

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 01.01.2019-31.12.2019 HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Bilgiler

<u>Raporun Dönemi</u>	: 01.01.2019 - 31.12.2019
<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>	: Salacak İskele Cad. Salacak Mah. No:22 Üsküdar/İstanbul
<u>Telefon&Faks</u>	: 0216 415 22 45 - 0216 266 80 37
<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	: 75.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye	: 13.225,000 TL

31.12.2018 ve 31.12.2019 İtibariyle Ortaklık Paylarının Karşılaştırmalı Dağılım Tablosu

<u>Sermaye Yapısı</u>	31 Aralık 2019	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2018	Ortaklık Payı (%)
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.	173.502	0,013%	103.500	0,78%
Rana Yıldırım	-	-	778.301	5,89%
Diğer	13.051.498	99,987%	12.343.199	93,33%
Ödenmiş Sermaye	13.225.000	100,00%	13.225.000	100,00%

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.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 6.ıncı 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.

02 Kasım 2018 tarihinde Serkan Dinçbaş ve Bahadır Yalçın sahip oldukları 103.500 adet A grubu hisseyi Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş. firmasına devretmişlerdir.

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

01.01.2018-31.12.2018 Dönem İçi Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Dönem İçi Görev Süresi
Bahadır Yalçın	Yönetim Kurulu Başkanı	01.01.2018-02.11.2018
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	02.11.2018-31.12.2018
Serkan Dinçbaş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	01.01.2018-07.11.2018
Rana Yıldırım	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	07.11.2018-31.12.2018
Pınar Yalçın	Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2018-31.12.2018
Fatih Karacanik	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2018-31.12.2018
Uğur Pekyıldız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.01.2018-31.10.2018
Kubilay Yılmaz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	08.11.2018-31.12.2018

31.12.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş. (Temsilci Rana Yıldırım)	Yönetim Kurulu Başkanı	22.01.2019-22.01.2022
Rıfat Şenol Günday	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.01.2019-22.01.2022
Fatih Karacanik	Yönetim Kurulu Üyesi	17.04.2019-22.01.2022
Osman Duman	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	22.01.2019-22.01.2022
Büşra Kurtulmuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	13.11.2019-22.01.2022

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.2019 Yılında Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile sözleşme imzalanmış olup 2019 Yılı Denetimi . Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile yapılmıştır.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Büşra Kurtulmuş -Üye

Osman Duman -Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Osman Duman -Üye

Fatih KARACANİK-Üye

Büşra Kurtulmuş-Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ

Osman Duman-Üye

Fatih KARACANİK-Üye

Büşra Kurtulmuş-Üye

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

Adı Soyadı	Görevi
BAHADIR YALÇIN (02.11.2018 Tarihine Kadar)	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR
ARES YENİLENEBİLİR ENERJİ YATIRIMLARI TİCARET A.Ş (22.01.2019 Tarihinden İtibaren) Temsilcisi RANA YILDIRIM	Y.K BAŞKANI
SERKAN DİNÇBAŞ (07.11.2018 Tarihine Kadar)	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD
RIFAT ŞENOL GÜNDAY (22.01.2019 Tarihinden İtibaren)	Y.K BAŞKAN VEKİLİ

Personel Ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel Ve İşçiye Sağlanan Hak Ve Menfaatler**Şirketin Çalışan Sayıları;**

Şirket'in 31 Aralık 2019 yılı ortalama personel sayısı 70 kişi olup (31.12.2019'da) 66 kişidir. Ocak-Aralık döneminde Bağlı ortaklıkların ortalama personel sayısı 89 personeldir. Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır, toplu iş sözleşmesi yoktur. Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir.

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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 Organi 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 Yılında gerçekleşmemiştir.

Şirket 2018 yılı Olağan Genel Kurul kararı 13.05.2019 tarihinde yapılmıştır. Eski Yönetim İbra edilmemiştir.

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

02.11.2018 tarihli KAP açıklamasıyla Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş., Bahadır Yalçın ve Serkan Dinçbaş'a ait toplam 103.500 adet İmtiyazlı A grubu payların tamamını devir aldığını açıklamıştır.

İmtiyazlı Paylar Yönetim Kurulu Üye sayısının yarısını Genel Kurulda Aday gösterme imtiyazına sahiptir.

Şirketin Faaliyet Konusu ve Ticaret Ünvanında bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

	31.12.2019
Yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemeleri toplamı (TL)	483.908,71

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Şirketimiz 31.12.2019 tarihi itibarıyla proje taahhüt işleri devam etmektedir.

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

30.11.2018 tarihli KAP açıklamasında şirketin **Özel Çınar Sağlık Hizmetleri A.Ş** sermayesini oluşturan payların %57,44'ünü devir alması konusunda açıklama yapılmıştır. 22.01.2019 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında hissedarlar tarafından söz konusu bağlı ortaklık satınalma işlemi katılanların oy birliği ile onaylanmıştır. 2019 Yılında Diyaliz Merkezi olarak Faaliyetlerine devam edilmiştir.

