

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1)İSTİNADEN HAZIRLANAN
01.01.2017-30.09.2017 HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU**



Genel Bilgiler

Raporun Dönemi : 01.01.2017 - 30.09.2017
Ticaret Unvanı : SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası : 553299
Mersis Numarası : 0742042823600019
Merkez iletişim bilgileri : ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul
Telefon&Faks : 0216 415 22 45 - 0216 415 23 58
Fabrika : Alemdağ Merkez Mahallesi 121 Sokak No:6/A Çekmeköy/İstanbul
Şubeler :
1- Ankara Şube-MacunKöy Mahallesi 174 Cadde ATB İş Merkezi No:253
YeniMahalle/Ankara

İnternet sitesi adresi : www.san-el.com

Organizasyon Yapısı :

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt San. ve Tic. A.Ş 04/05/2005 tarihinde kurulmuş ve 02.12.2013 tarihinde 3,98 TL baz fiyatla “SANEL” kodu ile Borsa İstanbul İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır. Halen Borsa İstanbul Pazarlarında yapılan değişiklik nedeniyle Ana Pazar’da işlem görmeye devam etmektedir.

Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 50.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 13.225,000 TL

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	A Grubu İmtiyazlı Pay Tutarı (TL)	B Grubu İmtiyazsız Pay Tutarı (TL)
Bahadır Yalçın	3.215.000	24,31	51.750	3.163.250
Serkan Dinçbaş	3.215.000	24,31	51.750	3.163.250
Halka Açık Kısım	6.795.000	51,38	0	6.795.000
Toplam	13.225.000	100	103.500	13.121.500

Şirket sermayesinin tamamı nama yazılı A ve B grubu paylardan oluşmaktadır.

Nama yazılı A grubu payları Yönetim Kurulu üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

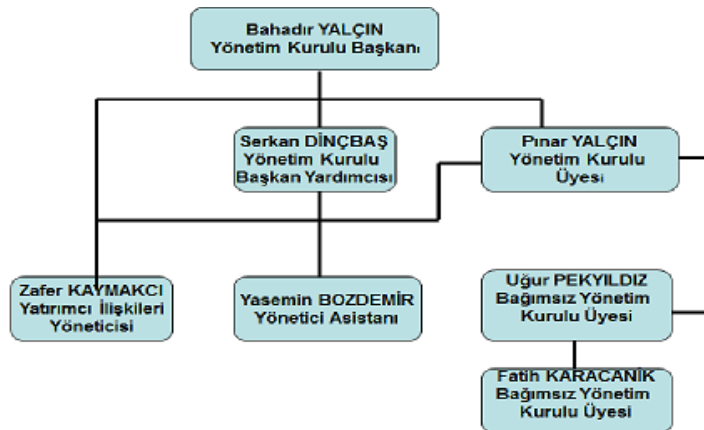
Dönem İçinde Yönetim Ve Denetim Kurullarında Görev Alan Başkan Ve Üyelerin, Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerinin Süreleri (Başlangıç Ve Bitiş Tarihleriyle)

YÖNETİM KURULU				
AD SOYADI	GÖREVİ	SEÇİLDİĞİ GENEL KURUL TARİHİ	GÖREV SÜRESİ SONU	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
BAHADIR YALÇIN	BAŞKAN	05.02.2016	05.02.2019	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR
SERKAN DİNÇBAŞ	BAŞKAN VEKİLİ	05.02.2016	05.02.2019	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD
PINAR YALÇIN*	YÖNETİM KURULU ÜYESİ	24.04.2017	05.02.2019	YOKTUR
UĞUR PEKYILDIZ	BAĞIMSIZ ÜYE	28.03.2016	05.02.2019	YOKTUR
FATİH KARACANIK	BAĞIMSIZ ÜYE	28.03.2016	05.02.2019	YOKTUR

Şirketimiz Yönetim Kurulu Asil Üyeleri Zeynel Abidin Erdaloğlu ve Oğuz Toptaş'ın görevden ayrılma talepleri 24.02.2017 tarihli 5 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır. Esas Sözleşmenin 8'inci maddesinin a bendi gereği bu üyeliklerden sadece 1 üyenin yerine Pınar Yalçın'ın atanması ve diğer üyeliğin boş bırakılması hususları 24.04.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında hissedarlarca oy birliği ile onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ile şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetki ve sorumluluklara sahiptirler.

