

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
2013 YILLIK FAALİYET RAPORU
MART 2013



İÇİNDEKİLER

1. BAŞKANIN MESAJI	3
2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	4
A. FAALİYET RAPORU DÖNEMİ.....	4
B. ŞİRKETİMİZİN ÜNVANI VE GENEL BİLGİLER.....	4
C. YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER, KOMİTELER VE PERSONEL BİLGİLERİ.....	5
D. ORGANİZASYON ŞEMASI	6
E. YÖNETİM KURULU ÜCRET POLİTİKASI ve HARCAMALARI	8
F. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	8
3. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER	8
A. FAALİYET GÖSTERİLEN İNŞAAT SEKTÖRÜNÜN 2013 YILI GÖRÜNÜMÜ	8
B. ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖRÜ GÖRÜNÜMÜ	11
C. ŞİRKETİMİZİN FAALİYETLERİ VE TAMAMLADIĞI PROJELER.....	12
D. BORSA İSTANBUL VE SPK FAALİYETLERİ	13
E. SATIŞ / PAZARLAMA ve REKLAM KONULARI	13
4. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
A. SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER	14
1) ŞİRKET SERMAYESİ	14
2) ŞİRKET İŞTİRAKLERİ	14
B. KAR DAĞITIM POLİTİKASI	15
C. FİNANSAL DURUM	15
1) VERGİ USUL KANUNUNA GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE.....	15
2) UFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE	17
5. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	19
6. BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR	20
7. KALİTE BELGELERİMİZ	28
8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU.....	29
9. YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU	44



1. BAŞKANIN MESAJI

Şirketimiz SAN-EL MÜHENDİSLİK A.Ş. ticari hayatına başladığı 2005 yılından itibaren ciro ve karlılıklarını her yıl artırarak 2012 yılında 48 Milyon TL ciro ve 3,6 Milyon TL karlılık rakamına ulaşmıştır.

Şirketin ulaştığı bu büyüme seviyeleri , yönetimimize firmamızın potansiyeli hakkında önemli bir ipucu vermiş ve bu itibar ile 2013 yılına girerken iki farklı stratejik hedef belirlemiştir. Bu hedeflerin ilki firmanın üretim yeteneğini ve kapasitesini artırarak şirketin oluşturacağı katma değeri yükseltmek , satış anında farklılık yaratmak ve karlılığımızı artırmaktır.

Diğer stratejik hedefimiz ise şirketimizi halka arz etmektir. Böylece artan imalat kapasitemizi güçlü bir finansman yapısı ile desteklemiş olacaktık.

Dolayısı ile 2013 yılı yönetim kadromuz ve çalışanlarımız için , belirlenen büyük değişim hedeflerine ulaşmak için var gücü ile çalıştığı çok zorlu ve yoğun bir dönemdi . 2013 yılının tamamlandığında şirket olarak koyduğumuz tüm hedeflerimize ulaşmış olmaktan büyük bir memnuniyet ve gurur duymaktayım.

Bu iki hedefe ulaştığımız aynı yıl içerisinde kar rakamımızı bir önceki yılın da üstüne taşıyarak 3.7 Milyon TL ulaşmış olmamız diğer bir başarı işaretidir.

2014 yılına başlarken halka arzdan elde ettiği gelir ile çok daha güçlü olan finans yapısı ve artan üretim kapasitesi ile şirketimiz geleceğe çok daha güvenle bakmaktadır.

2014 yılının tüm insanlığa mutluluk getirmesini temenni ederim.

BAHADIR YALÇIN
YÖNETİM KURULU BAŞKANI

2. ŞİRKET HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. FAALİYET RAPORU DÖNEMİ

Faaliyet Raporumuz 01.01.2013 ile 31.12.2013 dönemini kapsamaktadır.

B. ŞİRKETİMİZİN ÜNVANI VE GENEL BİLGİLER

Ortaklığın Ünvanı	: SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Kuruluş Tarihi	: 04.05.2005
BİST'te işlem görme tarihi:	02.12.2013
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 50.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi	: 11.500.000 TL
Ticaret Sicil No	: 553299
Vergi Dairesi	: SARIGAZİ
Vergi Sicil No	: 742 042 8236
Merkez Adresi	: Şerif Ali Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/ İSTANBUL
Fabrika Adresi	:Merkez Mahallesi İlim Caddesi 121 Sokak No:6/A Alemdağ/İST
Telefon No	: 0216 415 22 45 (pbx)
Faks No	: 0216 415 23 58
İnternet Adresi	: www.san-el.com
E-Posta Adresi	: info@san-el.com

C. YÖNETİM KURULU, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER, KOMİTELER VE PERSONEL BİLGİLERİ

YÖNETİM KURULU				
AD SOYADI	GÖREVİ	SEÇİLDİĞİ GENEL KURUL TARİHİ	GÖREV SÜRESİ	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
BAHADIR YALÇIN	BAŞKAN	29.01.2013	27.03.2016	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR
SERKAN DİNÇBAŞ	BAŞKAN VEKİLİ	29.01.2013	27.03.2016	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD
ZEYNEL ABİDİN ERDALOĞLU	ÜYE	29.01.2013	27.03.2016	Y.K ÜYESİ VE SATIŞ MÜDÜRÜ
OĞUZ TOPTAŞ	ÜYE	29.01.2013	27.03.2016	Y.K VE GENEL MÜDÜR YRD
YAVUZ ERKE	GEÇİCİ BAĞIMSIZ ÜYE	14.01.2014*	-	YOKTUR
UĞUR PEKYILDIZ	GEÇİCİ BAĞIMSIZ ÜYE	14.01.2014*	-	YOKTUR

Yönetim Kurulu Üyeleri 29.01.2013 tarihli Genel Kurul tarafından 3 yıl süre için seçilmiş olup, görev yetkileri şirket esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenmiştir.

*Şirketimiz Yönetim Kurulu Bağımsız üyeliklerine 14/01/2014 Tarih ve 02 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile geçici atanan Yavuz Erke ve Uğur Pekyıldız'ın kesin atamaları hususu 2013 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı gündemine dahil edilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite 14.01.2014 tarihinde oluşturulmuş ve 2013 yılı faaliyetleri bulunmamaktadır.

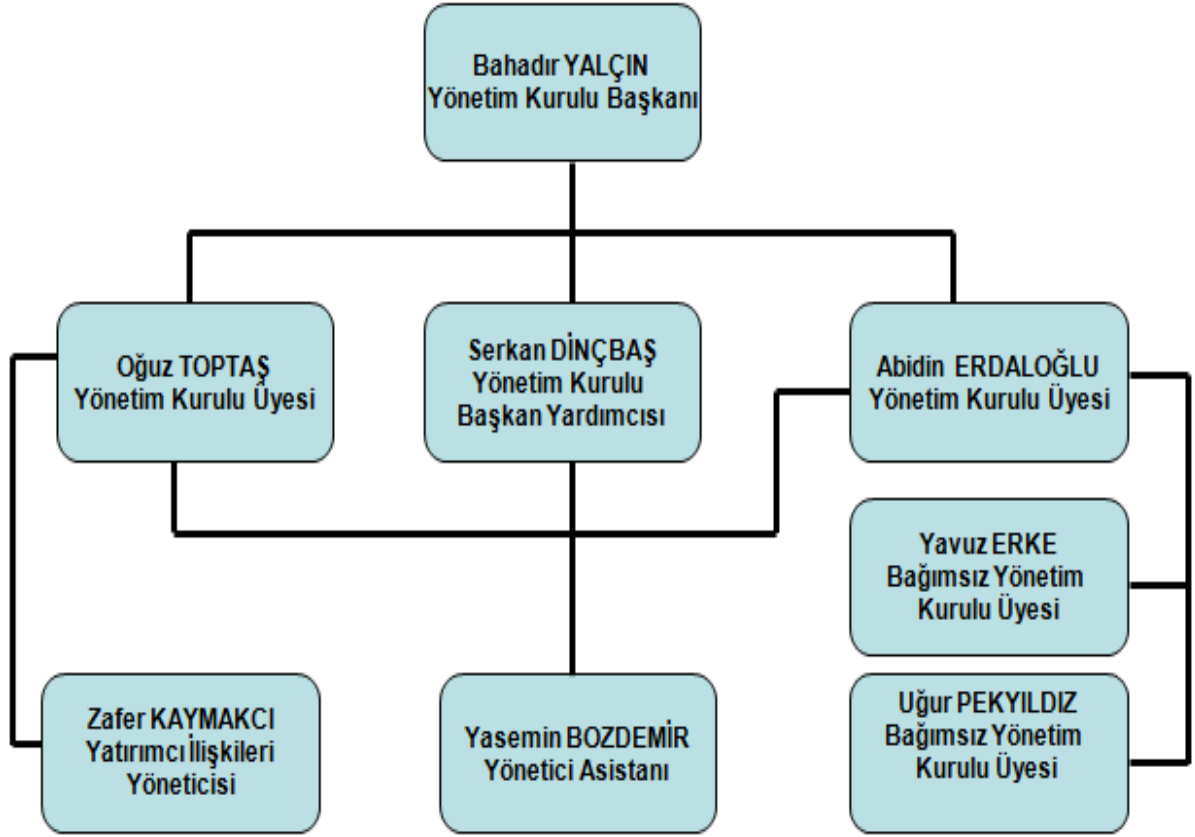
Şirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışında diğer yönetim kurulu üyeleri Genel Müdür veya Üst Düzey Yönetici olarak çalışmaktadır. Şirketimizde 65 Personel mevcut olup organizasyon şemasında detaylı belirtilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	ADI SOYADI	STATÜ
ÜYE	YAVUZ ERKE	Geçici Bağımsız Üye
ÜYE	UĞUR PEKYILDIZ	Geçici Bağımsız Üye
ÜYE	ZEYNEL ABİDİN ERDALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
ÜYE	ZAFER KAYMAKCI	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