Bağlı Ortaklık **Gökmedrese Sağlık Hizmetleri A.Ş.**

20.02.2019 tarih 2019/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketin ilişkili tarafı Sas Grup Sağlık A.Ş.'nin %100 sahibi olduğu Gökmedrese Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin, 6.000.000 TL Sermayesini oluşturan payların tamamının Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen 8.154.596 TL değer üzerinden yapılan pazarlık neticesinde 8.000.000 TL bedelle %100'ünün alınma işlemi sonuçlanmıştır. 2019 Yılında Diyaliz Merkezi olarak Faaliyetlerine devam edilmiştir.

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

10.10.2019 tarihli Haftalık Bülten de açıklanarak; San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. (SANEL) pay piyasasında 22.03.2019-07.10.2019 döneminde meydana gelen fiyat ve miktar hareketleri nedeniyle, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 1 inci maddesi çerçevesinde yatırımcıların hak ve yararlarının korunmasını teminen;

- a) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1 maddesi ve V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 5/1 ve 6/1 maddeleri uyarınca; aralarında 2 tane Yönetim Kurulu Üyemizin de bulunduğu Toplam 10 kişi hakkında 11.10.2019 tarihli işlemlerden başlamak üzere borsalarda 6 ay süreyle geçici işlem yasağı uygulanmasına,
- b) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1 maddesi ile V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 18'inci maddesinin birinci fıkrası kapsamında, 11.10.2019 tarihli işlemlerden başlamak üzere SANEL pay piyasasında 6 ay süre ile;

- Yatırım kuruluşlarının müşterilerinden internet üzerinden emir kabul etmelerinin yasaklanmasına,
- Tek fiyat işlem yönteminin uygulanmasına karar verilmiştir.

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.

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

Şirketin Karşılıklı iştiraki yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

2018 Yılı Olağan Genel Kurulu 13.05.2019 tarihinde yapılmıştır.

Dönem İçinde Yapılan Bağış Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler

Şirket Esas Sözleşmesinde bağış ve yardım hükmü mevcuttur. 2019 yılında 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 **2019** yılı 4.çeyrek te (3.168.629)-TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **48.081.864 -TL** olup karşılığında **24.633.542-TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

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:

	2019 4.Dönem	2018 4.Dönem
Net Satışlar	21.676.518 TL	55.768.086 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,45	1,62
Likidite Oranı = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranı 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,37	0,52

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	1,18	2,63
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	18.435.664 TL	21.192.558 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	106,78	136

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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	0,58
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	3,11	-
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	1,06	0,70
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,13	-
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,51	0,42

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,089	-
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,33	-
Net Karlılık=Dönem Net Karı/Net Satışlar	0,15	-

	2019	2018
NET SATIŞLAR	21.676.518 TL	55.768.086 TL
CARİ ORAN	1,45	1,62
LİKİDİTE ORANI	0,37	0,52
FAİZ KARŞILAMA ORANI	3,11	-
ALACAK DEVİR HIZI	1,18	2,63
ORTALAMA ALACAKLAR	18.435.664 TL	21.192.558 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	106,78	136
<u>KALDIRAÇ ORANI</u>	0,49	0,58
<u>FİNANSMAN ORANI</u>	1,06	0,70
<u>ÖZKAYNAK KARLILIĞI</u>	0,13	-
<u>ÖZKAYNAK ORANI</u>	0,51	0,42

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki yıl aynı dönemine göre düştüğü görülmektedir, ortalama alacak tahsilat süresi düşmüştür. Ortalama alacaklardaki düşüş nedeniyle ve satış gelirlerindeki azalış nedeniyle alacak devir hızı düşmüştür, şirketimizin mali yapısında, özkaynak tutarı Dönem net karındaki artış nedeniyle mali yapıda Özkaynak oranının arttığı görülmektedir.

Kap'ta açıklandığı üzere, Ana tedarikçimize olan borcumuz dan sulh yoluyla anlaşarak vazgeçildiği için ilgili tutar Hasılate dönüştürülmüştür. Satış gelirlerindeki azalışa rağmen, bu anlaşma ile Şirket karlılığı olumlu etkilenmiştir. Şirket 2019 yılı kar ile kapatmıştır. Bağlı Ortaklıklarında Kondolide Tabloları karlılık yönünde olumlu etkide bulunmuştur. Şirket işletme sermayesinin 2018 yılı ile karşılaştırıldığında ticari alacaklardaki azalma nedeniyle düşüş gösterdiği görülmektedir.

