

Sanel Mühendislik / SANEL

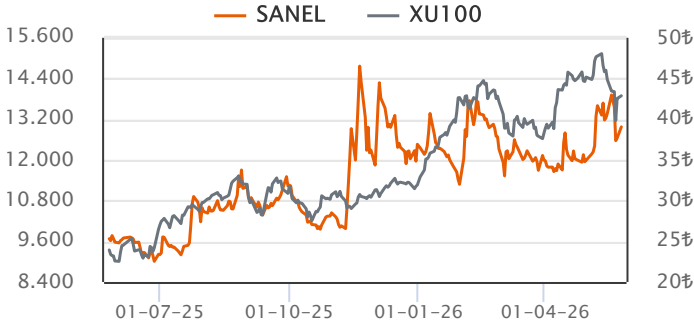
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	75
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	18
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/11/2013
Halka Açıklık Oranı	85.0%
Fiili Dolaşım Oranı	81.5%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	77.40	14.13
ALİ YILDIRIM	17.07	3.12
SALACAK YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRK...	5.53	1.01

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	14.13	27.90	24.20	34.96	39.06
Fiyat (USD)	0.74	0.86	0.64	0.79	0.86
Piyasa Değeri (Mn TL)	258	509	442	638	713
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	16	12	14	16
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					14

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	3.66	-9.12	11.73	5.80	49.31
Rölatif %	3.05	-8.21	15.90	-14.23	0.57

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.62	2.87	1.20	2.05	2.29
Sektör Ort.	2.42	1.69	2.04	2.45	2.41
Firma Değeri/FAVÖK		18.07	4.52	6.85	7.65
Sektör Ort.	10.47	7.13	8.58	9.45	10.16
Fiyat/Kazanç				2.21	2.47
Sektör Ort.	4.59	11.63	14.16	18.85	16.95
PD/DD	28.69		2.95	3.15	3.52
Sektör Ort.	1.74	2.08	2.40	1.64	1.84
Hisse Başına Kar (TL)				15.79	15.79

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	23	29	73	235	195
Duran Varlıklar	27	27	72	221	298
Toplam Aktifler	51	56	145	456	492
Özkaynak (Ana Ortaklık)	10	9	-2	150	202
Net Borç	0	0	0	-4	6
Net Satış Gelirleri	10	17	55	131	102
Brüt Kâr	0	1	17	40	51
FAVÖK	0	1	10	31	56
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	7	7	-114	59

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	138.9	67.3	215.7	139.1	-22.3
Sektör Ort.	441.4	215.4	131.3	36.4	2.8
FAVÖK Değ.				244.0	-3.0
Sektör Ort.	206.3	2,344.1	199.1	44.6	60.6
Net Kâr/Zarar Değ.		375.1	1.3		
Sektör Ort.	500.8	223.7	7.9	277.1	8.0
Brüt Kar Marjı	4.5	7.9	31.0	30.2	49.9
Sektör Ort.	9.6	17.9	37.7	15	29.8
FAVÖK Marjı	1.0	8.4	18.7	23.5	54.9
Sektör Ort.	-23.2	-1.9	17	-6.6	1.7
Net Kâr/Zarar Marjı	13.3	37.8	12.1	-87.2	57.6
Sektör Ort.	365.9	413.5	568	1087.3	-288.9
Toplam Borçlar Değ.	14.6	15.8	226.7	88.4	-8.2
Sektör Ort.	68.6	75.5	96.7	86.7	34.9
Net Borç Değ.	-66.5				
Sektör Ort.	19.8	34.1	5.0	208.4	111.0
Net Borç/FAVÖK	0.1		0.0	0.0	0.1
Sektör Ort.	3.5	0.4	2.9	4.8	4.0
Aktif Büyümesi	23.6	10.6	159.6	213.7	8.0
Sektör Ort.	63.1	98.6	125.2	62.3	31.1
Özkaynak Büyüme	20.9	-8.6			35.0
Sektör Ort.	63.1	112.2	176.5	55.0	29.0
Özkaynak Karlılığı	-22.6	-119.2	-998.9	-100.4	163.7
Sektör Ort.	17.8	123.7	-57.1	11.8	8.0
Aktif Karlılığı	-4.4	-21.0	-32.6	-24.6	60.8
Sektör Ort.	8.7	27.5	14.0	7.8	4.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.1	4.6	1.7	3.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 58.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -114.5 TL net zarar.)