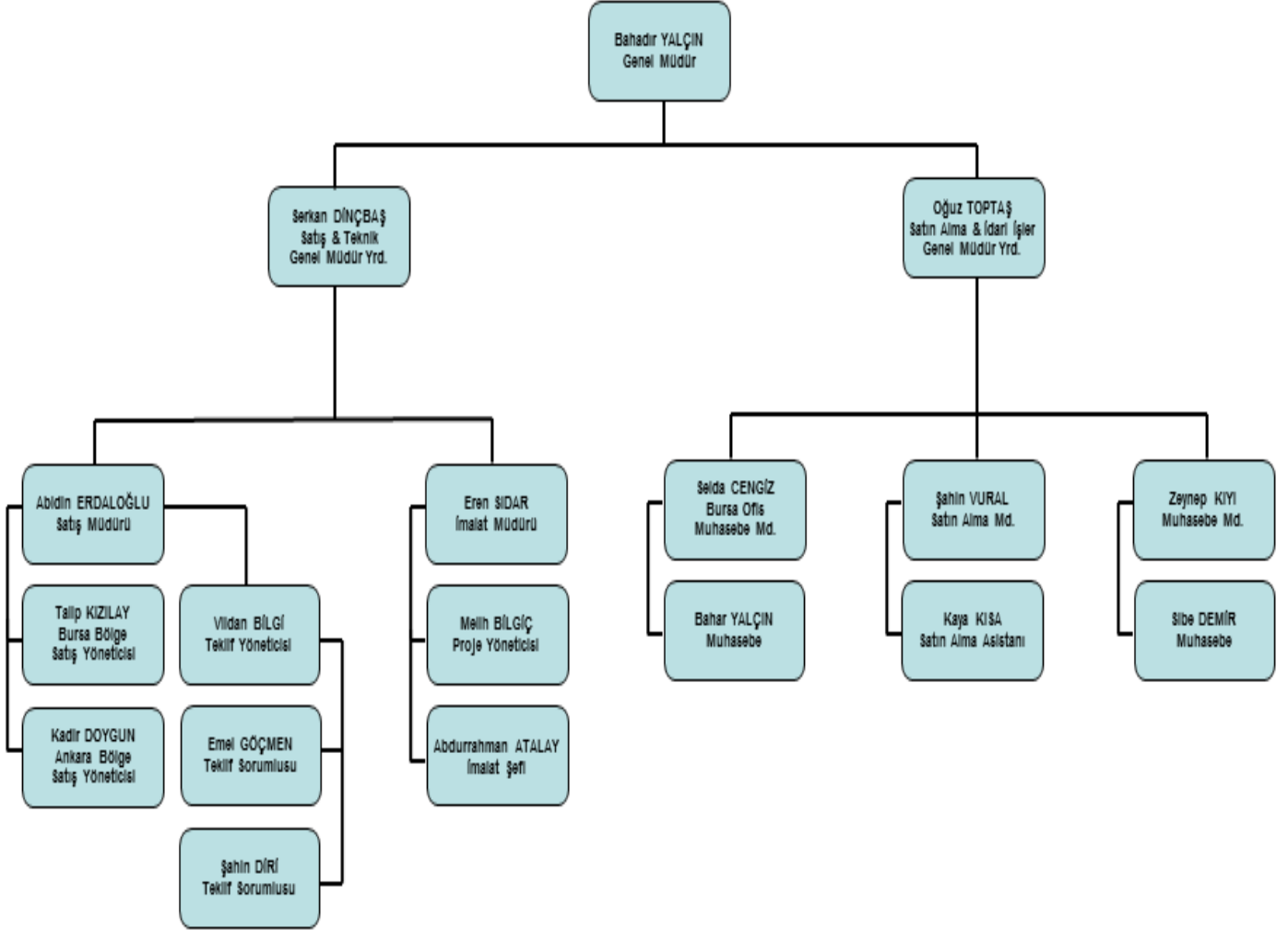
DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	ADI SOYADI	STATÜ
ÜYE	YAVUZ ERKE	Bağımsız Üye
ÜYE	UĞUR PEKYILDIZ	Bağımsız Üye

D. ORGANİZASYON ŞEMASI

Yönetim Kurulu Organizasyon Şeması



Şirket Genel Organizasyon Şeması



E. YÖNETİM KURULU ÜCRET POLİTİKASI ve HARCAMALARI

Yönetim kurulu üyelerine Genel Kurul kararı ile aylık ücret ödenmektedir. 2013 yılı içinde Yönetim Kurulu Başkanına aylık 9.000.-TL, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısına 8.000.- TL, Yönetim Kurulu Üyelerine 5.000.-6.000.-TL ücret ödenmektedir.

Şirketimizin 2013 yılı içinde Temsil giderleri 55.085,00.- TL, Yurtiçi seyahat harcamaları ise toplam 195.235,00.- TL olmuştur.

F. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketimiz AR-GE konularında çalışmaları ve giderleri bulunmamaktadır.

3. ŞİRKET FAALİYETLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

A. FAALİYET GÖSTERİLEN İNŞAAT SEKTÖRÜNÜN 2013 YILI GÖRÜNÜMÜ

2013'ün ilk yarısı dünya ekonomisi ve dış ticaret dengeleri bağlamında 2012'nin çok üzerine çıkılamayan bir genel durgunluk dönemi olmuş, küresel ekonomik aktivite zayıf ve kırılgan seyrini sürdürmüştür. Yılın ikinci yarısı ise siyaset ve ekonomi boyutlarıyla oldukça hareketli geçmiştir. Geride bırakılan yıldan 2014'e kalan miras ise dünya genelinde "yavaş tempolu büyüme ve para politikaları kaynaklı belirsizlik", Türkiye özelinde ise "kaygı" olarak özetlenebilir.

2014'e dünyada ve Türkiye'de ekonomi penceresinden bakıldığında; Küresel ekonomik faaliyetin yavaş tempolu büyüme trendini devam ettirmesi, küresel para politikalarına ilişkin belirsizliklerin devam etmesi, ABD ekonomisindeki toparlanmanın istikrar kazanması beklenmektedir. Euro Bölgesi ekonomilerinde bazı olumlu sinyaller gözlenmesine rağmen hem yüksek işsizlik oranları hem de kredi aktarım mekanizmasındaki sorunlar ekonomik görünümün zayıf kalacağı beklentilerini artırmaktadır.

Geleceğe ilişkin yaygın kabul gören tahminler ise, küresel para politikalarındaki belirsizliklere ve FED'in varlık alımlarını azaltmasına bağlı olarak gelişmekte olan ülkelere ilişkin risk algılamasının artacağı, bu ülkelere yönelecek sermaye akışlarının azalacağı, yabancı sermayenin daha seçici olacağı, gelişmiş ülkelerin ise ılımlı tempolu ve istikrarlı büyüme ile pozitif yönde ayrışacaklarıdır. Bu durumun aynı zamanda inşaat sektörüne endirekt etki yapabileceği düşünülmektedir.

22-25 Ocak 2014 tarihleri arasında İsviçre'nin Davos kentinde düzenlenen Dünya Ekonomik Forumu'nda belirlenen 2014'ün en önemli riskleri arasında mali ve çevresel konular öne çıkmış, savaş riski ise yer almamıştır. Belirlenen 10 risk şunlardır: 1) Önemli ekonomilerdeki mali krizler, 2) Yapısal işsizlik/eksik istihdam, 3) Su krizleri, 4) Şiddetli gelir eşitsizliği, 5) İklim değişikliğinin hafifletilmesi ve adaptasyon sağlamada başarısızlık, 6) Aşırı hava olaylarının etki alanının büyümesi (örneğin: seller, fırtınalar, yangınlar), 7) Küresel yönetim başarısızlığı, 8) Gıda krizleri, 9) Büyük finansal mekanizma/kurumların başarısızlığı, 10) Şiddetli siyasi ve sosyal istikrarsızlık.

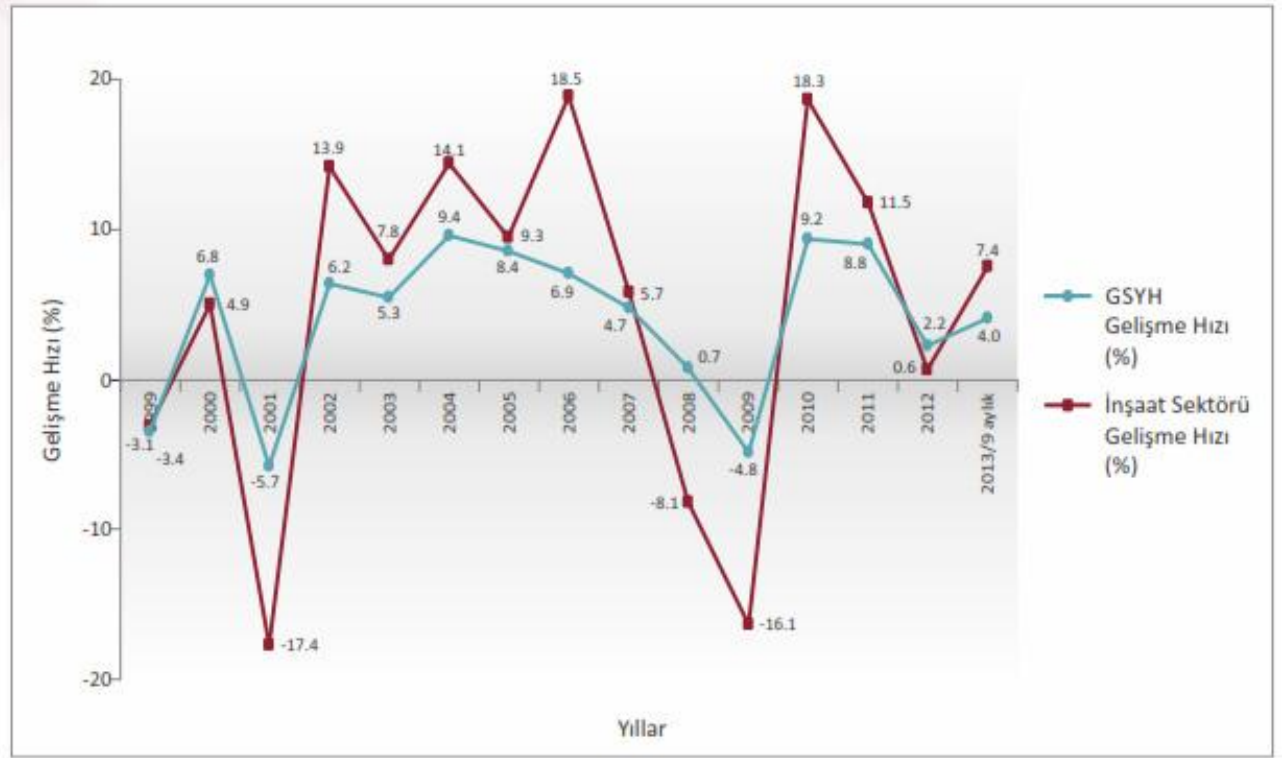
2013'ün son çeyreğinde Türkiye ekonomisinin %4.4 oranında büyümesi ve ilk dokuz aylık büyüme oranının %4.0'e ulaşması yıllık büyüme oranının %4.0'ün üzerine çıkabileceği yönünde iyimserlik yaratmıştır.

