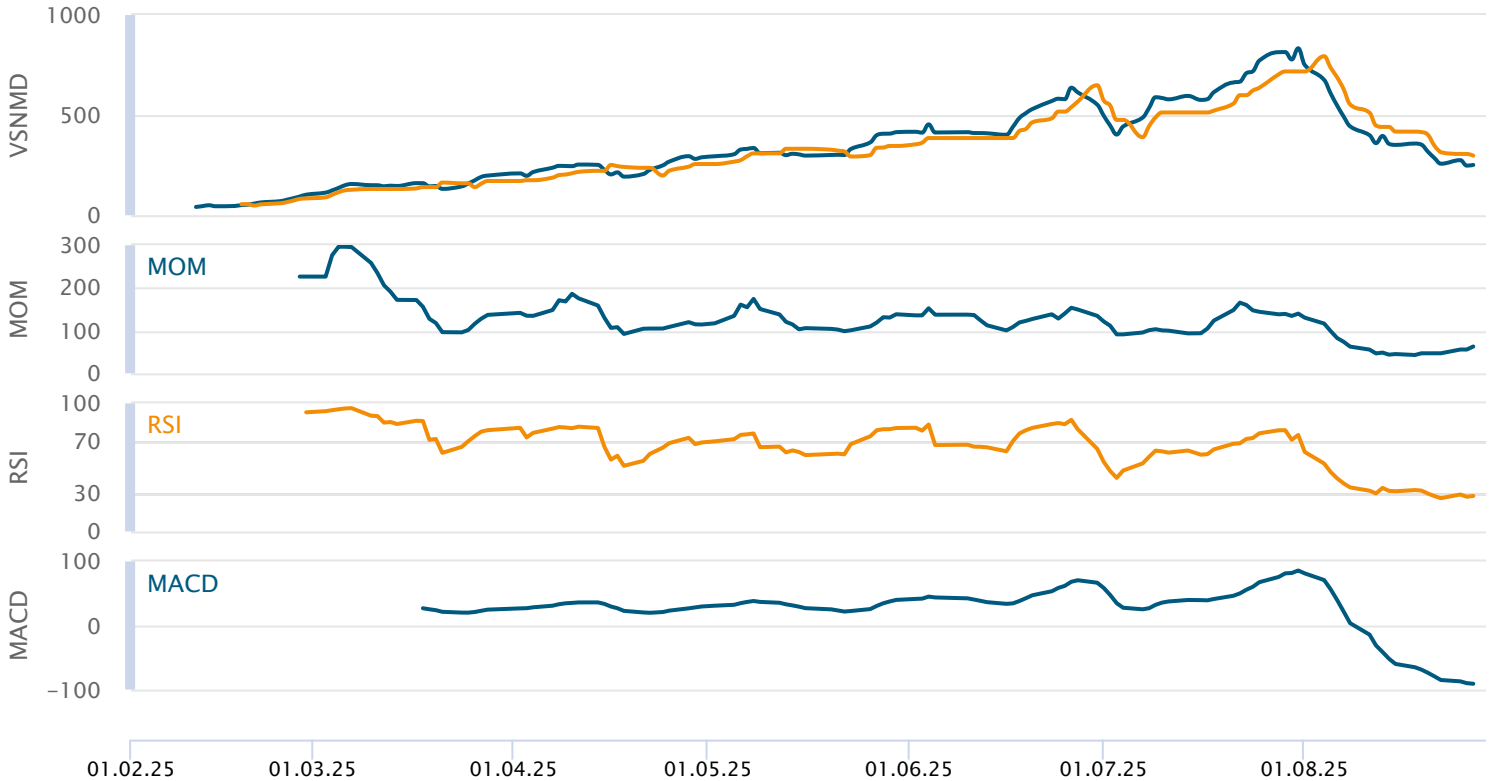
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	4,434.7 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	4,120.9 Mn TL	% 8 üstünde
Son 10 Gün	3,259.9 Mn TL	% 36 üstünde
Son 1 ay	3,111.0 Mn TL	% 43 üstünde
Yılbaşı	1,047.5 Mn TL	% 323 üstünde
Son Bir Yıl	1,047.5 Mn TL	% 323 üstünde

TREND		
Süper Trend	297.67 AŞAĞI -	297.67 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 235.00 seviyesinden başlayan VSNMD gün içinde en düşük 224.50, en yüksek 261.25 seviyesinden işlem görürken günü %1.52 yükselişle 251.25 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 245.67 seviyelerinde, birinci destek 230.08, birinci direnç ise 266.83 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 297.67 trend değişim seviyesi altında kalıncabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 297.67 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 456.90, 100 günlük hareketli ortalaması ise 408.74 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 4.43 milyar TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 7.62 üzerinde gerçekleşmiştir.

VSNMD Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
VSNMD	29,396	27.40	9.17	-	224.01	28.16	-7%	16%	3%	0%	0%	129	38	-10	-23
PRKME	3,129	30.05	0.70	58.71	7.69	5.17	15%	60%	11%	1%	1%	406	59	53	45
RUZYE	2,984	4.94	2.20	36.19	-	13.69	-26%	8%	17%	7%	7%	-21	29	82	62
CVKMD	19,418	5.82	2.38	15.44	24.17	7.17	18%	28%	32%	20%	10%	839	228	1,258	255
KOZAA	29,688	54.22	1.41	-	9.03	1.53	14%	20%	12%	-3%	-1%	1,643	835	-510	651
KOZAL	77,052	11.29	2.13	29.62	44.15	7.02	15%	21%	23%	9%	8%	1,408	809	2,601	1,140
Madencilik ve Kıymetli Maden	161,667	-	1.92	28.64	12.96	8.46	10%	19%	15%	5%	4%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.