ŞA-RA Enerji / SARAE

Sektör	Elektrik Malzemeleri
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	445
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/07/2026
Halka Açıklık Oranı	20.0%
Fiili Dolaşım Oranı	20.0%

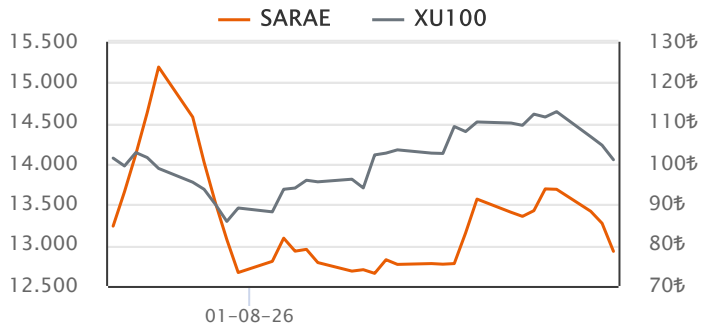
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
ŞA-RA ENERJİ İNŞAAT TİCARET VE SANA...	79.98	355.50
DİĞER	20.02	89.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	78.50	78.50	0.00	0.00	78.50
Fiyat (USD)	1.63	1.63	0.00	0.00	1.63
Piyasa Değeri (Mn TL)	34,893	34,893			34,893
Piyasa Değeri (Mn USD)	724	724			724
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,883

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-8.08	-11.30	7.09		
Rölatif %	-6.91	-7.76	2.58		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					4.47
Sektör Ort.	*2.87*	*2.45*	*1.98*	*3.09*	*3.39*
Firma Değeri/FAVÖK					21.03
Sektör Ort.	*12.06*	*9.35*	*8.34*	*20.38*	*23.55*
Fiyat/Kazanç					32.64
Sektör Ort.	*13.35*	*13.53*	*16.70*	*32.72*	*35.04*
PD/DD					4.48
Sektör Ort.	*5.69*	*5.22*	*3.34*	*3.52*	*3.51*
Hisse Başına Kar (TL)				2.40	2.40

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					13,470
Duran Varlıklar					6,765
Toplam Aktifler					20,236
Özkaynak (Ana Ortaklık)					7,783
Net Borç					7,616
Net Satış Gelirleri				3,905	6,368
Brüt Kâr				1,239	1,633
FAVÖK				1,205	1,312
Net K/Z (Ana Ortaklık)				11	716

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					63.0
Sektör Ort.	*100.5*	*161.5*	*43.1*	*40.1*	*37.2*
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	*235.3*	*280.5*	*61.4*	*22.8*	*255.6*
Net Kâr/Zarar Değ.					6,681.1
Sektör Ort.	*112.7*	*333.6*	*35.8*	*116.2*	*41.2*
Brüt Kar Marjı				31.7	25.6
Sektör Ort.	*19.7*	*22.5*	*21.3*	*15.3*	*24.1*
FAVÖK Marjı				30.9	20.6
Sektör Ort.	*10.7*	*13.3*	*9.6*	*3.1*	*15.8*
Net Kâr/Zarar Marjı				0.3	11.2
Sektör Ort.	*7.2*	*2*	*-1.8*	*-3.2*	*1.8*
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	*127.9*	*60.8*	*96.3*	*59.7*	*71.0*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*36.0*	*25.9*	*106.8*	*398.9*	*203.8*
Net Borç/FAVÖK					3.8
Sektör Ort.	*3.0*	*0.3*	*0.1*	*1.4*	*1.2*
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	*100.0*	*59.6*	*120.5*	*42.5*	*64.1*
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	*63.7*	*37.3*	*198.7*	*16.7*	*160.3*
Özkaynak Kârlılığı					13.7
Sektör Ort.	*22.1*	*-19.3*	*-2.0*	*-43.3*	*16.4*
Aktif Kârlılığı					10.6
Sektör Ort.	*9.6*	*14.1*	*7.4*	*-1.6*	*3.9*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*0.2*	*0.5*	*1.2*	*1.4*	*0.6*

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 320.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -17.5 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.0 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %12.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %63.0 yükselişle 6.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

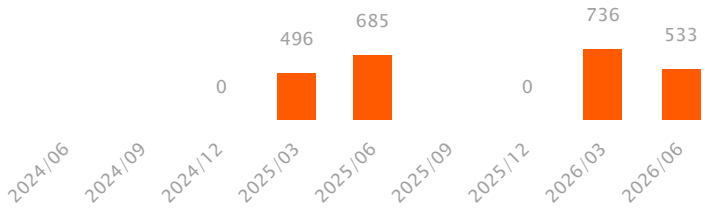
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.10 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 533.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %19.46 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %22, geçen yıl aynı çeyrek %34.46)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %58 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %63 düzeyine yükselmiştir.