24.04.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş ile 2017 yılı hesaplarının denetimi yapmak üzere sözleşme imzalanmıştır.



DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Fatih KARACANİK-Üye

Uğur PEKYILDIZ-Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Uğur PEKYILDIZ-Üye

Fatih KARACANİK-Üye

Pınar YALÇIN-Üye

Zafer KAYMAKCI-Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yönetici

RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ

Uğur PEKYILDIZ-Üye

Fatih KARACANİK-Üye

Yasemin BOZDEMİR ÇALIŞKAN- İç Kontrol Sorumlusu

Üst Yönetimde Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler Ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı , Soyadı Ve Mesleki Tecrübesi

Adı Soyadı	Görevi	Tahsili
BAHADIR YALÇIN	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR	İstanbul Teknik Üniversitesi
SERKAN DİNÇBAŞ	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD	Kocaeli Üniversitesi
OĞUZ TOPTAŞ	GENEL MÜDÜR YRD, İDARİ VE MALİ İŞLER	İstanbul Üniversitesi

Dönem içinde üst yönetimde Yönetim Kurulu üyesi ve satış müdürü Zeynel Abidin Erdaloğlu'nun görevden ayrılması nedeniyle bir değişiklik gerçekleşmiştir.

Personel Ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel Ve İşçiye Sağlanan Hak Ve Menfaatler

Şirketin Çalışan Sayıları;

Unvan	31.12.2016	30.09.2017
Yönetim Kadrosu	6	3
Mühendislik Kadrosu	5	1
Teklif	3	2
Proje	5	6
Şantiyeler	3	19
Şubeler	5	4
Muhasebe-Finans	2	2
Teknik Servis	2	1
İdari Personel	5	5
Yatırımcı İlişkileri	2	2
İmalat	16	16
Lojistik-Satınalma	7	5
Toplam Personel	61	66

Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır, toplu iş sözleşmesi yoktur.

Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir. 2017-3 dönemi ortalama personel (67 kişidir) 01.01.2017- 30.09.2017 tarihleri arasında şirketimizin personel gideri 1.560.551TL'dir.

Çalışanların Sosyal Haklar, Mesleki Eğitimi İle Diğer Toplumsal Ve Çevresel Sonuç Doğuran Şirket Faaliyetlerine İlişkin Kurumsal Sorumluluk Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Çalışanlara adil ücret verilmesine özen gösterilmektedir. Sigortaları yasal süreler içinde yapılmaktadır. Teknik servis ekibinin şehir dışlarındaki faaliyetlerinde konaklama, yeme ve içme şirket tarafından mağdur edilmeden yapılmaktadır. İmalat kadrosunun yaptıkları işleri gereği gerekli eğitimlere katılmaları sağlanmaktadır. (İş Güvenliği Eğitimlerini İçeren Konular-değişen veya yenilen ürünlerle ilgili) teklif grubu ,proje grubu ve mühendislik kadrosunda çalışanlar içinde yıl içinde partneri olduğumuz General Elektrik firmasının ürün ve pano ile ilgili yenilik eğitimleri gerek yurtdışında gerek ofis eğitimleri verilerek bilgileri güncel tutulmuştur. Teknik servis ekibimiz içinde yenilenen ürünler için gerekli eğitimler verilmiş olup düzenli olarak ağır işlerde çalışan raporları alınmıştır.

Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi Veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler İle Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket'in 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin 24.04.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2017 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2017 ilk altı ayında gerçekleşmemiştir.

Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi

Yoktur.

