

Sanel Mühendislik / SANEL

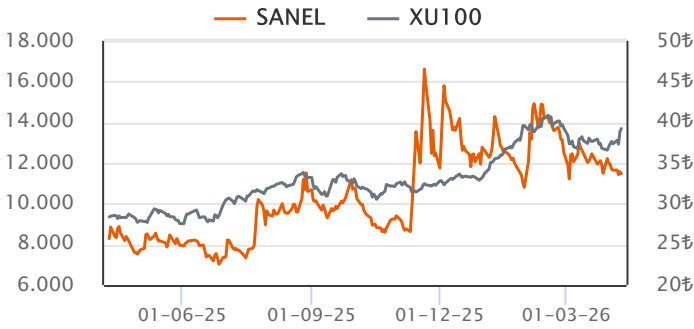
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	75
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	18
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/11/2013
Halka Açıklık Oranı	85.0%
Fiili Dolaşım Oranı	81.6%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	77.49	14.15
ALİ YILDIRIM	16.98	3.10
SALACAK YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRK...	5.53	1.01

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	22.88	25.00	23.62	36.92	33.68
Fiyat (USD)	1.22	0.85	0.67	0.86	0.76
Piyasa Değeri (Mn TL)	418	456	431	674	615
Piyasa Değeri (Mn USD)	22	16	12	16	14
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					14

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.71	-1.69	-6.44	-8.78	35.59
Rölatif %	-1.81	-6.27	-13.19	-24.95	-8.13

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	6.51	3.27	1.48	1.94	1.76
Sektör Ort.	2.75	1.62	1.68	1.89	2.35
Firma Değeri/FAVÖK		23.58	5.58	9.65	8.79
Sektör Ort.	12.67	8.51	7.54	7.40	9.84
Fiyat/Kazanç			9.15	5.85	5.34
Sektör Ort.	7.25	17.01	11.30	15.67	17.44
PD/DD	21.11		9.67	4.79	4.37
Sektör Ort.	2.70	1.74	1.48	1.50	1.82
Hisse Başına Kar (TL)			2.58	6.31	6.31

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	23	35	85	220	329
Duran Varlıklar	17	53	85	193	313
Toplam Aktifler	39	88	170	413	642
Özkaynak (Ana Ortaklık)	5	20	-7	45	141
Net Borç	0	0	1	-6	-9
Net Satış Gelirleri	23	64	140	288	343
Brüt Kâr	4	1	32	102	84
FAVÖK	1	-6	19	76	69
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-4	-16	-33	47	115

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	-9.7	177.9	118.1	105.7	19.4
Sektör Ort.	180.6	322.9	71.1	72.2	0.1
FAVÖK Değ.				293.1	-9.6
Sektör Ort.	43.5	529.3	111.3	123.1	-20.6
Net Kâr/Zarar Değ.					144.2
Sektör Ort.	289.3	676.6	135.9	6.9	81.7
Brüt Kar Marjı	15.9	1.4	22.6	35.4	24.5
Sektör Ort.	19.5	7.2	23	37.4	-16.2
FAVÖK Marjı	4.9	-8.7	13.9	26.5	20.1
Sektör Ort.	10.7	-19.9	12.3	25.5	-48.5
Net Kâr/Zarar Marjı	-16.9	-25.6	-23.5	16.4	33.5
Sektör Ort.	18.6	1121.3	818.7	196.1	111.3
Toplam Borçlar Değ.	7.3	76.7	187.0	68.4	50.3
Sektör Ort.	56.4	217.3	65.4	35.7	16.3
Net Borç Değ.	-65.4				
Sektör Ort.	4.2	163.2	-2.6	-24.9	152.0
Net Borç/FAVÖK	0.2		0.1	-0.1	-0.1
Sektör Ort.	3.9	1.2	1.6	0.6	7.8
Aktif Büyümesi	-2.1	124.3	92.6	142.2	55.5
Sektör Ort.	54.2	241.6	76.0	39.4	14.7
Özkaynak Büyüme	-42.9	311.2			215.5
Sektör Ort.	59.1	260.3	113.6	45.7	23.4
Özkaynak Karlılığı	-58.9	-133.4	-525.7	252.6	124.2
Sektör Ort.	10.0	39.5	-20.4	33.5	9.1
Aktif Karlılığı	-9.8	-25.7	-25.4	16.2	21.8
Sektör Ort.	6.5	14.9	11.3	8.3	2.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.0	0.6	3.3	1.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 29.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 12.9 TL net kar.)

