

**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
01.01.2018-30.09.2018 ARA HESAP DÖNEMİ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**



Genel Bilgiler

<u>Raporun Dönemi</u>	: 01.01.2018 - 30.09.2018
<u>Ticaret Unvanı</u>	: SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
<u>Ticaret Sicil Numarası</u>	: 553299
<u>Mersis Numarası</u>	: 0742042823600019
<u>Merkez iletişim bilgileri</u>	: ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul
<u>Telefon&Faks</u>	: 0216 415 22 45 - 0216 415 23 58
<u>Fabrika</u>	: Alemdağ Merkez Mahallesi 121 Sokak No:6/A Çekmeköy/İstanbul
<u>İnternet sitesi adresi</u>	: www.san-el.com
<u>Organizasyon Yapısı</u>	:

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

30.09.2018 İtibariyle Ortaklık Paylarının Dağılım Tablosu

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	A Grubu İmtiyazlı Pay Tutarı (TL)	B Grubu İmtiyazsız Pay Tutarı (TL)
Bahadır Yalçın	2.465.000,00	18,64	51.750	2.413.250,00
Serkan Dinçbaş	2.465.000,00	18,64	51.750	2.413.250,00
Halka Açık Kısım	8.295.000	62,72	0	8.295.000
Toplam	13.225.000,00	100	103.500	13.121.500,00

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.

27.09.2018 tarihli KAP duyurusunda “Şirketimizin hakim ortakları Sayın Bahadır Yalçın ve Sayın Serkan Dinçbaş sahip oldukları A grubu imtiyazlı ve B grubu imtiyazsız payların satışına ilişkin potansiyel alıcılarla 27.09.2018 (bugün) tarihinde görüşmeye başladığını yazılı olarak bildirmişlerdir. Konuya ilişkin gelişmeler ortaklardan gelecek bilgiler doğrultusunda kamuoyu ile paylaşılacaktır” açıklaması yer almıştır.

5.10.2018 tarihli KAP duyurusunda “Şirketimizin hakim ortakları Sayın Bahadır YALÇIN ve Sayın Serkan DİNÇBAŞ sahip oldukları A grubu imtiyazlı ve B grubu imtiyazsız payların satışına ilişkin potansiyel alıcılarla 27.09.2018 tarihinde görüşmelere başladıklarını yazılı olarak bildirmişler ve konuya ilişkin açıklama 27.09.2018 tarihinde kamuoyu ile paylaşılmıştı.

Bu kere;

ARES YENİLENEBİLİR ENERJİ YATIRIMLARI TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ile aralarında 05.10.2018 (bugün) tarihi itibarıyla pay alım satım sözleşmesi imzaladıklarını, sözleşmeye ilişkin hususlar özetle;

- B grubu 1 adet payın beher değeri 1,61 TL' olarak belirlenmiştir.
- A grubu toplam 103.500 adet payın toplam satış bedeli 3.500.000 TL' sıdır.
- Gerekli işlemlerin tamamlanmasına müteakip pay devirleri 01.11.2018 tarihine kadar tamamlanacaktır.

Pay devri gerçekleştirildiği gün, tarafımıza yapacakları yazılı müracaatları kapsamında ayrıca bildirim yapılacaktır” açıklaması yapılmıştır.

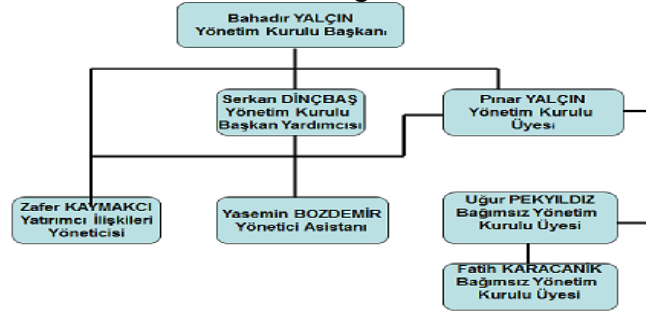
Dönem İçinde Yönetim Ve Denetim Kurullarında Görev Alan Başkan Ve Üyelerin, Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerinin Süreleri (Başlangıç Ve Bitiş Tarihleriyle)

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 KARACANİK	BAĞIMSIZ ÜYE	28.03.2016	05.02.2019	YOKTUR

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

20.04.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş ile 2018 yılı hesaplarının denetimi yapmak üzere sözleşme imzalanmıştır.