İnşaat sektörü, 2012 yılında yaşanan ve sektördeki büyümenin %0.6 ile yerinde saydığı durgunluk döneminden sonra 2013'ün 4. çeyreğinde %8.7, yılın ilk dokuz aylık döneminde ise %7.4 oranında büyümüştür. Sektördeki büyümenin sürdürülmesi kamu yatırımlarına daha da bağımlı hale gelmiştir.

2013'de Türk müteahhitlerin yurtdışında üstlendikleri yıllık yeni iş hacmi 31.3 milyar ABD Dolarına, 1972-2013 arasında üstlenilen toplam uluslararası proje tutarı ise 274.1 milyar ABD Dolarına ulaşmıştır.

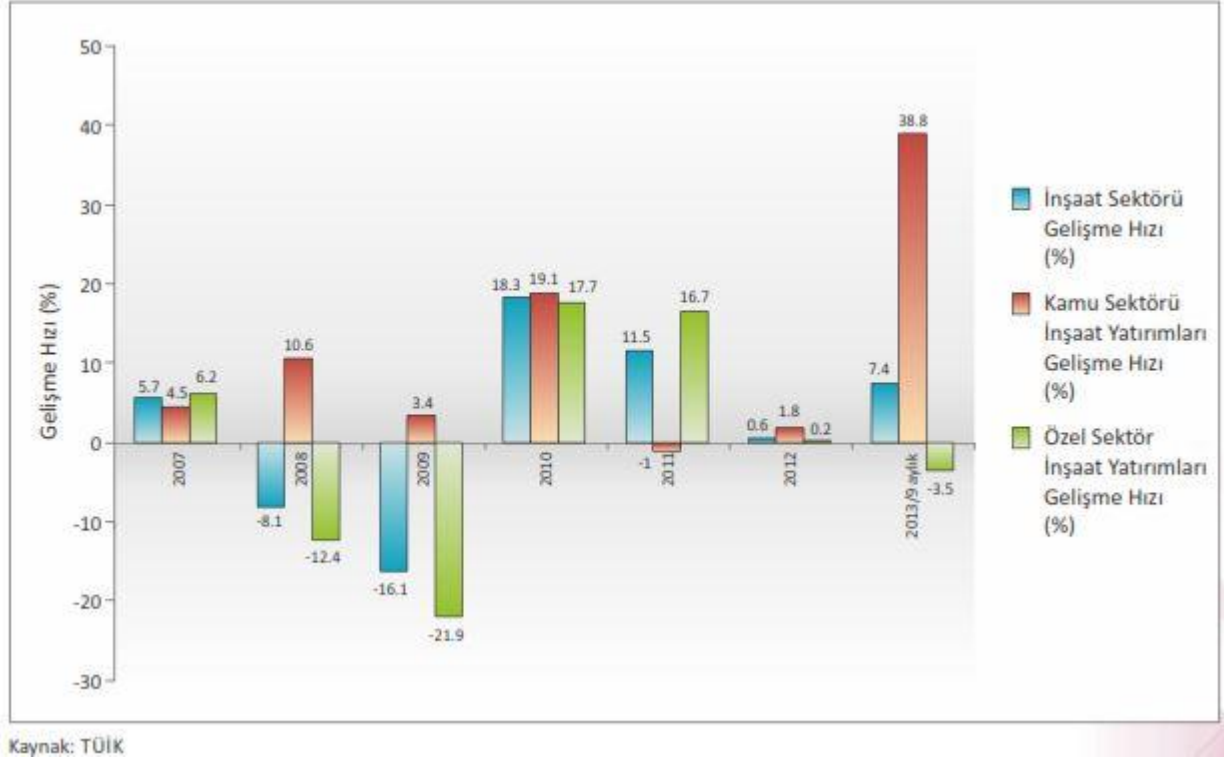
Mevcut durumda özel sektördeki yatırım iştahının yerini temkinli duruşa bıraktığı gözlenmekte, yurtdışı müteahhitlikteki yukarı yönlü trendin ise devam etmesi beklenmektedir.

İnşaat Sektörü Gelişme Hızları

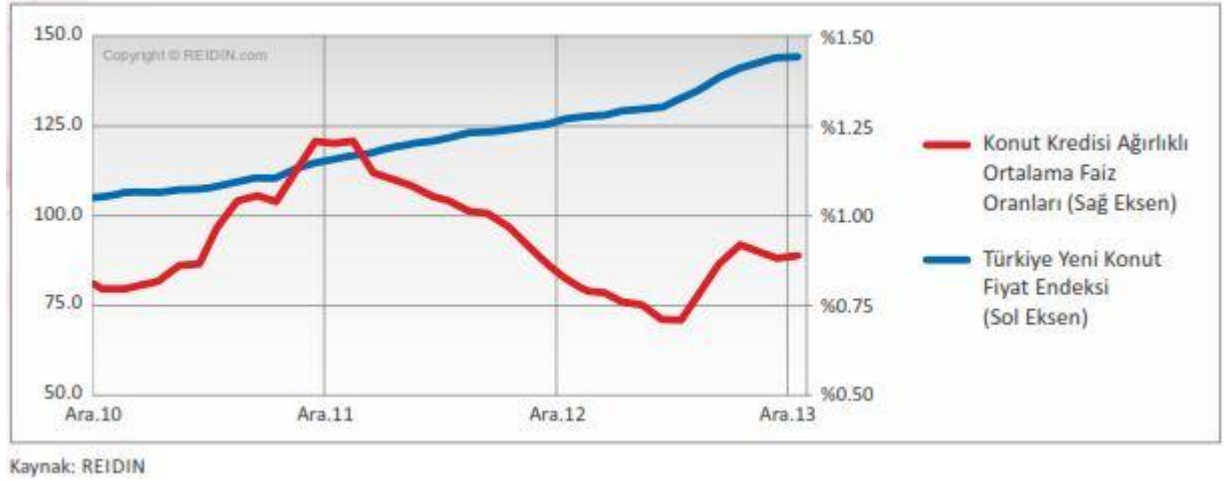


Kaynak: TÜİK

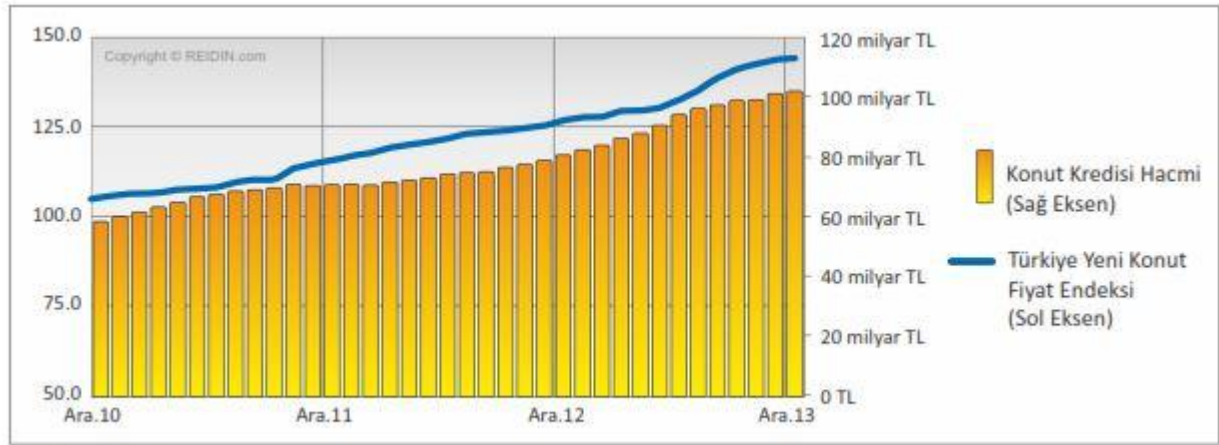
Kamu ve Özel Sektör - İnşaat Sektörü Gelişme Hızları



Yeni Konut Fiyatları ve Konut Kredisi Faiz Oranları



Yeni Konut Fiyatları ve Konut Kredisi Hacmi



Kaynak: REIDIN

B. ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖRÜ GÖRÜNÜMÜ

Elektrik taahhüt işleri büyük ölçüde konut yatırımları bünyesinde gerçekleşmektedir. Bu nedenle elektrik taahhüt işlerine ilişkin (proje sayıları, proje değerleri vb.) sağlıklı istatistiklere ulaşılamamaktadır. Ancak inşaat sektörü yatırımlarından ve maliyet dağılımlarından yola çıkılarak elektrik taahhüt hizmetlerine ilişkin rakamsal değerler öngörülebilmektedir.

Piyasa araştırmalarına göre; 2013 Eylül ayı sonu itibari ile yurt içi kamu ve özel sektör inşaat yatırımlarının toplam 106.500 milyar TL civarında olduğu düşünüldüğünde ve bu yatırımların %50'sinde yoğun elektrik tesisatı kullanıldığı öngörüldüğünde, elektrik taahhüt işleri büyüklüğünün 2-4 milyar TL civarında olduğu söylenebilir. Şirketimizin sektör içindeki yeri %1-2 olarak tahmin edilmektedir.

Kaynak: <http://www.intes.org.tr/content/Rapor2014120155233.pdf>

Elektrik Taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, inşaat sektöründe yaşanması muhtemel her türlü olumlu - olumsuz gelişme doğrudan elektrik taahhüt işlerini etkilemektedir. Elektrik taahhüt sektörünün en önemli maliyet kalemi kablodur. Kablo fiyatları da bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla bu gibi ana maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artması riski bulunmaktadır. Elektrik taahhüt sektöründe işlerin zamanında bitirilmesi son derece önemlidir. Elektrik taahhüt sektöründeki müşteriler genelde taahhüt firmalarına göre daha güçlü konumda bulunmakta ve sözleşme içeriklerini kendi istekleri doğrultusunda oluşturabilme imkanına sahip olmaktadır. Sektördeki yoğun rekabet ortamı dikkate alındığında bu durum elektrik taahhüt şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.

C. ŞİRKETİMİZİN FAALİYETLERİ VE TAMAMLADIĞI PROJELER

Şirketimiz SAN-EL MÜHENDİSLİK A.Ş. elektrik enerjisinin, orta ve büyük ölçekli tesisler, fabrikalar ve işletmeler içerisinde dağıtımını ve kumandasını gerçekleştirmek için kullanılan elektrik pano sistemlerinin üretimini gerçekleştirmektedir. Bu üretim şekli her tesise özel olan proje bazlı bir üretim şeklidir. Bu sebep ile şirketin bahse konu üretim faaliyeti mühendislik, dizayn, projelendirme, imalat, devreye alma ve servis gibi geniş bir hizmet yelpazesini kapsar. Pano sistemleri, güçlü elektrik enerjisinin dağıtımını ve kumandasını sağlayan yüksek teknolojiye sahip pahalı elektrik ekipmanları kullanılarak imal edilir. Bu itibar ile elektrik pano sistemleri yüksek teknolojiye sahip bu ekipmanların kullanıcıya ulaşmasının en önemli ve zorunlu bir yoludur.