% 40.5 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre azalış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 90.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 131.6 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.4 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.4 yükselişle 343.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

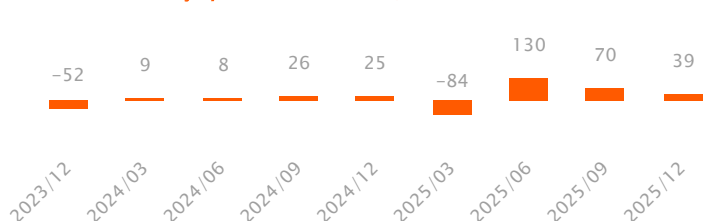
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.12 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK -6.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %-6.80 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %57, geçen yıl aynı çeyrek %20.58)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %1 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %0 düzeyine gerilemiştir.

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	35	85	220	329	49.6	51.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	1	1	8	10	27.6	1.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	26	41	88	59	-33.1	9.2
Stoklar	3	3	3	2	-35.7	0.3
Duran Varlıklar	53	85	193	313	62.3	48.8
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	34	103	94	-9.4	14.6
Maddi Duran Varlıklar	37	22	41	177	329.4	27.5
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	3	326.5	0.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	88	170	413	642	55.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	53	148	248	380	53.4	59.1
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	1	0	0	7.3	0.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	1	1	-22.9	0.1
Ticari Borçlar	10	18	23	156	580.8	24.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1	8	15	14	-2.1	2.2
Finansal Borçlar	0	2	1	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	54	156	262	394	50.3	61.4
Özkaynaklar	34	15	151	248	64.6	38.6
Ödenmiş Sermaye	18	18	18	18	0.0	2.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-115	-189	-312	-265	-15.1	-41.3
Net Dönem Karı veya Zararı	-16	-33	47	115	144.2	17.9
Toplam Kaynaklar	88	170	413	642	55.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	64	140	288	343	19.4	100.0
Satışların Maliyeti	63	108	186	259	39.6	75.5
Brüt Kâr (Zarar)	1	32	102	84	-17.5	24.5
Faaliyet Giderleri (-)	9	17	29	24	-18.6	7.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	-8	15	72	60	-17.0	17.5
FAVÖK	-6	19	76	69	-9.6	20.1
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	-15	-2	-6	200.0	-1.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Gider (Net)	1	0	3	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-3	-30	6	122	1,933.3	35.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	-15	-1	74	54	-27.0	15.6
Finansman Gelirleri	1	6	6	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	2	44	12	1	-92.6	0.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-2	8	13	123	870.5	35.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-17	-30	79	175	120.9	51.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-23	-31	70	156	122.2	45.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	2	7	22	245	1,023.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-5	-5	31	-29	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	9	2	0	-1	184.8	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-13	4	0	-133	28,837.2	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-2	-5	-16	-148	816.0	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıktıları	2	6	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	1	35	0	0	a.d.	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	0	-2	1	-95	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları	0	0	2	1	-38.1	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	0	0	6	2	-64.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.7	0.6	0.9	0.9
Nakit Oran	1.5	0.9	3.2	2.7
Likit Oran	0.6	0.5	0.9	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	97.7	81.9	66.9	66.3
Stok Devir Hızı	21.1	7.6	3.0	11.4
Borç Devir Hızı	52.9	48.0	40.7	126.1
Net Nakit Döngüsü (Gün)	66.0	41.5	29.2	-48.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	1.4	22.6	35.4	24.5
FVÖK Marjı	-14.6	4.0	22.0	39.5
FAVÖK Marjı	-8.7	13.9	26.5	20.1
Vergi Öncesi Kar Marjı	-27.3	-21.5	27.6	51.1
Efektif Vergi Oranı	-33.5	-3.3	11.6	11.1
Net Kar Marjı	-25.6	-23.5	16.4	33.5
Özsermaye Karlılığı	-133.4	-525.7	252.6	124.2
Aktif Karlılık	-25.7	-25.4	16.2	21.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	274.1	-2,139.7	587.6	279.9
Toplam Borç / Aktif	61.3	91.3	63.5	61.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	1.0	1.6	0.8	0.2
Faiz Karşılama Oranı	-8.4	-0.7	6.4	191.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-5.3	-85.6		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		-441.2	-249.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-0.2	1.1	-5.8	-9.2
Net Borç / FAVÖK		0.1	-0.1	-0.1