Yönetim Kurulu Görev Dağılım Tablosu:



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

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

Şirketin Çalışan Sayıları;

Unvan	31.12.2017	30.09.2018
Yönetim Kadrosu	3	2
Mühendislik Kadrosu	3	2
Teklif	2	2
Proje	6	1
Şantiyeler	26	33
Şubeler	4	0
Muhasebe-Finans	2	2
Teknik Servis	4	2
İdari Personel	6	4
Yatırımcı İlişkileri	2	2
İmalat	22	9
Lojistik-Satınalma	5	5
Toplam Personel	85	64

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

Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir. 01.01.2018- 30.09.2018 tarihleri arasında şirketimizin personel gideri 1.809.825-TL'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 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 20.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2018 ilk 9 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

27.09.2018 ve 05.10.2018 tarihli KAP açıklamaları hakkında bilgi yukarıda iletilmiş olup ortaklık yönetim ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileme derecesi hakkında bir bilgi henüz bulunmamaktadır.

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.

	30.09.2018
Yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemeleri toplamı (TL)	635.491

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Şirketimiz 30.09.2018 tarihi itibarıyla 55.155.232 TL tutarında proje ve malzeme satışı gerçekleştirmiştir. Şirketin KAP açıklamalarında yer alan proje taahhüt işleri devam etmekte olup 30.09.2018 sonrası kesilecek faturalar hakkında bilgi 31.12.2018 yıllık faaliyet raporunda yer alacaktır.

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

20.04.2018 tarihinde 2017 yılı hesap dönemi Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlara dair Toplantı Tutanakları ve ekleri 20.04.2018 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. 2018 yılı ilk 9 ayında 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 2018 yılının ilk dokuz ayında 626.929-TL geçici zarar ile ara dönemi kapatmıştır. Aktif toplamı 60.817.550 -TL olup karşılığında 21.651.825-TL tutarında Özkaynak bulunmaktadır. 588.961-TL tutarında Maddi Duran Varlık olup maddi duran varlık satışı nedeniyle bu kıymetler için net amortisman ayrılmamıştır.

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:

	2018/3	2017/3
Net Satışlar	55.155.232 TL	26.166.772 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,63	1,90
Likidite Oranı = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranı 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,38	0,39

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	3,01	2,32
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	26.049.990 TL	18.281.383 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	119	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.	0,64	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.)	-	-
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	0,55	0,69
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	-	-
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,36	0,41

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,03	0,08
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	-	-
Net Karlılık=Dönem Net Karı/Net Satışlar	-	-

	2018/3	2017/3
NET SATIŞLAR	55.155.232 TL	26.166.772 TL
CARİ ORAN	1,63	1,90
LİKİDİTE ORANI	0,38	0,39
FAİZ KARŞILAMA ORANI	-	-
ALACAK DEVİR HIZI	3,01	2,32
ORTALAMA ALACAKLAR	26.049.990 TL	18.281.383 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	119	155
<u>KALDIRAÇ ORANI</u>	0,64	0,59
<u>FİNANSMAN ORANI</u>	0,55	0,69
<u>ÖZKAYNAK KARLILIĞI</u>	-	-
<u>ÖZKAYNAK ORANI</u>	0,36	0,41
<u>BRÜT SATIŞ KARLILIĞI</u>	0,03	0,08
<u>FAALİYET KARLILIĞI</u>	-	-
<u>NET KARLILIK</u>	-	-

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki yıl aynı dönemine göre %210 oranında arttığı görülmektedir, ortalama alacak tahsilat süresi düşmüştür. Ortalama alacaklardaki artışa rağmen satış gelirlerindeki artış nedeniyle alacak devir hızı yükselmiştir, şirketimizin mali yapısında özkaynak tutarı yanında satıcı kredilerindeki artış nedeniyle mali yapının gücünü korumaya devam ettiği görülmektedir. Banka kredilerinde düşüş söz konusudur, satıcı kredilerinde artış bulunmaktadır. Satış gelirlerindeki artışa rağmen maliyetlerin artması nedeniyle brüt kar oranı düşmüştür. Şirket 2018/3 ara dönemini geçici zarar ile kapatmakla birlikte yılın kalan bölümünde maliyetlerin etkin kontrolü ve ticari alacak tahsilatının hızlandırılması suretiyle karlılığın artırılması hedeflenmektedir.

Şirket işletme sermayesinin 2017/3 ara dönemi ile karşılaştırıldığında nisbi düşüş gösterdiği görülmektedir.

	2018/3	2017/3
Net İşletme Sermayesi	21.388.256	22.118.006 TL

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2017 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.

2017 yılı kar dağıtım hususunda 20.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında kar dağıtım yapılması ve mevcut karın olağan üstü yedeklere eklenmesine karar verilmiştir.

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 yönergelerle 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, 2018 yılında değişmemekte olup, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam Borçlar	39.165.725	43.350.240
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(6.350.874)	(5.318.168)
Net Borç	32.814.851	38.032.072
Toplam Özkaynak	21.651.825	22.282.734
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	1,516	1,707