Şirketimiz 2013 yılında aşağıda sıralanan projelerin ihtiyacı olan elektrik pano sistemlerini üreterek bu firmaları referans listesine eklemiştir;

- ASAŞ ALUMINYUM A.Ş.
- POSCO ASSAN A.Ş.
- GEBKİM ORGANİZE SANAYİ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ A.Ş.
- MESCIER DEMİR ÇELİK A.Ş.
- ERASTA ALIŞVERİŞ MERKEZİ
- GAZİANTEP PRİME MALL ALIŞVERİŞ MERKEZİ
- GAZİANTEP FORUM ALIŞVERİŞ MERKEZİ
- SANTA FARMA İLAÇ FABRİKASI A.Ş.
- KAPTAN DEMİR ÇELİK A.Ş.
- SAFİ KATI YAKIT İŞLETMELERİ
- YAKICI YAPI İNŞAAT A.Ş.
- TÜPRAŞ
- NATURA GIDA A.Ş.
- ASSAN ALUMINYUM A.Ş.
- TÜRK PIRELLİ A.Ş.
- ETİ BÜSKÜVİ A.Ş.
- FETHİYE ALIŞVERİŞ MERKEZİ
- HIDRO MAKİNA AZERBEYCAN TESİSLERİ
- ETİ ELEKTROMETALURJİ A.Ş.
- KARDEMİR A.Ş.
- URFA DSI POMPA İSTASYONU
- MİSİR ÇİMENTO FABRİKASI
- LİMAK ANKARA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
- LİMAK EDİRNE ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
- ORİJİN ALIŞVERİŞ MERKEZİ
- KOCAELİ VALİLİK BİNASI
- SİVAS HASTANESİ
- ERBİL TOWER İŞ MERKEZİ
- HATTA ENERJİ TESİSLERİ
- CTS DEMİR ÇELİK
- BURSARAY TAŞIMACILIK A.Ş.
- BAĞÇETEPE MAVERA KONUTLARI
- MUSUL HASTAHANESİ
- ECE KÖMÜR A.Ş.
- KKTC POMPA İSTASYONU KARATARAĞI

2013 Yılı içinde Tamamlanmış Olan Projelerimiz

- PANAGRO A.G. DAĞITIM PANELLERİ
- ASEC AUTOMATION A.G. DAĞITIM, MCC VE DCS PANELLERİ
- ABB ELEKTRİK LİMAK ANKARA VE LİMAK TRAKYA FABRİKALARI A.G. DAĞITIM, MCC VE DCS PANELLERİ
- TEKFEN TÜPRAŞ PROJESİ MCC PANELLERİ
- ASAŞ ALÜMİNYUM HADDEHANE A.G. DAĞITIM PANELLERİ
- FORUM AVM GAZİANTEP A.G. DAĞITIM, MCC, AYDINLATMA VE OTOMASYON PANELLERİ
- PRIME MALL AVM GAZİANTEP A.G. DAĞITIM, MCC, AYDINLATMA VE OTOMASYON PANELLERİ
- HARMONY PLAZA A.G. DAĞITIM VE MCC PANELLERİ
- ERBİL TOWER A.G. DAĞITIM, MCC VE AYDINLATMA PANELLERİ
- BAĞÇETEPE KONUT PROJESİ A.G. DAĞITIM PANELLERİ
- SANTAFARMA İLAÇ FABRİKASI A.G. DAĞITIM VE MCC PANELLERİ

D. BORSA İSTANBUL VE SPK FAALİYETLERİ

Şirketimiz paylarının SPK ve Borsa İstanbul tarafından yapılan incelemeler sonucu halka arzı 27-29 Kasım 2013 tarihleri arasında gerçekleşmiş ve paylarımız 02.12.2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

E. SATIŞ / PAZARLAMA ve REKLAM KONULARI

Şirketimiz vizyonu doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmesi ve özellikle kurum olarak SPK ya tabi olmak ve hisselerimizin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması ile birlikte Kurumsallaşmaya gereken önemi vererek, Satış ve Pazarlama Departmanını daha aktif hale getirmiştir.

2013 yılı ciromuz 2012 yılı cirosuna göre daha az olduğu halde pazarlama faaliyeti kapsamında fiyat politikası etkinliği nedeniyle karlılık oranlarımızda 2012 yılına göre artış sağlanmıştır

4. FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

A. SERMAYE YAPISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

1) ŞİRKET SERMAYESİ

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 11.500.000 adet hisseye ayrılmıştır. 11.500.000 adet hissenin 90.000 adedi A grubu, geri kalan 11.410.000 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. A grubu imtiyazlı payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, 2013-2017 yılları arasında kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesine göre A grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısını Genel Kurulda aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilen B grubu paylara ait herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket halka arzla birlikte nominal bedeli 3.000.000 TL sermaye artışı yaparak sermayesini 8.500.000 TL'den 11.500.000 TL'ye çıkarmıştır. Söz konusu halka arzın toplam nominal tutarı 3.300.000 TL olup, 300.000 TL'si ortak satışı olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin bilinen ortak sayısı 27.12.2013 tarihli Olağan Üstü Genel Kurul toplantısı nedeniyle MKK'dan alınan bilgi çerçevesinde 499 kişidir.

Şirketimiz sermayesini oluşturan payların niteliği itibariyle halka açık ve kapalı oranları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Türü	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam Nominal Değer (TL)	Sermayeye Oranı (%)	İmtiyaz Türü
Nama	1 TL	90.000	0,78	İmtiyazlı
Nama	1 TL	8.110.000	70,52	İmtiyazsız Halka Kapalı Kısım
Nama	1 TL	3.300,00	28,70	Halka Açık Kısım

Şirket'in 31.12.2013 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında öz sermaye tutarı 24.033.497-TL'dir. Bu tutarı hisse adedi olan 11.500.000.-TL'ye böldüğümüzde bir hissenin defter değerinin 2,08 TL olduğu hesaplanmıştır.

2) ŞİRKET İŞTİRAKLERİ

Şirketimizin iştiraki bulunmamaktadır.

B. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır.

Buna göre Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen safi (net) kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktarı ana sözleşmede belirtilen sıra ve esaslar dâhilinde dağıtılır.

Şirketimizce dağıtılacak kar payı miktarı, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere; şirketimizin uzun vadeli stratejileri, politikaları, karlılık ve nakit durum analizi, makro ekonomik gelişmeler ve sektörel durum analizleri göz önünde bulundurularak belirlenir. Karın dağıtımında, pay sahiplerinin beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmamasına ve Genel Kurul tarafından kararlaştırılan dağıtımın, yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret ve özen gösterilir.

Şirket Yönetim Kurulu 11.10.2013 tarih ve 2013/39 sayılı kararı ile "Şirket hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş'de halka arzına dair yapılan çalışmalar başarılı sonuçlandığı takdirde halka arzı müteakiben 2013-2017 yılları arasında elde edilecek ve Sermaye Piyasası Kurulu mali tablo ve rapor standartlarına uygun ticari kar elde edilmesi halinde vergi ve yasal yükümlülükler düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın tamamının ortaklara nakden veya sermayeye ilave suretiyle bedelsiz hisse olarak dağıtılması için Genel Kurul toplantılarında teklifte bulunulmasına" karar vermiştir. Bu bilgiler KAP'da ve Şirketimiz web sitesinde kamuya duyurulur.

C. FİNANSAL DURUM

1) VERGİ USUL KANUNUNA GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket 2013 yılını **3.756.521,85-TL** net kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **34.019.694,86-TL** olup karşılığında **24.021.287,34-TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır. **944.105,36-TL** tutarında Duran Varlığı olup bu kıymetler için **187.659,14-TL** tutarında amortisman ayrılmıştır.

b) VUK'a göre geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	2012	2013
Net Satışlar	48.237,034 TL	34.844.762,18TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,92	3,33
Nakit Oran = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Nakit Oranının % 20 olması yeterli kabul edilir.)	0,75	1,66

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	11,28	3,74
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	4.277.448,80 TL	9.326.618,26 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	31,91	96,26

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,49	0,29
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	17,90	33,26
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	1,05	2,40
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,45	0,15
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,71

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,18	1,00
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,11	0,11

	2012	2013
NET SATIŞLAR	48.237,034 TL	34.844.762,18TL
CARİ ORAN	1,92	3,33
NAKİT ORAN	0,09	1,66
FAİZ KARŞILAMA ORANI	17,90	33,26
ALACAK DEVİR HIZI	11,28	3,74
ORTALAMA ALACAKLAR	4.277.448,80 TL	9.326.618,26 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	31,91	96,26
KALDIRAÇ ORANI	0,49	0,29
FİNANSMAN ORANI	1,05	2,40
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,45	0,15
ÖZKAYNAK ORANI	0,51	0,71

BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,18	1,00
FAALİYET KARLILIĞI	0,11	0,11

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki verilerde alacak devir oranlarının düşüklüğünün ve alacak tahsilat sürelerindeki artışların takip edilmesi gerekmektedir. Ancak şirketin faaliyetlerinden kar ettiği gözlenmektedir ve faiz karşılama oranının yüksek olması da çok önemli bir göstergedir. Faiz karşılama oranının yüksek olması yönetim etkinliğinin ifadesidir. Şirketin ayrıca %29 yabancı kaynak kullanması hususu dikkate alınmalıdır. Yabancı kaynak oranının daha da düşürülmesi halinde şirketin öz varlık artışının şirkete sağlıklı büyüme yönünde ivme kazandıracağı söylenebilir.

	2011 Yılı	2012 Yılı	2013 Yılı
Dönem Karı (Zararı)	934.810,00 TL	4.174.715,00 TL	3.756.521,85 TL

Şirketimizin VUK çerçevesinde belirlenen kar tutarları yıllar itibariyle artış göstermeye devam etmektedir.

2) UFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket 2013 yılını 3.779.026-TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 34.049.394-TL olup karşılığında 24.033.497-TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır. 1.076.320-TL tutarında Duran Varlık olup bu kıymetler için 93.668-TL tutarında amortisman ayrılmıştır.

b) UFRS'ye göre geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	2012	2013
Net Satışlar	47.178.968 TL	35.459.042 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,93	3,37
Nakit Oran = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Nakit Oranının % 20 olması yeterli kabul edilir.)	0,30	1,28

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	5,19	2,61
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	9.080.193 TL	13.560,500 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	69,36	137,9

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,49	0,29
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	5,25	8,19
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	1,04	2,40
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,40	0,16
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,71

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,18	0,24
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,10	0,12

	2012	2013
NET SATIŞLAR	47.178.968 TL	35.459.042 TL
CARİ ORAN	1,93	3,37
NAKİT ORAN	0,30	1,28
FAİZ KARŞILAMA ORANI	5,25	8,19
ALACAK DEVİR HIZI	5,19	2,61
ORTALAMA ALACAKLAR	9.080.193 TL	13.560,500 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	69,36	137,9
KALDIRAÇ ORANI	0,49	0,29
FİNANSMAN ORANI	1,04	2,40
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,40	0,16
ÖZKAYNAK ORANI	0,51	0,71
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	0,18	0,24
FAALİYET KARLILIĞI	0,10	0,12

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki yıla göre azalmasına rağmen karlılık oranlarımızda artış olduğu görülmektedir, nitekim 2013 yılı net karı 2012 yılı net karından daha yüksek tutarda oluşmuştur. Ancak şirketin ortalama

alacaklarındaki artış nedeniyle alacak devir hızı düşmüş ve ortalama tahsilat süresi uzamıştır.

Şirketin halka arz gelirlerinin 2013 yılı sonunda şirket özkaynaklarına eklenmesi nedeniyle özkaynaklarda artış olmasına rağmen özkaynak karlılığı düşmüştür. Şirketin özkaynaklarındaki artış bilançosunda halka arzı izleyen dönemler için daha sağlıklı bir görünüm temin etmektedir.

	2011 Yılı	2012 Yılı	2013 Yılı
Dönem Karı (Zararı)	2.231.140 TL	3.678.488 TL	3.779.026 TL

Şirketimizin kar dağıtım politikası gereği 2013 yılında oluşan 3.779.026 TL tamamının nakden hissedarlarımıza payları oranında dağıtılması hususunda Olağan Genel Kurul toplantısı gündeminde madde yer almaktadır.

5. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler;

İçinde bulunduğumuz yıllar, dünyanın krizlerle şekillenen genel ekonomik seyri, ülkemizin küresel krizden aldığı pay ve inşaat sektörünün konjonktürel dalgalanmaları politik risk ve ekonomik risk gibi faktörler şirketimizi de yakından ilgilendiren konulardandır. Buna rağmen şirketimizin uyguladığı risk yönetim politikaları mali gücü yüksek müşterilerin projelerinin üstlenilmesi sureti ile alacak tahsilat riskinin ortadan kaldırılması şeklinde oluşmuştur. Bunun yanında satın alma ve satış işlemlerinde proje bazında aynı döviz cinsi üzerinden işlem yapılması nedeniyle kur riski en aza indirilmiş durumdadır.

b) Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Yönetimi çalışmalarına ilişkin bilgiler;

14 Ocak 2014 tarih 02 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komiteler oluşturulmuş, Yönetim Kurulu yapılanması gereği Riskin Erken Saptanması Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirecektir. Faaliyet raporu düzenlenmesi aşamasında komitelerin hazırlık çalışmaları devam etmekte olup henüz bir toplantı kararı bulunmamaktadır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık ve benzeri konularda ileriye dönük risklere ilişkin bilgiler;

Şirketimizce mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunlar için gerekli önlemleri almak için iç denetim ve risk kontrol mekanizmaları belirlenmiş ve yönetim kurulumuzca kabul edilerek uygulanmaya başlamıştır. Bu amaçla şirketimizde iç denetim sorumlusu görevlendirilmiş olup, iç kontrol, risklerin tespiti ve analizi yapılmaktadır.

6. BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

SAN-EL MÜHENDİSLİK
ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve
TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL
TABLOLAR

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

1. Giriş

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide olmayan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide olmayan kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

2. Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanması ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

3. Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda gerçeğe uygun bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi

ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza Denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nin 378'inci Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, Yönetim Kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. TTK'nin 398'inci maddesinin 4'üncü fıkrasına göre; denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378'inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Rapor tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket'in halka arz edilen payları 02.12.2013 tarihinden itibaren borsada işlem görmeye başlamış olup, Şirket yönetimi 2014 Ocak ayı içerisinde ilk olağan genel kurula sunmak üzere sökonusu komiteyi kurmuştur. Rapor tarihi itibarıyla komite henüz toplanmamış ve yönetime herhangi bir rapor sunmamıştır.

BİLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

24 Şubat 2014, İstanbul

Hilmi KIRDAY

Sorumlu Ortak Başdenetçi

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2013 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

	Dipnot Ref.	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		32.973.074	16.286.925
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	12.065.818	1.535.972
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	-	199.035
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	15.577.559	8.047.639
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11	1.538.048	1.645.771
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	67.578	148.602
Stoklar	12	3.208.380	3.725.773
Peşin Ödenmiş Giderler	13	344.725	775.855
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	97.001	163.242
Diğer Dönen Varlıklar	21	73.965	45.036
Duran Varlıklar		1.076.320	1.371.001
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	-
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	-	356.388
Maddi Duran Varlıklar	15	983.451	889.783
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	35.571	34.622
Peşin Ödenmiş Giderler	13	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30	57.298	90.208
Diğer Duran Varlıklar	21	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		34.049.394	17.657.926

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Ref.	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.776.265	8.409.597
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	306.240	180.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	85.250	173.331
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	-	487.821
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	6.135.107	5.167.961
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	173.943	85.823
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	65.193	79.178
Ertelenmiş Gelirler	13	2.585.651	1.751.003
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	424.881	476.673
Kısa Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	-	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	7.807
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		239.632	218.240
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	80.316	28.624
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	98.608	136.392
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	60.708	53.224
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	-	-
ÖZKAYNAKLAR		24.033.497	9.030.089
Ödenmiş Sermaye	22	11.500.000	20.000
Paylara İlişkin Primler	22	8.271.124	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	(43.367)	3.375
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	22	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	141.750	141.750
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	22	384.964	5.186.476
Net Dönem Karı/Zararı (-)		3.779.026	3.678.488
TOPLAM KAYNAKLAR		34.049.394	17.657.926

31 ARALIK 2013 ve 31 ARALIK 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT

KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

KAR veya ZARAR KISMI	Dipnot Ref.	Cari Dönem 01.01.-31.12.2013	Önceki Dönem 01.01.-31.12.2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	23	35.459.042	47.178.968
Satışların Maliyeti (-)	23	(26.846.470)	(38.678.918)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		8.612.572	8.500.050
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(2.868.826)	(3.051.571)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(1.797.365)	(975.801)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	262.833	308.339
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	25	(39.013)	(23.429)
FAALİYET KARI / ZARARI (-)		4.170.201	4.757.588
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	321.426	446.784
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(14.757)	(16.326)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		4.476.870	5.188.046
Finansman Gelirleri	27	980.772	449.648
Finansman Giderleri (-)	28	(666.242)	(1.072.125)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		4.791.400	4.565.569
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)			
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	30	(960.294)	(1.058.862)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	30	(52.080)	171.781
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		3.779.026	3.678.488
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı (-)		-	-
DÖNEM KÂRI/ZARARI		3.779.026	3.678.488
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	31	0,44	183,92
DÖNEM KÂRI/ZARARI		3.779.026	3.678.488
DÖNEM KÂRI/ZARARI DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	29	(58.428)	2.614
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	29	11.686	(523)
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar			
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(46.742)	2.091
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.732.284	3.680.579

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2013 ve 31 ARALIK 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dlmıştır).

	Dipnot	Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmaya cak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler /(Giderler)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Değer Artış Fonları	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı/Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2011 bakiyesi	22	10.000	-	1.284	-	58.250	182.476	2.797.378	2.231.140	5.280.528
Sermaye arttırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Şirket devrinden gelen		10.000	-	-	-	-	-	957.958	-	967.958
Transferler		-	-	-	-	83.500	-	2.147.640	(2.231.140)	-
Temettü dağıtımı		-	-	-	-	-	-	(716.500)	-	(716.500)
Toplam kapsamlı gelir /(gider)		-	-	2.091	-	-	(182.476)	-	3.678.488	3.498.103
31 Aralık 2012 bakiyesi	22	20.000	-	3.375	-	141.750	-	5.186.476	3.678.488	9.030.089
Sermaye arttırımı		3.000.000	8.271.124	-	-	-	-	-	-	11.271.124
Transferler		8.480.000	-	-	-	-	-	(4.801.512)	(3.678.488)	-
Hisse senedi ihraç primi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)		-	-	(46.742)	-	-	-	-	3.779.026	3.732.284
31 Aralık 2013 bakiyesi	22	11.500.000	8.271.124	(43.367)	-	141.750	-	384.964	3.779.026	24.033.497

(*) Şirket 2011 ve 2012 yıllarında hissedarlarına sırası ile brüt 506.750 TL ve 716.500 TL temettü ödemesi yapmıştır.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2013 ve 31 ARALIK 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot		01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2012
	Ref.	01.01-31.12.2013		
Vergi Öncesi Dönem Karı / (Zararı)		4.791.400		4.639.895
<u>Düzeltilmeler</u>				
Amortisman (+)	15-16	327.374		290.723
Kıdem tazminatı karşılığı	19	(37.784)		3.545
Ertelenmiş finansman geliri / gideri (-)	10	73.252		(16.488)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	10	17.541		7.807
Faiz gideri (+)	28	161.972		-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		5.333.755		4.925.482
Ticari alacaklardaki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	10-11	(7.327.478)		(1.822.713)
Stoklardaki azalış (+)	12	517.393		(397.095)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	13	431.130		(175.869)
Diğer dönen ve duran varlıklar	21	37.312		1.633.897
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki azalışlar/(artışlar) (-)	10-11	559.887		(3.328.111)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim	13	834.648		(159.073)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Karşılıklar	20	88.120		(5.831)
Diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	21	(7.807)		-
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		466.960		670.687
Faiz ödemeleri (-)	28	(161.972)		-
Vergi ödemeleri (-)	30	(1.023.772)		(700.396)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(718.784)		(29.709)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Finansal varlıklardaki değişim	8	-		25.000
Yatırım amaçlı gayrimenkuldeki değişim	14	356.388		531.142
Maddi duran varlıklardaki değişim (+)	15	(400.787)		(268.338)
Maddi olmayan duran varlıklardaki değişim (-)	16	(21.204)		(14.514)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit		(65.603)		273.290
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI				
Sermaye artış / azalış (-)	22	3.000.000		10.000
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri, net	22	8.271.124		-
Değer artış fonlarındaki değişim	22	-		(182.476)
Finansal borçlarla ilgili nakit girişleri (+) / çıkışları (-)	9	89.851		(120.887)
Aktüeryal kazanç/ kayıptaki değişim	29	(46.742)		75
Şirket devrinden gelen (Şalt Merkezi)		-		964.894
Ödenen temettüleri (+)		-		(716.500)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		11.314.233		(44.894)
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	7	10.529.846		198.687
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	7	1.535.972		1.337.285
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		12.065.818		1.535.972

Finansal Tabloların Onaylanması

31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 24.02.2014 tarihinde onaylanmıştır.

