

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

**30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE OLMAYAN  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
DİPNOTLAR**

|                                                                                                                                                                 |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                                                                             | <b>1-2</b>  |
| <b>KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                                                                                     | <b>3</b>    |
| <b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                                                                          | <b>4</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>                                                                                                                                  | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI .....</b>                                                                                                                       | <b>6-52</b> |
| 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                             | - 6 -       |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                           | - 7 -       |
| 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....                                                                                                                                    | - 23 -      |
| 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....                                                                                                                            | - 23 -      |
| 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                | - 24 -      |
| 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                             | - 26 -      |
| 7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                                                                                               | - 27 -      |
| 8. FİNANSAL YATIRIMLAR.....                                                                                                                                     | - 28 -      |
| 9. FİNANSAL BORÇLANMALAR .....                                                                                                                                  | - 28 -      |
| 10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR .....                                                                                                                    | - 29 -      |
| 11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR .....                                                                                                                      | - 30 -      |
| 12. STOKLAR .....                                                                                                                                               | - 30 -      |
| 13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....                                                                                                         | - 31 -      |
| 14. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....                                                                                                                                    | - 31 -      |
| 15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                                                                                         | - 32 -      |
| 16. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                                  | - 32 -      |
| 17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                          | - 32 -      |
| 18. KİRALAMA İŞLEMLERİ .....                                                                                                                                    | - 33 -      |
| 19. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ .....                                                                                                                           | - 33 -      |
| 20. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....                                                                                                               | - 34 -      |
| 21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....                                                                                                                          | - 36 -      |
| 22. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                         | - 36 -      |
| 23. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                                                         | - 36 -      |
| 24. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-) .....                                                                                                                    | - 39 -      |
| 25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-).....                                                                    | - 39 -      |
| 26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-).....                                                                                                     | - 40 -      |
| 27. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-) .....                                                                                                     | - 41 -      |
| 28. FİNANSMAN GELİRLERİ.....                                                                                                                                    | - 41 -      |
| 29. FİNANSMAN GİDERLERİ (-).....                                                                                                                                | - 41 -      |
| 30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil).....                                                                                        | - 41 -      |
| 31. PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                     | - 43 -      |
| 32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                                                                                           | - 44 -      |
| 33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....                                 | - 51 -      |
| 34. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                                                   | - 52 -      |
| 35.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | - 52 -      |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**30 EYLÜL 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE**  
**OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dılmıştır).**

| <b>VARLIKLAR</b>                               | <b>Dipnot<br/>Ref.</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Cari Dönem<br/>30 Eylül 2018</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Önceki Dönem<br/>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                         |                        | <b>55.087.922</b>                                                            | <b>60.425.613</b>                                                             |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 7                      | 6.350.874                                                                    | 5.318.168                                                                     |
| Finansal Yatırımlar                            | 8                      | -                                                                            | -                                                                             |
| Ticari Alacaklar                               |                        | 33.430.004                                                                   | 29.275.172                                                                    |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 6                      | 210.655                                                                      | 102.201                                                                       |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 10                     | 33.219.349                                                                   | 29.172.971                                                                    |
| Diğer Alacaklar                                |                        | 3.767.715                                                                    | 2.372.045                                                                     |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 6                      | 1.512.574                                                                    | 1.273.402                                                                     |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 11                     | 2.255.141                                                                    | 1.098.643                                                                     |
| Stoklar                                        | 12                     | 8.673.920                                                                    | 18.434.796                                                                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler                         | 13                     | 213.163                                                                      | 1.743.128                                                                     |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar         | 30                     | 56.620                                                                       | 38.676                                                                        |
| Diğer Dönen Varlıklar                          | 22                     | 2.595.626                                                                    | 3.243.628                                                                     |
| <b>Duran Varlıklar</b>                         |                        | <b>5.729.628</b>                                                             | <b>5.207.361</b>                                                              |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                  | 15                     | 1.275.000                                                                    | 1.275.000                                                                     |
| Maddi Duran Varlıklar                          | 16                     | 588.961                                                                      | 335.259                                                                       |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                  | 17                     | 19.260                                                                       | 30.134                                                                        |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar   |                        | 290.534                                                                      | 306.981                                                                       |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                       | 30                     | 3.555.873                                                                    | 3.259.987                                                                     |
| Diğer Duran Varlıklar                          | 22                     | -                                                                            | -                                                                             |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>60.817.550</b>                                                            | <b>65.632.974</b>                                                             |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**  
**30 EYLÜL 2018 ve 31 ARALIK 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEM AİT KONSOLİDE**  
**OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
**(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dılmıştır).**