% 97.0 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

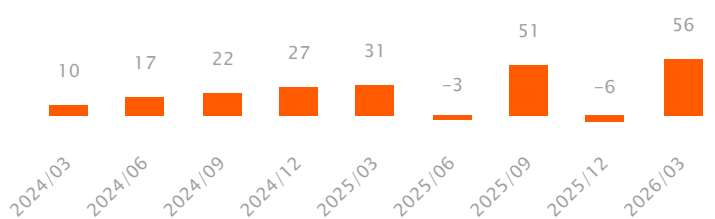
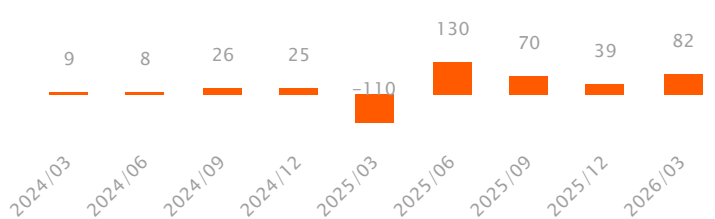
Çeyreklik net satışlar 102.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 131.3 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.3 düşüşle 102.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 9.08 puan düşüş kaydetti. Çeyreklik FAVÖK 56.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %54.91 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %-7, geçen yıl aynı çeyrek %23.53)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %0 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %7 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	220	362	235	195	-17.1	39.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	8	11	6	9	43.5	1.8
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	88	65	89	124	39.2	25.1
Stoklar	3	2	28	2	-93.9	0.3
Duran Varlıklar	193	344	221	298	34.7	60.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	103	103	162	79	-51.2	16.1
Maddi Duran Varlıklar	41	194	35	188	434.1	38.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	3	1	3	344.9	0.6
Toplam Varlıklar (Aktifler)	413	706	456	492	8.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248	418	224	201	-10.3	40.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	15	10,436.5	3.1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1	1	1	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	23	172	193	50	-74.3	10.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	16	16	19	21.5	3.8
Finansal Borçlar	1	0	2	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	262	434	240	220	-8.2	44.7
Özkaynaklar	151	273	216	272	26.1	55.3
Ödenmiş Sermaye	18	18	18	18	0.0	3.7
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-312	-292	-23	-165	613.2	-33.5
Net Dönem Karı veya Zararı	47	127	-87	59	a.d.	11.9
Toplam Kaynaklar	413	706	456	492	8.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	288	343	131	102	-22.3	100.0
Satışların Maliyeti	186	259	92	51	-44.2	50.1
Brüt Kâr (Zarar)	102	84	40	51	28.3	49.9
Faaliyet Giderleri (-)	29	24	18	19	7.7	18.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	72	60	22	32	44.7	31.4
FAVÖK	76	69	31	56	81.3	54.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-2	-6	-8	24	a.d.	23.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	6	122	-111	40	a.d.	39.2
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	74	54	14	56	287.7	55.0
Finansman Gelirleri	6	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	12	1	0	5	5,632.0	5.0
Parasal Kazanç/ Kayıp	13	123	-111	45	a.d.	43.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	79	175	-97	96	a.d.	93.9
Dönem Net Kârı veya Zararı	70	156	-110	82	a.d.	80.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	22	245	-72	23	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	31	-29	0	-59	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	0	-1	0	0	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	0	-133	227	-122	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-16	-148	-13	-16	18.9	
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	1	-95	85	-9	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	1	15	2,140.3	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	2	1	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	6	2	-1	-2	286.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	0.9	0.9	1.0	1.0
Nakit Oran	3.2	2.7	2.8	4.5
Likit Oran	0.9	0.6	0.9	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	66.9	67.9	68.1	84.4
Stok Devir Hızı	3.0	11.5	12.5	2.7
Borç Devir Hızı	40.7	137.1	159.5	202.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	29.2	-57.7	-79.0	-114.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	35.4	24.5	30.2	49.9
FVÖK Marjı	22.0	39.5	-77.1	76.3
FAVÖK Marjı	26.5	20.1	23.5	54.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	27.6	51.1	-73.6	93.9
Efektif Vergi Oranı	11.6	11.1	-13.6	14.7
Net Kar Marjı	16.4	33.5	-87.2	57.6
Özsermaye Karlılığı	252.6	115.4	-155.3	33.3
Aktif Karlılık	16.2	20.6	-24.6	60.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	587.6	279.9	160.2	108.8
Toplam Borç / Aktif	63.5	61.4	52.7	44.7
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	0.8	0.2	1.0	6.9
Faiz Karşılama Oranı	6.4	191.5	-1,093.7	18.9
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-189.9			
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-249.0	0.0	0.0	0.0
Net Borç (Mn TL)	-5.8	-10.1	-3.9	6.4
Net Borç / FAVÖK	-0.1	-0.1	0.0	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	99.00	594,000	13,040	386,634	507,036	2.52	11.55	16.62	1.54	9.53	-5.18	27.19	0.98
KUYAS	76.85	30,740	675	1,772	5,296	30.81	367.20		17.35	213.65	5.31	40.46	9.99
GLRMK	174.10	56,165	1,233	18,936	66,599	1.26	9.57	16.70	2.97	6.27	0.38	36.77	3.84
ANELE	88.70	23,506	516	2,277	12,991	3.98			10.32	-68.32		6.43	-16.36
GESAN	73.60	33,856	743	15,339	38,107	1.73	7.78	62.11	2.21	2.66	0.93	60.65	1.37
DAPGM	9.71	25,732	565	16,203	33,715	3.14	4.51	23.96	1.59	2.18	0.21	38.28	0.37
AKFIS	65.85	41,919	920	35,674	62,958	6.00	123.39	15.86	1.18	28.94	39.01	30.17	2.66
ORGE	103.80	8,304	182	4,540	7,131	2.18	3.93	11.08	1.83	21.43	-0.09	60.95	7.27
UCAYM	36.30	8,168	179	2,150	3,302	2.47	10.66	27.59	3.80	12.13	-1.12		4.55
BRLSM	19.74	4,422	97	1,615	6,475	0.96	12.24		2.74	-5.84	1.36	44.94	-5.28
YYAPI	1.06	1,807	40	5,624	6,008	211.66			0.32	-4,366.14		-14.79	-2.46
EDIP	35.14	2,284	50	7,604	8,976	4.37	8.95	4.20	0.30	46.92	2.84	32.35	1.55
TURGG	30.50	3,909	86	2,434	3,208			22.04	1.61			38.52	-0.47
YAYLA	27.38	1,366	30	903	993	21.57			1.51	-5.38		25.82	-0.47
Bayındırlık ve İmar						9.59	10.16	16.95	1.84	15.59		30.24	9.41