7. KALİTE BELGELERİMİZ





8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, kurumsal yönetimin bütün unsurlarıyla şirket yönetiminde hakim kılınmasını, bu yolla şirket ortaklarına, çalışanlarına, menfaat sahiplerine, çevreye ve topluma değer sağlanmasını amaçlamaktadır.

Bu anlayıştan yola çıkarak şeffaflık, güvenilirlik, hesap verebilirlik ve dürüstlük ilkelerimiz doğrultusunda pay sahipleri ile ilişkiler konusunda hem Şirketimize hem de paydaşlarımıza maksimum faydayı sağlamayı hedefliyoruz.

Şirketimiz yönetimi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ uyarınca, sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerimize bir bütün olarak uyum sağlamayı amaçlamakta ve bu amaç doğrultusunda gerekli düzenlemeleri büyük ölçüde yapmaktadır. Bu düzenlemeler dahilinde **Kurumsal Yönetim Komitesi** ve **Denetimden Sorumlu Komite** kurulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin bu komitelerin görevlerini yerine getirmesine karar verildiğinden komitelerin çalışma esasları buna göre belirlenmiştir. Belirlenen görev ve çalışma esaslarına şirket internet sitesinde yer verilmiştir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimiz bünyesinde II.Ulusal Pazar'a geçtiğimiz günden itibaren faaliyet gösteren Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuştur. Bölüm Kurumsal Yönetim Komitesi'ne ve Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Birimin yürüttüğü başlıca görevlere aşağıda yer verilmiştir:

- a) Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- b) Şirketimiz ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- c) Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- d) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dökümanları hazırlamak,
- e) Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- f) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek.

Birim, yıl içerisinde Şirketin faaliyet ve finansal performansı, hisse fiyatı ve Genel Kurul bilgileri ile ilgili olarak 20 kadar yatırımcıdan ve analistten gelen sorulara "Bilgilendirme Politikası" çerçevesinde yanıt vermiştir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Zafer KAYMAKCI

Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Tel : (0 216) 415 22 45

E-Posta : zkaymakci@san-el.com

Adres : ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin Şirketimiz ile ilgili bilgilere kolay ulaşabilmeleri amacıyla kamuya açıklanan tüm bilgiler Şirketimiz internet sitesinde (www.san-el.com) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yönlendirilen sözlü ve yazılı sorulara, herhangi bir ayırım yapılmaksızın eşitlik ilkesi çerçevesinde, ticari sır niteliğinde veya henüz kamuya açıklanmamış bir bilgi olmamak kaydıyla kamuya açıklanmış bilgiler kapsamında en kısa zamanda cevap verilmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde tavsiye olarak yer alan esas sözleşmede özel denetçi atanmasının bireysel bir hak olarak düzenlenmesi hususu, Şirketimiz esas sözleşmesinde yer almamaktadır. Yıl içerisinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri

2013 yılında ilk Olağan Üstü Genel Kurul Toplantısı 29.01.2013 tarihinde, %100 nisapla gerçekleşmiştir. Yapılan Olağan Üstü Genel Kurul toplantısında şirket Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6.maddesi değiştirilerek sermayenin 50.000TL'den 4.500.000TL'ye çıkarılması kararı alınmıştır. Alınan karar duyurusu 18.02.2013 tarih 8260 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve www.san-el.com internet adresinde yayınlanmıştır.

2013 yılında ikinci Olağan Üstü Genel Kurul Toplantısı 05.03.2013 tarihinde, %100 nisapla gerçekleşmiştir. Yapılan Olağan Üstü Genel Kurul toplantısında şirket Esas Sözleşmesinin Sermaye başlıklı 6. maddesi değiştirilerek sermayenin 4.500.000TL'den 8.500.000TL'ye çıkarılması kararı alınmıştır. Alınan karar duyurusu 18.03.2013 tarih 8280 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, ve www.san-el.com internet adresinde yayınlanmıştır.

2013 yılında üçüncü Olağan Üstü Genel Kurul Toplantısı 29.07.2013 tarihinde, %100 nisapla gerçekleşmiştir. Yapılan Olağan Üstü Genel Kurul toplantısında halka açılmak amacıyla şirket Esas Sözleşmesinin 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14'üncü maddelerin değiştirilmesi 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21'inci maddelerin eklenmesi ve İç Yönergenin kabulü kararı alınmıştır. Alınan karar duyurusu 06.08.2013 tarih 8379 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, ve www.san-el.com internet adresinde yayınlanmıştır.

2013 yılında üçüncü Olağan Üstü Genel Kurul Toplantısı 04.10.2013 tarihinde, %100 nisapla gerçekleşmiştir. Yapılan Olağan Üstü Genel Kurul toplantısında 2012 yılı faaliyet raporu, 2012 yılı mali tablolarının kabulüne, 2012 yılında görev yapan şirketi müdürlerinin ibrasına ve 2012 geçmiş yıl karlarının dağıtılmayarak şirket bünyesinde muhafaza edilmesi kararı alınmıştır.

2013 yılında yapılan dördüncü Olağan Üstü Genel Kurul Toplantısı 27.12.2013 tarihinde, %74 nisapla gerçekleşmiştir. Yapılan Olağan Üstü Genel Kurul toplantısında Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmeye başlamış paylarımız için 02.12.2013 tarihinden itibaren başlamak üzere 12 ay süre ile 02.12.2014 tarihine kadar hissemizde oluşacak herhangi bir ani fiyat düşümlerine engel olmak amacıyla payların alımı ve satımı konusunda yetki alınması ve 2013 yılı bağımsız denetim firmasının atanması konusunda karar almıştır. Alınan karar duyurusu 09.01.2013 tarih 8482 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, ve www.san-el.com internet adresinde yayınlanmıştır.

Genel Kurul tutanakları, Şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmakta ve Şirketimizin kurumsal internet sitesinde (www.san-el.com) pay sahiplerinin ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca Şirketimiz Esas Sözleşmesinin son hali kurumsal internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirketimiz paylarının tamamı, nama yazılıdır.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya yetkililerin bir hisse için bir oyu vardır . Oy hakkında imtiyaz bulunmamaktadır.

Bu esas sözleşmede aksi öngörülmedikçe; TTK'na göre, azınlık hakları, ödenmiş Şirket sermayesinin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

6. Kar Payı Hakkı

Şirketimizin kar dağıtım politikası, esas olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen ilkeler ve bunun yanında şirket esas sözleşmesinde **(md. 15'te)** açıkça yer almaktadır. Kar dağıtım politikası kurumsal internet sitesinde (www.san-el.com) yayınlanmaktadır.

7. Payların Devri

Şirketimiz paylarının tamamı nama yazılı olup, A grubu payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur. B grubu payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında oluşturulan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde Şirketimiz, hissedarlarının ve tüm menfaat sahiplerinin eksiksiz bir biçimde, zamanında ve doğru bilgi ile aydınlatılmasını amaçlar. Bu çerçevede açıklanacak bilgiler ticari sır kapsamında yer almayan bilgilerdir. Bilgilendirme politikası kurumsal internet sitesinde (www.san-el.com) yayınlanmaktadır.

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (SAN-EL) Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat kapsamında yapılması zorunlu açıklamalarda, "Bilgilendirme Politikası" kapsamında yer alan araçları kullanır. SAN-EL Bilgilendirme Politikasının amacı, Şirketin tabi olduğu düzenlemelerle uyumlu olarak kamuya yapılacak açıklamaların pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler olmak üzere tüm menfaat sahiplerine tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı, aktif ve şeffaf bir biçimde iletişimini sağlamaktır. Bilgilendirme politikasının yürütülmesini Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde Yatırımcı İlişkileri Bölümü üstlenmiştir.

Kamuya yapılan her türlü açıklamadan sonra SAN-EL kurumsal internet sitesindeki bilgiler güncellenmektedir. SAN-EL, Şirket hakkındaki haber ve söylentileri takip ederek Özel Durum Açıklamalarına ilişkin yükümlülükleri kapsamında, gerekli hallerde kamuya açıklama yapar.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi adresi (www.san-el.com)'dur. İnternet sitemizde, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (II-17.1) sayılı 2.1. kurumsal İnternet Sitesinde yer alan hususların tamamına yer verilmeye çalışılmıştır.

İnternet sitemizde aşağıdaki bilgiler yer almaktadır:

Şirket Bilgileri

- Bilgi Toplumu Hizmetleri
- Esas Sözleşme
- Ticaret Sicil Bilgileri
- İzahname

- Yönetim Kurulu
- Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylar
- Genel Kurul Bilgileri
- Faaliyet Raporları

Kurumsal Yönetim

- Kar dağıtım politikası
- Bilgilendirme Politikası
- Etik Kurallar
- Kurumsal Yönetim Komitesi
- Denetimden Sorumlu Komite
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Sıkça Sorulan Sorular

Finansal Raporlar

Şirketimizin Geçmiş Dönemlere Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş;

- Bilanço
- Gelir Tablosu
- Nakit Akım Tablosu
- Özsermaye Değişim Tablosu ve
- Bağımsız Denetim Raporları dipnotları yayınlanmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri

Vekâleten Oy Kullanım Formu

10.Faaliyet Raporları

Şirketimiz faaliyet raporları 6102 Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasaları Kurulu'nun yayınlamış olduğu (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen kriterlere uygun olarak hazırlanmaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirketimiz ile doğrudan, şirketin faaliyetlerinde ve hedeflerine ulaşmada ilişkisi bulunan menfaat sahiplerimiz; pay sahiplerimiz, yatırımcılarımız, tedarikçilerimiz, müşterilerimiz, çalışanlarımız ve toplumdaki diğer ilgili çıkar sahipleridir.

SAN-EL olarak yönetim kararlarını adil, şeffaf, hesap verilebilir olarak almak ve bu çerçevede tüm bu gruplara karşı sorumluluğumuzu en iyi şekilde yerine getirmek amaçlarımızdan biridir.