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	**8,509**	**11,086**		**13,470**	**a.d.**	**66.6**
Nakit ve Nakit Benzerleri	148	46		195	a.d.	1.0
Finansal Yatırımlar	1	20		75	a.d.	0.4
Ticari Alacaklar	3,446	3,526		4,557	a.d.	22.5
Stoklar	4,273	6,266		6,910	a.d.	34.1
Duran Varlıklar	**8,238**	**8,014**		**6,765**	**a.d.**	**33.4**
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	6,055	6,205		6,254	a.d.	30.9
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	165	238		292	a.d.	1.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**16,747**	**19,100**		**20,236**	**a.d.**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**6,243**	**8,211**		**10,098**	**a.d.**	**49.9**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1,198	3,978		4,568	a.d.	22.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	2,999	1,937		1,911	a.d.	9.4
Ticari Borçlar	1,373	1,398		2,143	a.d.	10.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4,232**	**3,785**		**2,354**	**a.d.**	**11.6**
Finansal Borçlar	979	940		1,406	a.d.	6.9
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**10,474**	**11,997**		**12,452**	**a.d.**	**61.5**
Özkaynaklar	**6,273**	**7,103**		**7,783**	**a.d.**	**38.5**
Ödenmiş Sermaye	100	400		400	a.d.	2.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	449	2,061		2,449	a.d.	12.1
Net Dönem Karı veya Zararı	1,809	389		716	a.d.	3.5
Toplam Kaynaklar	**16,747**	**19,100**		**20,236**	**a.d.**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**14,322**	**7,045**	**3,905**	**6,368**	**63.0**	**100.0**
Satışların Maliyeti	10,882	5,058	2,666	4,735	77.6	74.4
Brüt Kâr (Zarar)	**3,441**	**1,987**	**1,239**	**1,633**	**31.8**	**25.6**
Faaliyet Giderleri (-)	720	579	329	611	86.1	9.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**2,720**	**1,408**	**910**	**1,021**	**12.1**	**16.0**
FAVÖK	**2,939**	**1,915**	**1,205**	**1,312**	**8.8**	**20.6**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	159	676	409	-38	a.d.	-0.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	33	674	504	82	-83.7	1.3
Net Finansman Gelir/Gider	-943	-1,996	-1,718	-854	-50.3	-13.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**2,912**	**2,757**	**1,823**	**1,064**	**-41.6**	**16.7**
Finansman Gelirleri	1,036	49	36	1,339	3,649.1	21.0
Finansman Giderleri (-)	2,245	2,575	1,792	2,352	31.3	36.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	267	530	38	159	321.5	2.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**1,969**	**761**	**105**	**210**	**100.0**	**3.3**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**1,809**	**363**	**11**	**716**	**6,681.1**	**11.2**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**1,814**	**-1,017**	**-1,552**	**-980**	**-36.9**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-338	326	-348	-1,007	189.1
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	1,344	-1,534	-927	-644	-30.5
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-1,249	-44	-244	781	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-220**	**345**	**289**	**-184**	**a.d.**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	195	292	126	152	20.4
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	36	221	234	4	-98.2
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-1,453**	**601**	**1,167**	**1,320**	**13.1**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	4,683	6,045	2,993	3,382	13.0
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5,534	4,931	1,524	2,009	31.9
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**142**	**-70**	**-97**	**156**	**a.d.**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.4	1.4		1.3
Nakit Oran	2.4	0.8		2.7
Likit Oran	0.7	0.6		0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	87.8	182.7		161.6
Stok Devir Hızı	143.3	452.2		326.8
Borç Devir Hızı	67.4	100.0		109.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	163.8	534.8		378.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	24.0	28.2	31.7	25.6
FVÖK Marjı	22.2	46.7	47.7	19.2
FAVÖK Marjı	20.5	27.2	30.9	20.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	13.7	10.8	2.7	3.3
Efektif Vergi Oranı	8.1	52.3	90.0	-240.5
Net Kar Marjı	12.6	5.2	0.3	11.2
Özsermaye Karlılığı	51.0	5.4		9.2
Aktif Karlılık	11.3	2.0		10.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	167.0	168.9		160.0
Toplam Borç / Aktif	62.5	62.8		61.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	49.4	57.1		63.3
Faiz Karşılama Oranı	0.9	0.3	0.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-2,610.7	-6,932.2		-7,695.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-88.8	-362.0	0.0	-380.7
Net Borç (Mn TL)	5,028.2	6,789.0		7,615.6
Net Borç / FAVÖK	1.7	3.5		3.8