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 39.06 TL		
1.Destek	37.17	-4.8%
2.Destek	35.29	-9.7%
PİVOT	38.59	-1.2%
1.Direnç	40.47	3.6%
2.Direnç	41.89	7.2%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	19	
Son 1 Hafta	14	28.5% üstünde
Son 1 Ay	17	6.8% üstünde
Son 3 Ay	14	30.5% üstünde
Son 1 Yıl	12	48.9% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	44.46	-12.15%
23.60%	41.28	-5.38%
38.20%	39.32	-0.66%
50.00%	37.73	3.53%
61.80%	36.14	8.08%
78.60%	33.88	15.29%
100.00%	31.00	26.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	39.72	AŞAĞI	ALIŞ	21.05.26	40.14	-1.7%
20 Günlük Ort.	38.37	YUKARI	ALIŞ	25.05.26	38.66	1.8%
50 Günlük Ort.	36.47	YUKARI	ALIŞ	04.05.26	35.65	7.1%
100 Günlük Ort.	36.86	YUKARI	ALIŞ	04.05.26	35.47	6.0%
200 günlük Ort.	34.61	YUKARI	ALIŞ	25.05.26		12.9%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	52.56	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	96.44	YUKARI		
MACD	0.98	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-27.11	YUKARI	ALIŞ	
ADX	27.87	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	42.49		21.05.26	40.88

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 42.49 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 42.49 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 37.17 ve 35.29 seviyeleri, direnç olarak da 40.47 ve 41.89 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SANEL	21.05.2026 17:32 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SANEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SANEL	19.05.2026 17:24 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu İstifa ve Atama Hakkında Haberin Devamı
SANEL	18.05.2026 04:18 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 yılı Olağan Genel Kurulumuzun Tescil Edilmesi Hakkında Haberin Devamı
SANEL	13.05.2026 10:52 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SANEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SANEL	11.05.2026 10:02 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SANEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SANEL	07.05.2026 03:46 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Faaliyet Raporu Hakkında Haberin Devamı
SANEL	07.05.2026 03:37 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
SANEL	07.05.2026 03:35 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Raporlar Hakkında Haberin Devamı
SANEL	16.04.2026 16:52 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Belirlenmesi Hakkında Haberin Devamı
SANEL	16.04.2026 16:45 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Kar payı dağıtılmayacağına ilişkin alınan yönetim kurulu kararı 2025 yılı olağan genel kurulumuzda kabul edilmiştir Haberin Devamı
SANEL	16.04.2026 16:42 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir Haberin Devamı
SANEL	16.04.2026 10:03 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.