

Sanel Mühendislik / SANEL

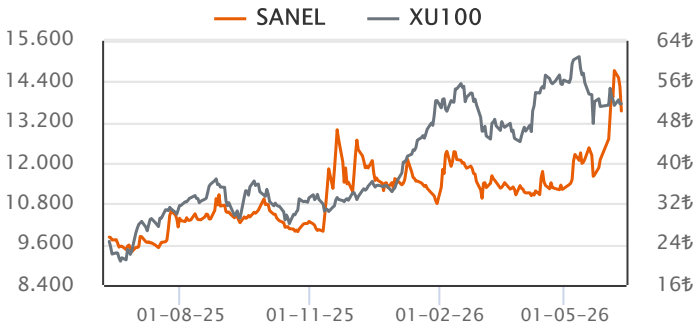
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	75
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	18
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/11/2013
Halka Açıklık Oranı	85.0%
Fiili Dolaşım Oranı	82.9%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	79.03	14.43
ALİ YILDIRIM	15.44	2.82
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	50.20
Fiyat (USD)	0.74	0.86	0.64	0.79	1.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	258	509	442	638	916
Piyasa Değeri (Mn USD)	13	16	12	14	20
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					20

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-8.73	-7.12	20.50	35.97	96.71
Rölatif %	-8.75	-5.63	32.05	11.41	38.24

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	3.62	2.87	1.20	2.05	2.94
Sektör Ort.	2.42	1.69	2.04	2.45	2.46
Firma Değeri/FAVÖK		18.07	4.52	6.85	9.81
Sektör Ort.	10.47	7.13	8.58	9.45	9.70
Fiyat/Kazanç				2.21	3.18
Sektör Ort.	4.59	11.63	14.16	18.85	16.75
PD/DD	28.69		2.95	3.15	4.53
Sektör Ort.	1.74	2.08	2.40	1.64	1.87
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 Kârlılığı	-22.6	-119.2	-998.9	-100.4	163.7
Sektör Ort.	17.8	123.7	-57.1	11.8	8.0
Aktif Kârlılığı	-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	3.7

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)

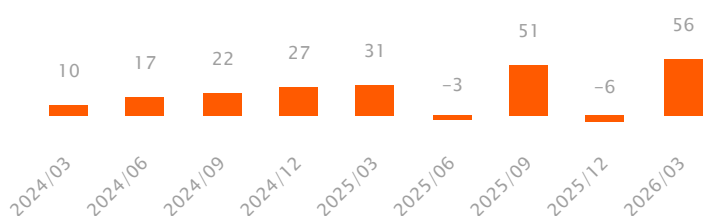
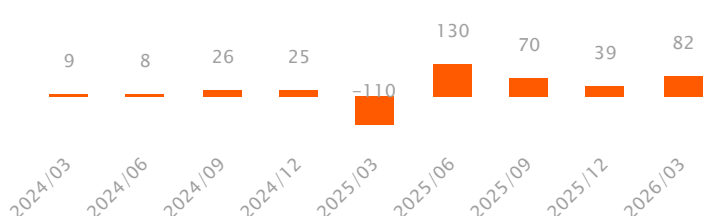
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %13.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.3 düşüşle 102.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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	93.80	562,800	12,226	386,634	507,036	2.33	10.67	15.75	1.46	9.53	-5.18	27.19	0.98
KUYAS	72.55	29,020	630	1,772	5,296	29.11	346.95		16.38	213.65	5.31	40.46	9.99
GLRMK	170.00	54,842	1,191	18,936	66,599	1.24	9.35	16.30	2.90	6.27	0.38	36.77	3.84
ANELE	103.50	27,428	596	2,277	12,991	4.59			12.05	-68.32		6.43	-16.36
GESAN	89.65	41,239	896	15,339	38,107	2.06	9.28	75.66	2.69	2.66	0.93	60.65	1.37
DAPGM	11.44	30,316	659	16,203	33,715	3.68	5.27	28.23	1.87	2.18	0.21	38.28	0.37
AKFIS	64.80	41,251	896	35,674	62,958	5.94	122.04	15.61	1.16	28.94	39.01	30.17	2.66
ORGE	107.50	8,600	187	4,540	7,131	2.26	4.08	11.48	1.89	21.43	-0.09	60.95	7.27
BRLSM	20.90	4,682	102	1,615	6,475	1.01	12.88		2.90	-5.84	1.36	44.94	-5.28
UCAYM	36.46	8,204	178	2,150	3,302	2.48	10.71	27.71	3.82	12.13	-1.12		4.55
YYAPI	0.97	1,654	36	5,624	6,008	193.38			0.29	-4,366.14		-14.79	-2.46
EDIP	36.22	2,354	51	7,604	8,976	4.46	9.13	4.33	0.31	46.92	2.84	32.35	1.55
TURGG	28.08	3,599	78	2,434	3,208			20.29	1.48			38.52	-0.47
YAYLA	24.08	1,201	26	903	993	18.96			1.33	-5.38		25.82	-0.47
Bayındırlık ve İmar						8.73	9.70	16.75	1.87	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 50.20 TL		
1.Destek	48.35	-3.7%
2.Destek	46.50	-7.4%
PİVOT	51.35	2.3%
1.Direnç	53.20	6.0%
2.Direnç	56.20	12.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	52	
Son 1 Hafta	56	-7.8% altında
Son 1 Ay	33	58.1% üstünde
Son 3 Ay	20	166.3% üstünde
Son 1 Yıl	14	266.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	62.95	-20.25%
23.60%	55.41	-9.40%
38.20%	50.75	-1.08%
50.00%	46.98	6.85%
61.80%	43.20	16.20%
78.60%	37.84	32.66%
100.00%	31.00	61.94%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	54.60	AŞAĞI	SATIŞ	10.06.26	52.82	-8.1%
20 Günlük Ort.	45.25	YUKARI	SATIŞ	25.05.26	38.66	10.9%
50 Günlük Ort.	39.27	YUKARI	SATIŞ	04.05.26	35.65	27.8%
100 Günlük Ort.	38.14	YUKARI	SATIŞ	04.05.26	35.47	31.6%
200 günlük Ort.	35.60	YUKARI	SATIŞ	10.06.26		41.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	59.10	AŞAĞI		
MOM	128.52	AŞAĞI		AŞIRI ALIM
MACD	4.50	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	30.82	AŞAĞI		
ADX	31.10	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	47.17	10.06.26	61.62

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 47.17 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 47.17 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 48.35 ve 46.50 seviyeleri, direnç olarak da 53.20 ve 56.20 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

SANEL	10.06.2026 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
SANEL	09.06.2026 08:57 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	08.06.2026 09:13 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	05.06.2026 08:45 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	04.06.2026 10:14 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. SANEL.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SANEL	04.06.2026 08:53 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
SANEL	03.06.2026 21:24 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Olağandışı Fiyat ve Miktar Hareketleri Hakkında Haberin Devamı
SANEL	03.06.2026 08:40 San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
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

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 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. 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.