YÖNETİM KURULU VE DENETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek huzur hakkı, Genel Kurul toplantısında tespit edilmekte olup ücret dışında başkaca bir menfaat ve mali hak sağlanmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi'ne ve yöneticilere iş avansı hariç borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

	30.09.2017
Yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemeleri toplamı (TL)	466.838

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Faaliyetlerimiz Kapsamında; SAN-EL Mühendislik A.Ş ile İşverenler arasında Ocak-Eylül 2017 dönemi içinde alınan başlıca projeler aşağıda yer almaktadır.

- Karabük ili Öğrenci Yurdu Elektrik İşleri
- Sakarya Akyazı Öğrenci Yurdu Elektrik İşleri
- Kahramanmaraş Atıksu Arıtma Tesisi Elektrik İşleri
- Kale Kilit Çerkezköy Üretim Panoları
- Piyalepaşa Ag Panelleri
- Skyland İstanbul Ofis Ve Rezidans Mmc Ve Ddc R6 Panoları
- Odaş Çan Iı Tes 380 Kv A1s Projesi -Dc Panoları
- Orta Gerilim Kapasitor Bankları
- Erzincan İçmesuyu Elektrik İşleri Teçhizatı
- Assan Dilovası Tesisleri Folya Haddehane Harmonik Filtreli Reaktif Güç Kompanzasyonu
- Elazığ İçmesuyu Arıtma Tesisi Elektrik İşleri
- İğdır İçmesuyu Arıtma Tesisi Elektrik İşleri
- Amasra Kömür Madeni Kompanzasyon Sistemi
- Çan II Tesisi İlave Panoları
- Gama Switzerland S.A. (Alba Bahreyhn P55 Kombine Çevrim Santrali Projesi A.G. Panoları)
- Hattat Enerji Ve Maden Ticaret A.Ş (Kompanzasyon Sistemi)

-Promeka Arıtma Sist.Müh.Mak.İnş.San. Ve Tic.Ltd.Şti.(Hatsu (Hatay Elediyesi) Mebran İçme Suyu Arıtma tesisi Elektrik Taahhüt İşleri)

-Grid Solutions Enerji Endüstri A.Ş.(Karaboğaz Enerji Santrali O.G. Kompanzasyon Sistemi)

30.09.2017 ara dönem faaliyet raporu açıklanması öncesinde alınan ek işler aşağıda yer almaktadır.

-Gama Switzerland S.A. (Alba Bahreyhn Ps5 Kombine Çevrim Santrali Projesi A.G. Panoları 2'inci Parti)

-Cengiz Holding (Mazıdağı Og Kompanzasyon Sistemi)

-Asaş Alüminyum San Ve Tic Aş (Dağıtım Panoları Elektrik İşleri)

-Ecay İnşaat San Turz Ve Tic Ltd Şti .(Van Erciş Atıksu Arıtma Tesisi Elektrik İşleri)

Bu Projeler İle Firmamızın 2018 yılı içerisinde Tamamlanması ve Faturalaması Gereken Proje Tutarı Yaklaşık 52,300,000,00.- TL Rakamına Ulaşmıştır.

Şirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

İç kontroller; Şirket faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesi muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğü, tutarlılığı, güvenilirliğini sağlamak amacıyla yapılmaktadır.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliğini, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Denetim Komitesi vasıtasıyla yürütülür.

Aylık dönemler halinde iç kontrol mutabakat raporu düzenlenmektedir.

Şirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştiraki yoktur.

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

Şirket Aleyhine açılan ve Şirketin Mali Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Davalar Hakkında Bilgi

Yoktur.

Mevzuat Yükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket Ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlar

Yoktur.

Şirketin Yatırım Danışmanlığı Ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Çıkar Çatışmaları Ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'i Aştığı Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi

Şirketin iştiraki yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

24.04.2017 tarihinde 2016 yılı hesap dönemi Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlara dair Toplantı Tutanakları ve ekleri 24.04.2017 tarihinde, Kamu Aydınlatma Platformunda ve Şirket İnternet Sitesinde yayınlanmıştır.