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
ENKAI	94.75	568,500	12,789	373,217	493,060	2.27	10.47	15.71	1.52	23.12	-6.28	35.64	11.09
KUYAS	85.80	34,320	772	1,434	5,039	29.40	328.73		23.94	-110.25	6.23	18.37	-65.42
GLRMK	243.00	78,392	1,763	17,746	65,057	1.71	12.74	18.32	4.42	9.40	-0.11	19.14	30.01
DAPGM	11.62	30,793	693	14,678	31,456	4.03	5.76	29.51	2.10	13.03	0.27	4.88	7.37
GESAN	49.44	22,742	512	13,639	31,185	1.26	6.93	25.17	1.67	4.39	0.87	10.02	6.85
ORGE	78.05	6,244	140	3,964	5,958	1.73	3.50	10.52	1.57	16.97	-0.12	17.85	16.30
AKFIS	43.18	27,488	618	31,683	58,132	4.86	162.70	16.31	0.87	17.32	68.22	1.30	5.74
UCAYM	28.24	6,354	143	1,088	2,061	2.20	14.31	66.53	5.84	3.39	-0.37	-4.56	9.18
BRLSM	14.62	3,275	74	1,659	5,350	0.90	9.70		1.97	-4.29	2.14	23.44	-11.44
YYAPI	1.01	1,722	39	5,216	5,485	200.53		14.87	0.33	1,372.68		20.93	2.46
EDIP	35.56	2,311	52	6,818	8,109	4.44	8.84	3.49	0.34	86.35	2.84	-0.28	10.21
TURGG	29.98	3,843	86	2,221	2,920			21.41	1.73			6.38	8.32
ANELE	19.69	5,218	117	2,398	12,398	0.89	46.20		2.18	-5.99	12.18	-5.81	-17.30
YAYLA	23.20	1,157	26	824	908	14.38			1.40	-9.09		-1.49	-0.88
Bayındırlık ve İmar						10.68	9.84	17.44	1.82	16.76		25.57	10.37

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 33.68 TL		
1.Destek	33.22	-1.4%
2.Destek	32.76	-2.7%
PİVOT	33.58	-0.3%
1.Direnç	34.04	1.1%
2.Direnç	34.40	2.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	9	
Son 1 Hafta	9	0.1% üstünde
Son 1 Ay	10	-5.0% altında
Son 3 Ay	14	-33.5% altında
Son 1 Yıl	11	-16.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	48.88	-31.10%
23.60%	44.66	-24.59%
38.20%	42.05	-19.90%
50.00%	39.94	-15.67%
61.80%	37.83	-10.97%
78.60%	34.83	-3.30%
100.00%	31.00	8.65%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	33.88	AŞAĞI	ALIŞ	31.03.26	34.96	-0.6%
20 Günlük Ort.	34.87	AŞAĞI	ALIŞ	11.03.26	37.11	-3.4%
50 Günlük Ort.	36.74	AŞAĞI	ALIŞ	11.03.26	37.13	-8.3%
100 Günlük Ort.	37.20	AŞAĞI	ALIŞ	23.03.26	35.79	-9.5%
200 günlük Ort.	32.98	YUKARI	ALIŞ	09.04.26		2.1%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	40.75	AŞAĞI		
MOM	99.88	YUKARI		
MACD	-0.77	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-93.47	AŞAĞI		
ADX	14.34	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-3 (ORTA)	35.50		27.03.26	35.01

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 35.50 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 35.50 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 33.22 ve 32.76 seviyeleri, direnç olarak da 34.04 ve 34.40 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SANEL	02.04.2026 23:45 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
SANEL	30.03.2026 17:41 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SÜREKLİ BİLGİLERE İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMASI HAKKINDA Haberin Devamı
SANEL	30.03.2026 16:27 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	24.03.2026 09:18 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	19.03.2026 09:24 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	18.03.2026 22:07 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Güncelleme Bldirimi Haberin Devamı
SANEL	18.03.2026 09:15 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	18.03.2026 01:31 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. İştirak Edinilmesi Hakkında Haberin Devamı
SANEL	17.03.2026 03:02 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Hakkında Haberin Devamı
SANEL	17.03.2026 02:20 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar Payı Dağıtım İşlemlerine İlişkin Bildirim Haberin Devamı
SANEL	17.03.2026 02:06 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 YILI OLAĞAN GENEL KURULU HAKKINDA Haberin Devamı
SANEL	16.03.2026 10:00 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SANEL.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 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.