Pay sahipleri, yatırımcılar ve analistler Şirketin finansal raporlarına, faaliyet raporlarına ve diğer bilgilerine Şirketin internet sitesinden ulaşabilmektedir. Ayrıca Yatırımcı İlişkileri departmanına telefon ile veya zkaymakci@san-el.com email adresini kullanarak elektronik posta yoluyla da ulaşılabilir.

Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komiteye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar henüz oluşturulamamış olmasına karşın, çalışanlara bilgi aktarımı, çeşitli organizasyonlarda bir araya gelinerek veya Şirket içerisinde kullanılan yazılım sistemi vasıtasıyla yapılmaktadır. Bazı önemli duyurular ise elektronik posta yoluyla tüm çalışanlara iletilmektedir. Yönetici ve çalışanları arasında çift taraflı bilgi akışının sağlanması için gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket esas sözleşmesinde, menfaat sahiplerimizin yönetime katılımı ile ilgili herhangi bir model oluşturulmamıştır. Diğer taraftan yöneticilerin katıldığı periyodik toplantılarda iletilen talep ve öneriler dikkate alınarak bunlara ilişkin aksiyonlar alınmaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin hedef ve stratejilerini gerçekleştirmesine, kurumsal yetkinliklerini arttırmasına ve değer yaratmasına katkı sağlayacak en önemli gücü olan çalışanların sürekli gelişiminin sağlanması, insan kaynakları politikamızın öncelikli hedeflerinden biridir.

SAN-EL değerlerine sahip, bizi geleceğe taşıyacak, nitelikli insan gücünü şirketimize kazandırmayı öncelikli olarak hedefliyoruz. Çalışanlarımızın gelişimini sağlamak ve potansiyellerini ortaya çıkaracakları fırsatları yaratmak, organizasyona sağladıkları katkı ve başarıları teşvik etmek İnsan Kaynakları politikasının temelini oluşturur.

Bu hedef doğrultusunda insan kaynakları süreçleri şirketimizde etkin olarak uygulanır. Çalışanların işe girdikleri andan itibaren hedefleri belirlenir, hedefler yıl ortasında gözden geçirilir ve yılsonunda genel değerlendirme yapılır. Finansal ve mali hedefler aylık olarak gözden geçirilir.

Performans değerlendirme, pozisyon için gereken yetkinliklere ve belirlenen hedeflere bağlı olarak yılda bir kez yapılır. Çalışanları organizasyona sağladıkları katma değer ve sorumlulukları doğrultusunda ücretlendirmek amaçlanır.

Kişisel ve mesleki yetkinliklerimizi ileriye taşıyabilmek için kurumsal başarıyı doğrudan etkileyecek eğitimler düzenlenir. Şirketimizin 2014 yılında da başarısını sürekli kılmak için insan kaynakları sistem ve süreçlerinin sürekli gözden geçirilerek ihtiyaçlar doğrultusunda yapılandırılması amaçlanmaktadır.

14. Etik Kurallar Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz Yönetim Kurulunca, Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup, bu kurallar kurumsal internet sitesinde (www.san-el.com) yayınlanmaktadır.

Şirketimiz Etik Çalışma İlkelerinde belirtilen hususlar, Şirketimiz kurumsal kültürünün temelini oluşturmaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyelik

Şirketimizde Yönetim kurulu üye sayımız 6'dır. Yönetim Kurulunda yer alan üyelere 4 üye icrada yer almakta olup, kalan 2 üye de Bağımsız Yönetim Kurulu üyesini oluşturmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı
Bahadır YALÇIN	Yönetim Kurulu Başkanı
Serkan DİNÇBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Zeynel Abidin ERDALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz TOPTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Yavuz ERKE	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi
Uğur PEKYILDIZ	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

Bahadır YALÇIN

(Yönetim Kurulu Başkanı)

13.04.1972 Amasya doğumlu, İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü mezunudur. 1996-1999 yıllarında Berg Elektrik'te Satış Mühendisi, 1999-2003 yıllarında ABB Elektrik San A.Ş.'de Ürün Müdürü, 2003-2005 yıllarında ECT Mühendislik Ltd. Şti.'de Satış Müdürü ve Firma Ortağı olarak uzun süre özel sektörde çalışmış olup, 2005 yılının Mayıs ayı itibarıyla Halen San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu başkanlığı yapmaktadır.

Serkan DİNÇBAŞ

(Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

27.11.1977 Gölcük doğumlu, Kocaeli Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü mezunudur. 1999-2000 yıllarında Erke Elektrik'te Satış Mühendisi, 2000-2005 yıllarında ECT Mühendislik Ltd. Şti.'de Satış Mühendisi olarak özel sektörde çalışmış olup, 2005 yılının Eylül ayı itibarıyla Halen San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

Zeynel Abidin ERDALOĞLU

(Yönetim Kurulu Üyesi)

11.08.1979 Malatya doğumlu, İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü mezunudur. 2002-2004 yıllarında ECT Mühendislik Ltd. Şti.'de Satış Mühendisi, 2004-2005 yıllarında EATON Grubu'nda Proje Satış Mühendisi, 2005-2011 yıllarında ABB Elektrik San. A.Ş.'de Satış Müdürü olarak özel sektörde çalışmış olup, 2011 yılının Aralık ayı itibarıyla Halen San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

Oğuz TOPTAŞ

(Yönetim Kurulu Üyesi)

28.08.1969 Kars doğumlu, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme bölümü mezunudur. İş hayatına 1995 yılında İmteks Tekstil örme bölüm Müdürü olarak başlamış, daha sonra çeşitli firmalarda yöneticilik yapmıştır. 2009 yılında San-El Mühendislik bünyesine katılmış olup, Halen San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu üyesidir.

Yavuz ERKE

(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

18.06.1963 İstanbul doğumlu, (1982-1986) İstanbul Üniversitesi Mühendislik Fakültesi (1986-1987) Yüksek Lisans İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur. İş hayatına 1989 yılında Amerika New York'ta Menninger Auto Electric Inc. firmasında başlamış, Pazarlama ve Satış biriminde görev almış, daha sonra Banka finans sektöründe yöneticilik yapmış olup, halen Yardgem Denizcilik A.Ş.' de Üst düzey yönetici olarak çalışmaktadır. 2014 yılı Ocak ayında San-El Mühendislik bünyesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır.

Uğur PEKYILDIZ

(Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

23.07.1981 Ankara doğumlu, Kocaeli Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi mezunudur. İş hayatına 2005 yılında Türkiye İş Bankası Ticari Krediler Müdürlüğü'nde memur olarak başlamış ve daha sonra Finans sektöründeki firmalarda yöneticilik yapmıştır. Halen ALJ Finansman A.Ş.'de yönetici olarak görevine devam etmekte olup, 2014 Ocak ayında San-El Mühendislik bünyesinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır.

Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Aldığı Diğer Yapılar
Bahadır YALÇIN	BB Elektrik Ltd Şti- Genel Müdür Sanel Tasarım Ltd Şti- Genel Müdür
Serkan DİNÇBAŞ	Bulunmamaktadır
Zeynel Abidin ERDALOĞLU	Bulunmamaktadır
Oğuz TOPTAŞ	Bulunmamaktadır
Yavuz ERKE	Yardgem Denizcilik A.Ş.-Mali İşler Yöneticisi
Uğur PEKYILDIZ	ALJ Finansman A.Ş.-Kredi Tahsis Yöneticisi

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket esas sözleşmemizde de belirtildiği üzere şirket işleri muameleleri lüzum gösterdikçe Yönetim Kurulu toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündem taslağı Yönetim Kurulu Başkanı tarafından hazırlanmaktadır.

Yönetim kurulu en az üyelerinin yarısından bir fazlasının hazır bulunması ile toplanır. Yönetim kurulumuz Türk Ticaret Kanunu ve şirket esas sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde toplanmakta ve toplantıya katılanların çoğunluğu ile karar almaktadır. Toplantılara çağrı, telefon ve elektronik posta aracılığıyla yapılmaktadır. Bu hususları sekreteryaya yürütmektedir.

2013 yılı içinde toplam 48 adet yönetim kurulu toplantısı yapılmıştır toplantılarda Yönetim Kurulu Kararlarına ilişkin karşı oy kullanan üyemiz bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu başkanın ve üyelerinin, ağırlıklı oy hakkı bulunmamaktadır. Tüm üyeler ve başkan eşit oy hakkına sahiptir.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz yönetiminde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ uyarınca, 14 Ocak 2014 günü itibariyle **Kurumsal Yönetim Komitesi** ve **Denetimden Sorumlu Komite** oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamasına ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin bu komitelerin görevlerini yerine getirmesine karar verildiğinden komitelerin çalışma esasları buna göre belirlenmiştir. Belirlenen görev ve çalışma esaslarına şirket internet sitesinde yer verilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ	Adı Soyadı	Statü
BAŞKAN	Yavuz ERKE	Bağımsız Üye
ÜYE	Uğur PEKYILDIZ	Bağımsız Üye
ÜYE	Zeynel Abidin ERDALOĞLU	Yönetim Kurulu Üye
ÜYE	Zafer KAYMAKCI	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ GÖREV VE ÇALIŞMA ESASLARI

I. AMAÇ ve KAPSAM

Bu düzenlemenin amacı San-El Mühendislik A.Ş Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesinin (Komite), görev alanları ve çalışma esaslarını belirlemektir. Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komite, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) Kurumsal Yönetim Tebliği ve diğer sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirmektedir.

II. KOMİTE'NİN YAPISI

Komite, Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, Genel Müdür veya İcra Başkanı gibi doğrudan icra fonksiyonu üstlenmeyen Yönetim Kurulu üyelerinden oluşur. Komite başkanı bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi kurumsal yönetim komite üyesi olarak ayrıca görevlendirilir.

Komite'nin görevlerini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komite'nin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.

III. ÇALIŞMA ESASLARI

Komite, en az üç ayda bir toplanır ve toplantı sonuçlarını Yönetim Kuruluna sunar. Komite yaptığı tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar.

Komite'nin çalışma süreleri Yönetim Kurulunun çalışma süresi ile paralel olur ve Komite toplantılarının zamanlaması mümkün olduğunca Yönetim Kurulu toplantılarının zamanlaması ile uyumlu olur.

Komite başkanı, Yönetim Kuruluna, komite toplantısı ertesinde komitenin faaliyetleri hakkında yazılı rapor verir ve komite toplantısının özetini yönetim kurulu üyelerine yazılı olarak bildirir veya bildirilmesini sağlar.

IV. GÖREV VE SORUMLUKLAR

Komite;

- Şirkette, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre uygulanması gereken, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.
- Yatırımcı İlişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.
- Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar.
- Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak ile sorumludur.