	2019	2018
Net İşletme Sermayesi	9.000.485 TL	12.326.993 TL

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2019 Yılı Kar Dağıtım Önerisi

Şirket ortakları kar dağıtımı 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.

2019 yılı kar ile sonuçlanması nedeniyle kar dağıtımı hususunda Genel Kurul toplantısı gündemin ilgili maddesinde açıklama yapılacak olup Geçmiş Yıl Zararları , Geçmiş Yıl karlarından kapatılmıştır.

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, 2019 yılında değişmemekte olup, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	23.448.322	24.192.601
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	1.782.231	(3.515.275)
Toplam Özkaynak	24.633.542	17.009.243
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	0,880	1,216

Not: Yıl İçinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen Osman Duman ve Büşra Kurtulmuşun Bağımsızlık Beyanları aşağıdadır.

13.11.2019

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş YÖNETİM KURULUNA BAĞIMSIZLIK BEYANIMDIR.

Şirketinizde Sermaye Piyasası Kanunu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmam nedeniyle tarafıma ilişkin olarak

- A) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlar arasında, son beş yıl içinde. Doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin olmadığını
- B) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonun tamamını veya belirli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı
- C) Son beş yıl içerisinde, şirkette önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı
- D) Yönetim kurulu görevi dolayısıyla hissedar olmadığımı
- E) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu
- F) Halen özel sektörde çalıştığımı, kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı
- G) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş olduğumu
- H) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu
- İ) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı Kabul ve Beyan ederim.

Adı Soyadı:
Büşra Kurtulmuş
(T.C No: 37108568682)

İmza: imzalandı.

13.05.2019

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş YÖNETİM KURULUNA
BAĞIMSIZLIK BEYANIMDIR.**

Şirketinizde Sermaye Piyasası Kanunu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmam nedeniyle tarafıma ilişkin olarak

- A) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlar arasında, son beş yıl içinde. Doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin olmadığını
- B) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonun tamamını veya belirli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı
- C) Son beş yıl içerisinde, şirkette önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığını
- D) Yönetim kurulu görevi dolayısıyla hissedar olmadığını
- E) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu
- F) Halen özel sektörde çalıştığımı, kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı
- G) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş olduğumu
- H) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu
- İ) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı Kabul ve Beyan ederim.

Adı Soyadı:
Osman Duman
(T.C No: 22823140596)

İmza: imzalandı.

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).

VARLIKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		28.816.906	32.073.153
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.782.231	3.515.275
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		12.074.476	13.109.944
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	64.182	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	12.010.294	13.109.944
Diğer Alacaklar		3.122.846	5.325.720
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	2.820.529	4.353.103
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	302.317	972.617
Stoklar	11	7.897.555	8.528.998
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.741.536	30.079
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26	70.098	66.837
Diğer Dönen Varlıklar	19	2.128.164	1.496.300
Duran Varlıklar		19.264.958	9.128.691
Finansal Yatırımlar	7	149.700	5.154.352
Diğer Alacaklar		-	-
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	646.750	
Maddi Duran Varlıklar	15	9.241.198	69.217

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	4.787.996	12.049
-Şerefiye	3	4.598.253	-
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	189.743	12.049
Peşin Ödenmiş Giderler	12	18.077	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	28	354.138	320.271
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	4.067.099	3.572.802

TOPLAM VARLIKLAR		48.081.864	41.201.844
-------------------------	--	-------------------	-------------------

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		19.816.421	19.746.160
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	468.011	1.234.258
-İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		468.011	1.234.258
-Banka Kredileri	8	207.673	1.234.258
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	260.338	-
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	179.601	423.266
Ticari Borçlar		9.940.709	15.400.703
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	9.940.709	15.400.703
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	927.605	284.801
Diğer Borçlar		5.002.311	1.141.196
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	2.986.179	1.100.845
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	2.016.132	40.351
Ertelenmiş Gelirler	12	1.231.692	1.238.036
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	1.756.620	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		309.872	23.900
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	260.890	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	48.982	23.900
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.631.901	4.446.441
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	380.596	1.639.118
-İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		380.596	1.639.118
-Banka Kredileri	8	146.742	1.639.118
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	8	233.854	-

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Diğer Borçlar	10	42.664	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		42.664	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	455.501	12.418
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	455.501	12.418
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	2.753.140	2.794.905
ÖZKAYNAKLAR		24.633.542	17.009.243
Ana Ortaklığa Ait Paylar		21.511.623	17.009.243
Ödenmiş Sermaye	20	13.225.000	13.225.000
Paylara İlişkin Primler	20	6.546.024	6.546.024
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.942.892	8.739
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		1.942.892	8.739
--Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	20	1.976.067	-
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	(33.175)	8.739
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	1.016.175	922.927
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	20	(3.930.412)	796.530
Net Dönem Karı/Zararı (-)		2.711.944	(4.489.977)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.121.919	-
TOPLAM KAYNAKLAR		48.081.864	41.201.844