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
SARAE	78.50	34,893	724	7,783	20,236	4.47	21.03	32.64	4.48	11.25	3.77		9.20
ASTOR	316.00	315,368	6,544	43,796	70,576	8.35	25.43	32.05	7.20	24.18	-0.78	84.96	13.28
EUPWR	83.15	54,879	1,139	13,100	26,246	3.87	14.79	60.44	4.19	8.40	0.75	86.93	5.35
GEREL	36.88	13,737	285	4,112	7,393	5.79	19.52	18.79	3.34	1.57	2.52	116.22	0.98
BETAE	84.10	34,061	707	5,850	14,096	7.94	36.46	50.96	5.82	2.68	2.50		0.89
SAYAS	55.25	4,268	89	1,571	2,406	1.72	8.59	24.17	2.72	7.70	-0.23	42.54	9.34
ALVES	1.31	2,096	43	3,235	11,230	0.53	2.88	32.31	0.65	0.41	1.96	90.01	1.19
EMKEL	13.94	2,091	43	980	2,601	2.33	13.59		2.13	-27.70	2.50	14.18	-18.15
EKOS	4.98	5,578	116	3,556	6,090	2.31			1.57	-8.09		19.27	-3.91
ULUSE	235.00	18,800	390	983	8,035	1.91	56.46	22.37	19.12	12.44	4.20	64.60	146.47
PRKAB	30.58	6,628	138	747	9,897	0.33	10.19		8.87	-3.02	-1.45	57.99	-39.68
Elektrik Malzemeleri						7.27	23.55	35.04	3.51	11.44		118.74	18.33

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 78.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	76.20	-2.9%
2.Destek	73.90	-5.9%
PİVOT	80.70	2.8%
1.Direnç	83.00	5.7%
2.Direnç	87.50	11.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2,187	
Son 1 Hafta	2,653	-17.5% altında
Son 1 Ay	2,992	-26.9% altında
Son 3 Ay	2,883	-24.1% altında
Son 1 Yıl	2,883	-24.1% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	71.45	9.87%
23.60%	86.71	-9.47%
38.20%	96.15	-18.36%
50.00%	103.78	-24.36%
61.80%	111.40	-29.53%
78.60%	122.26	-35.79%
100.00%	136.10	-42.32%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	87.97	AŞAĞI	ALIŞ	31.08.26	75.46	-10.8%
20 Günlük Ort.	81.58	AŞAĞI	ALIŞ	02.09.26	84.41	-3.8%
50 Günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	46.83	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	94.52	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	1.14	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-63.45	AŞAĞI		
ADX	19.81	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	96.18	SATIŞ	02.09.26	92.59

Son kapanış itibari ile AŞAĞI yönlü trend değişikliği yaşandığı dikkat çekmekte. Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 96.18 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 96.18 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 76.20 ve 73.90 seviyeleri, direnç olarak da 83.00 ve 87.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

SARAE	**02.09.2026 12:29 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** SARAE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SARAE	**01.09.2026 10:41 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** SARAE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SARAE	**31.08.2026 11:00 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** SARAE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SARAE	**28.08.2026 18:29 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** JCR Eurasia Rating tarafından Şirketimizin kredi derecelendirme notlarının güncellenmesi hakkında Haberin Devamı
SARAE	**28.08.2026 18:17 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
SARAE	**25.08.2026 19:28 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** Yurtiçi Yerleşik Müşteri ile Yüksek Gerilim Elektrik İletim Hattı İnşaatı Sözleşmesi Haberin Devamı
SARAE	**24.08.2026 17:38 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** SARAE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SARAE	**19.08.2026 18:07 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde. Esas Alınan Varsayımlara İlişkin. Gerçekleşme ve Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
SARAE	**18.08.2026 18:15 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
SARAE	**17.08.2026 09:16 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** Yurtiçinde Yerleşik Müşteriye Malzeme Satışı Haberin Devamı
SARAE	**07.08.2026 16:27 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** SARAE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
SARAE	**05.08.2026 19:07 ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.** 01.01.2026-30.06.2026 Dönemi Finansal Tablolar ve Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.