Dönem İçinde Yapılan Bağış Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler

Şirket Esas Sözleşmesinde bağış ve yardım hükmü mevcuttur. 2017 ilk dokuz ayda bağış ve yardım yapılmamıştır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikleri Ve Nedenleri

Yoktur

FİNANSAL DURUM

1) 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 **2017/3** ara dönemi **1.223.856-TL** zarar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **51.237.923 -TL** olup karşılığında **21.004.921-TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır. **376.158-TL** tutarında Maddi Duran Varlık olup maddi duran varlık satışı nedeniyle bu kıymetler için **82.494-TL** net 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:

	2016/3	2017/3
Net Satışlar	23.832.314TL	26.166.772TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	2,08	1,90
Likidite Oranı = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranı 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,40	0,39

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	2,07	2,32
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	16.512.336 TL	18.281.383TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	173	155

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,48	0,59
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	1,51	-
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	1,07	0,69
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,01	-
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,52	0,41

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,15	0,08
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,1	-

	2016/3	2017/3
NET SATIŞLAR	23.832.314 TL	26.166.772TL
CARİ ORAN	2,08	1,90
LİKİDİTE ORANI	0,40	0,39
FAİZ KARŞILAMA ORANI	1,51	-
ALACAK DEVİR HIZI	2,07	2,32
ORTALAMA ALACAKLAR	16.512.336 TL	18.281.383TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	173	155
<u>KALDIRAÇ ORANI</u>	0,48	0,59
<u>FİNANSMAN ORANI</u>	1,07	0,69
<u>ÖZKAYNAK KARLILIĞI</u>	0,01	-
<u>ÖZKAYNAK ORANI</u>	0,52	0,41
<u>BRÜT SATIŞ KARLILIĞI</u>	0,15	0,08
<u>FAALİYET KARLILIĞI</u>	0,1	-

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki ara dönemindeki satış tutarını %10 aştığı görülmektedir, ortalama alacak tahsilat süresi kısalmıştır Ortalama alacaklardaki artışa rağmen alacak devir hızı yükselmiştir Ancak şirketimizin mali yapısında özkaynak tutarı korunmakla birlikte banka kredilerinin artışı nedeniyle öz kaynak oranının düştüğü görülmektedir. Satış gelirlerindeki artışa rağmen maliyetlerdeki artış nedeniyle brüt kar oranı nispeten azalmıştır. Şirket esas faaliyetlerinden kar elde etmekle birlikte şüpheli alacak karşılık giderlerinde ve finansman giderlerindeki artış nedeniyle geçici nisbi zarar görülmektedir.

Şirket işletme sermayesinin 2016/3 ara dönemi ile karşılaştırıldığında korunduğu görülmektedir.

	2016/3	2017/3
Net İşletme Sermayesi	22.336.829 TL	22.118.006 TL

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2016 Yılı Kar Dağıtım Önerisi

Şirket ortakları kar dağıtım konusunda gerekli hassasiyeti göstermeyi ve ilgili düzenlemelere uymayı kendilerine prensip edinmişlerdir. Özellikle hisse senedi yatırımcısı veya şirket ortakları için çok önemli bir değerlendirme unsuru olan “kar payı” dağıtılması konusunda gerekli özen gösterilerek tarafların risksiz, getiri oranı üzerinden gelir sağlamasını hedeflemektedir.

Şirketimizin 24.04.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 2016 Yılı Yasal Zarar nedeniyle kar dağıtım yapılmaması konusu Hissedarlar tarafından oy birliği ile onaylanmıştır. 2016 Yılı Kar Dağıtım Tablosu Kap ve Şirket internet sitesinde ilan edilmiştir.

RİSKLERİN VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

San-El Mühendislik A.Ş’nin maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergelere uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir. Alacak risklerimizin tamamına yakını uygun vadelerde zamanında tahsil edilmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, bir önceki dönemde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç/öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirketin stratejisi, 2017 yılında değişmemekte olup, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Toplam Borçlar	30.233.002	21.300.668
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(5.165.392)	(2.922.902)
Net Borç	25.067.610	18.377.766
Toplam Özkaynak	21.004.921	22.233.042
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	1,193	0,827