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Kar Ve Zarar Tablosu	Dipnot Ref.	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	21	21.676.518	55.768.086
Satışların Maliyeti (-)	21	(19.746.923)	(56.111.336)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.929.595	(343.250)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(2.275.622)	(4.078.780)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)		(176.273)	(1.442.886)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	10.984.695	9.343.793
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(3.326.036)	(9.911.718)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		7.136.359	(6.432.841)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	809.603	1.663.545
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(1.832.349)	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		6.113.613	(4.769.296)
Finansman Gelirleri	24	111.938	2.320.314
Finansman Giderleri (-)	25	(2.004.172)	(2.566.350)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		4.221.379	(5.015.332)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(1.052.750)	525.355

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	26	(1.879.396)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	26	826.646	525.355
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		3.168.629	(4.489.977)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		-	-
Dönem Kârı/Zararı		3.168.629	(4.489.977)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		456.685	-
Ana Ortaklık Payları		2.711.944	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	0,240	(0,340)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		3.168.629	(4.489.977)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(41.914)	(1.160)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	(52.393)	(1.450)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	26	10.479	290
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(41.914)	(1.160)
Toplam Kapsamlı Gelir		3.126.715	(4.491.137)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		3.126.715	(4.491.137)
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		436.728	-
- Ana Ortaklık Payları		2.689.987	(4.491.137)

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Ref.	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme		Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)			
01 Ocak 2018 Bakiyesi	20	13.225.000	6.546.024	9.899		922.927	1.526.729	52.155	22.282.734		22.282.734
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler		-	-	-		-	(782.354)	-	-	-	(782.354)
Düzeltilmelerden sonraki tutar		13.225.000	6.546.024	9.899	-	922.927	744.375	52.155	21.500.380		21.500.380
Transferler		-	-	-		-	52.155	(52.155)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(1.160)		-	-	(4.489.977)	(4.491.137)	-	(4.491.137)
31 Aralık 2018 Bakiyesi	20	13.225.000	6.546.024	8.739	-	922.927	796.530	(4.489.977)	17.009.243	-	17.009.243
01 Ocak 2019 Bakiyesi	20	13.225.000	6.546.024	8.739	-	922.927	796.530	(4.489.977)	17.009.243		17.009.243
Transferler		-	-	-	-	-	(4.489.977)	4.489.977	-		-
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması		-	-	-	1.976.067	93.248	(236.966)	-	1.832.349	2.685.191	4.517.540
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(41.914)	-	-	-	2.711.944	2.670.030	436.728	3.106.759
31 Aralık 2019 bakiyesi	20	13.225.000	6.546.024	(33.175)	1.976.067	1.016.175	(3.930.412)	2.711.944	21.511.623	3.121.919	24.633.542

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ
TABLOSU

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

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot Ref.	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.218.832	5.029.678
Dönem Karı (Zararı)		3.168.629	(4.489.977)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		3.168.629	(4.489.977)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		(786.426)	3.668.983
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-15	54.850	191.349
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		1.451.173	1.816.024
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9 12	1.426.091	1.792.124
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		25.082	23.900
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		401.169	(31.251)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	401.169	(31.251)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(1.178.690)	(798.963)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	9	(36.108)	(464.633)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	9	(1.142.582)	(334.330)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26	(536.062)	(660.975)
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Tamamlanma Derecesi Yöntemi ile İlgili Düzeltmeler		(2.013.932)	4.025.943
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	14	(16.832)	(873.144)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		1.051.898	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		(2.882.863)	5.892.123
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.656.240)	9.793.346
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(5.656.240)	9.793.346
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		2.202.873	(2.953.676)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	1.532.574	(3.079.701)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	10	670.299	126.025
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki (Artış) Azalış	13	2.013.932	-
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	434.253	10.040.001
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(1.729.534)	1.723.808
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.317.412)	(3.492.287)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(4.317.412)	(3.492.287)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	903.694	47.165
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		3.903.779	998.224
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	1.885.334	1.100.845
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	10	2.018.445	(102.621)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	(6.344)	(12.016.458)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(631.864)	1.752.000
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	19	(631.864)	1.752.000
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	19	-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(500.660)	5.071.129
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	1.719.492	(41.451)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(683.442)	(2.913.431)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	(5.154.352)
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16 17	17.464	1.184.901
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16 17	(70.988)	(443.980)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	-	1.500.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(629.918)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		(2.268.434)	(3.919.140)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(2.268.434)	(3.919.140)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(1.733.044)	(1.802.893)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	6	(1.733.044)	(1.802.893)
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	3.515.275	5.318.168
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		1.782.231	3.515.275