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumludur.
- Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.
- Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler ve bunların gözetimini yapar.
- Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini Yönetim Kuruluna sunar.

V. YÜRÜRLÜK

Komite'nin görev ve çalışma esaslarına ilişkin bu düzenleme ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girer.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE	Adı Soyadı	Statü
BAŞKAN	Uğur PEKYILDIZ	Bağımsız Üye
ÜYE	Yavuz ERKE	Bağımsız Üye

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE'NİN GÖREV VE ÇALIŞMA ESASLARI

1. AMAÇ

Bu düzenlemenin amacı, San-El Mühendislik A.Ş. Yönetim Kurulu bünyesinde kurulan Denetimden Sorumlu Komite'nin (Komite) görev ve çalışma esaslarını belirlemektir. Sermaye piyasası mevzuatında ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan Komite'nin amacı; Ortaklığın muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin denetimi ile kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır. Komite, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:X, No:22 sayılı "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliği'nin 'Denetimden Sorumlu Komiteler' başlıklı 25. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) Kurumsal Yönetim Tebliği ve diğer sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

2. YETKİ ve KAPSAM

Komite;

- Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar.
- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilir.

- Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
- Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir.

3. KOMİTENİN YAPISI

- Komite en az iki üyeden oluşur. Komite’de görev yapacak üyelerin tamamı bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.
- Komite’de muhasebe, finans, denetim, hukuk vb. alanlarda yeterli iş tecrübesine sahip uzman kişiler görev alabilir.
- Komite’de Şirket İcra Başkanı ve Şirket Genel Müdürü görev alamaz.
- Komite, üye sayısının yarısından bir fazlasının katılımı ile toplanır, çoğunluğu ile karar alır.
- Komite’nin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır.
- Komitenin sekretarya işlemleri Yönetim Kurulu sekretaryası tarafından yerine getirilir.
- Komite, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.
- Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komite’nin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli ortaklık tarafından karşılanır.

4. KOMİTE TOPLANTILARI VE RAPORLAMA

- Komite, en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararlar yönetim kuruluna sunulur.
- Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

- Denetimden sorumlu komitenin faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılması gerekir.
- Denetimden sorumlu komitenin hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunduğu da yıllık faaliyet raporunda belirtilir.
- Denetimden sorumlu komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerini ve konuya ilişkin değerlendirmelerini ve önerilerini derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

5. SORUMLULUKLAR

a) Mali Tablolar ve Duyurular

- Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloları gözden geçirerek, burada yer alan bilgilerin Ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Şirketin mali tablolarının hazırlanmasını önemli ölçüde etkileyecek; muhasebe politikalarında, iç kontrol sisteminde ve mevzuatta meydana gelen değişiklikleri Yönetim Kurulu'na raporlar.
- Komite, önemli muhasebe ve raporlama konuları ile hukuki sorunları gözden geçirir ve bunların mali tablolar üzerindeki etkisinin araştırılmasını sağlar.
- Ortaklar ve menfaat sahiplerinden gelen mali tabloları etkileyecek derecede önemli şikâyetleri inceler ve sonuca bağlar.
- Komite, varlık ve kaynakların değerlemesi, garanti ve kefaletler, sosyal sorumlulukların yerine getirilmesi, dava karşılıkları, diğer yükümlülükler ve şarta bağlı olaylar gibi, muhasebe kayıtlarına aktarılmasında Ortaklık yönetiminin değerlendirmesine ve kararına bırakılmış işlemleri gözden geçirir.

b) Bağımsız Denetim Kuruluşu

- Bağımsız denetim şirketinin seçimi, değiştirilmesi, denetim sürecinin başlatılması, faaliyetlerinin izlenmesi ve değerlendirilmesi Komite'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- Komite, bağımsız dış denetçilerin önerdiği denetim kapsamını ve denetim sürecini inceler, çalışmalarına engel teşkil eden hususlar hakkında Yönetim Kurulunu bilgilendirir.
- Komite, bağımsız dış denetçilerin performansını bağımsızlığı konusunda değerlendirir.

- Komite, bağımsız dış denetçiler tarafından tespit edilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili önerilerinin zamanında Komite'nin bilgisine ulaşmasını ve tartışılmasını sağlar.
- Bağımsız denetim şirketine ilişkin her türlü ücret ve tazminatı inceler ve görüş belirtir.

c) İç Denetim ve İç Kontrol Sistemi

- Komite iç kontrol sisteminin etkinliği ve yeterliliği konusunda çalışmalar yapar ve Yönetim Kurulu'na raporlar.
- İç denetimin şeffaf olarak yapılması için gerekli tedbirlerin alınmasını sağlar.
- Komite, İç Denetim Biriminin çalışmalarını ve organizasyon yapısını, görev ve çalışma esaslarını gözden geçirir, iç denetçilerin çalışmalarını sınırlayan veya çalışmalarına engel teşkil eden hususlar ve faaliyet etkinliği hakkında Yönetim Kurulunu bilgilendirir ve önerilerde bulunur.
- Komite, İç Denetim Birimi denetim raporunda belirtilen önemli sorunların ve bu sorunların giderilmesi ile ilgili çözüm önerilerinin zamanında Komite'nin bilgisine ulaşmasını, tartışılmasını ve cevaplanmasını sağlar.

d) Yasaların Öngördüğü Düzenlemelere Uygunluk

- Ortaklık faaliyetlerinin mevzuata ve şirket içi düzenlemelere uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini izler. Düzenlemelere aykırı hareket edilmesi halinde uygulanacak kuralları belirler.
- Denetimden sorumlu komitenin görev ve sorumluluğu, yönetim kurulunun Türk Ticaret Kanunundan doğan sorumluluğunu ortadan kaldırmaz.

6. YÜRÜRLÜK

Komite'nin görev ve çalışma esaslarına ilişkin bu düzenleme ve buna ilişkin değişiklikler Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe girer.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimizce mevcut ve potansiyel riskleri ölçmek ve bunlar için gerekli önlemleri almak için iç denetim ve risk kontrol mekanizmaları belirlenmiş ve yönetim kurulumuzca kabul edilerek uygulanmaya başlamıştır.

Yönetim kurulunca kabul edilen iç denetim yönetmeliğine göre iç denetimin amacı, Şirketimizin her türlü etkinliğini denetlemek, geliştirmek, iyileştirmek ve gruba değer katmak amacıyla, bağımsız ve tarafsız bir şekilde güvence ve danışmanlık hizmeti vermektir. Genel Müdürlük, Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Yönetim Süreçleri'nin etkinliği ve verimliliğinin değerlendirilmesi ve geliştirilmesi için sistematik yaklaşımlar geliştirerek şirketin amaçlarının gerçekleştirilmesine yardımcı olur.

İç Denetim Etkinliklerinin kapsamı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

1. Şirketin tüm işlem ve etkinlikleri denetim kapsamına dahildir.
2. Denetim Grubu'nun etkinlikleri şirketin Risk Yönetimi, İç Kontrol ve Yönetim Süreçleri'nin Yönetim Kurulu'nca belirlenen yapıya uygun ve yeterli olup olmadığının ve düzenli işleyip işlemediğinin aşağıdaki konular çerçevesinde belirlenmesini içerir:
 - a) Şirketin etkinliklerini olumsuz etkileyebilecek tüm finansal ve operasyonel risklerin doğru biçimde tanımlanması ve etkin bir şekilde yönetilmesi,
 - b) Denetim kapsamına giren konularda ilgili birimler ve şubeler ile etkili iletişim kurulması,
 - c) Şirketin etkinlikleri açısından önemli finansal, yönetsel ve operasyonel bilgilerin doğru, güvenilir ve güncel olması,
 - d) Tüm şirket çalışanlarının etkinliklerinin Şirket Politikaları, Usul ve Esaslar, Etik Kurallar, Standartlar ve ilgili yasal düzenlemeler ile hukuk kurallarına uygun olması,
 - e) Şirketin tüm kaynaklarının elde edilmesinde ve kullanılmasında etkinliğin sağlanması,
 - f) Şirketin iç kontrol sürecinde sürekli bir kalite ve iyileştirme çabasının geliştirilmesi,
 - g) Şirket çalışmalarını etkileyen önemli yasal ve düzenleyici konuların ilgili birim ve şubelere yönlendirildiğinin izlenmesi,
 - h) Denetimler sırasında yönetsel kontrol, verimlilik ve şirketin kurumsal kimliğine ilişkin konularda elde edilecek önemli bulguların, uygun yönetim kademeleri ile görüşülerek değerlendirilmesi.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimiz 2013 yılında imalat hattını büyütmek ve halka arzı tamamlamak gibi stratejik hedeflerine ulaşmıştır. Bu hedeflerini tamamladıktan sonra ileriki yıllar için en önemli hedefi düzenli olarak büyüme olarak belirlemiştir.

2014 yılı için şirketimizin ilk hedefi i ciro ve karlılık rakamlarında bir önceki yıla göre % 10 büyümeyi yakalamaktır.

2014 yılında ulaşmak istediğimiz diğer bir hedef şirketimiz Ankara Bölge Ofisini açma planıdır. Söz konusu ofisin satış , depo ve muhasebe birimlerinden oluşması planlanmaktadır. Bu ofis ile ülkemizin iç Anadolu bölgesindeki yatırımlarından daha çok pay alma beklentisindeyiz.

2014 yılındaki son hedefimiz ise satışını yaptığımız ürün gamını artırmaya yardımcı olacak ilave bir ana tedarikçi anlaşması yapmaktır.

20. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine Genel Kurul kararı ile aylık ücret ödenmektedir. 2013 yılı içinde Yönetim Kurulu Başkanına aylık 9.000.-TL, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısına 8.000.- TL, Yönetim Kurulu Üyelerine 5.000.-6.000.-TL ücret ödenmektedir.

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrıca bir Ücret Komitesi oluşturulmadığı ve bu komitenin görev ve esaslarını yerine getirecek olan Kurumsal Yönetim Komitesi; ücretlendirme ile ilgili uygulamaları, ilgili mevzuat ile Şirket'in faaliyetlerinin kapsam ve yapısı, uzun vadeli hedefleri ve stratejileri, etik değerleri, iç dengeleri ile uyumlu olması yönünde planlanıp yürütülmesini ve yönetilmesini sağlayacaktır. İlgili esaslara Şirket internet sitesinde (www.san-el.com) Kurumsal Yönetim Komitesi başlığı altında yer verilmiştir.

Şirketimizde yıl içerisinde, Yönetim Kurulu üyelerine borç verme, kredi kullandırma, kredi süresi uzatma, lehine kefalet verme gibi uygulamalar yapılmamıştır.

9. YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

Ekte Rapor Sunulmuştur.