|                                                                                              | Dipnot<br>Ref. | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari Dönem<br>30 Eylül 2018 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki Dönem<br>31 Aralık 2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                             |                |                                                                   |                                                                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                | <b>33.699.666</b>                                                 | <b>37.124.940</b>                                                  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 9              | 1.234.258                                                         | 1.996.850                                                          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                             | 9              | 1.926.176                                                         | 2.399.871                                                          |
| Ticari Borçlar                                                                               |                | 27.738.098                                                        | 19.093.117                                                         |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                           | 6              | -                                                                 | -                                                                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                   | 10             | 27.738.098                                                        | 19.093.117                                                         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                             | 21             | 459.356                                                           | 237.636                                                            |
| Diğer Borçlar                                                                                |                | 103.688                                                           | 142.972                                                            |
| -İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                            | 6              | -                                                                 | -                                                                  |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                    | 11             | 103.688                                                           | 142.972                                                            |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                          | 13             | 2.238.090                                                         | 13.254.494                                                         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 30             | -                                                                 | -                                                                  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                      |                | -                                                                 | -                                                                  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                             |                | <b>5.466.059</b>                                                  | <b>6.225.300</b>                                                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                     | 9              | 2.156.730                                                         | 2.819.061                                                          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                      |                | 54.491                                                            | 42.509                                                             |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                              | 20             | 54.491                                                            | 42.509                                                             |
| -Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar                                                               | 20             | -                                                                 | -                                                                  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                 | 30             | 3.254.838                                                         | 3.363.730                                                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                           |                | <b>21.651.825</b>                                                 | <b>22.282.734</b>                                                  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                              | 23             | 13.225.000                                                        | 13.225.000                                                         |
| Paylara İlişkin Primler                                                                      |                | 6.546.024                                                         | 6.546.024                                                          |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                | 5.919                                                             | 9.899                                                              |
| --Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)                                               | 23             | 5.919                                                             | 9.899                                                              |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    | 23             | -                                                                 | -                                                                  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                          | 23             | 922.927                                                           | 922.927                                                            |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)                                                                | 23             | 1.578.884                                                         | 1.526.729                                                          |
| Net Dönem Karı/Zararı (-)                                                                    |                | (626.929)                                                         | 52.155                                                             |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                      |                | <b>60.817.550</b>                                                 | <b>65.632.974</b>                                                  |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2018 ve 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN 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-<br>30.09.2018 | 01.01-<br>30.09.2017 | 01.07-<br>30.09.2018 | 01.07-<br>30.09.2017 |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler</b>                                                |        |                      |                      |                      |                      |
| Hasılat                                                                      | 24     | 55.155.232           | 26.166.772           | 30.809.793           | 10.232.353           |
| Satışların Maliyeti (-)                                                      | 24     | (53.313.073)         | (24.080.593)         | (30.689.680)         | (9.806.094)          |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                                        |        | <b>1.842.159</b>     | <b>2.086.179</b>     | <b>120.113</b>       | <b>426.259</b>       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                  | 25     | (2.905.823)          | (2.192.742)          | (897.616)            | (694.892)            |
| Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)                                    | 25     | (1.172.682)          | (1.170.087)          | (329.419)            | (372.657)            |
| Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)                                        | 25     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                           | 26     | 7.058.464            | 1.807.543            | 4.319.203            | 612.088              |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                       | 26     | (6.532.344)          | (1.661.087)          | (3.757.492)          | (12.616)             |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>                                       |        | <b>(1.710.226)</b>   | <b>(1.130.194)</b>   | <b>(545.211)</b>     | <b>(41.818)</b>      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                            | 27     | 541.810              | 372.402              | 175.259              | 125.266              |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                        | 27     | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı</b>                 |        | <b>(1.168.416)</b>   | <b>(757.792)</b>     | <b>(369.952)</b>     | <b>83.448</b>        |
| Finansman Gelirleri                                                          | 28     | 1.878.358            | 255.085              | 736.050              | 21.922               |
| Finansman Giderleri (-)                                                      | 29     | (1.605.323)          | (992.158)            | (305.660)            | (225.555)            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı</b>                       |        | <b>(895.381)</b>     | <b>(1.494.865)</b>   | <b>60.438</b>        | <b>(120.185)</b>     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>                       |        | <b>268.452</b>       | <b>271.009</b>       | <b>23.792</b>        | <b>38.572</b>        |
| - Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)                                             | 30     | -                    | (66.346)             | -                    | (66.346)             |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                                       | 30     | 268.452              | 337.355              | 23.792               | 104.918              |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>                              |        | <b>(626.929)</b>     | <b>(1.223.856)</b>   | <b>84.230</b>        | <b>(81.613)</b>      |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)</b>                          |        | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Dönem Kârı/Zararı</b>                                                     |        | <b>(626.929)</b>     | <b>(1.223.856)</b>   | <b>84.230</b>        | <b>(81.613)</b>      |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                   | 31     | <b>(0,047)</b>       | <b>(0,09)</b>        | <b>0,006</b>         | <b>(0,006)</b>       |
| <b>Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                   |        | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>                              |        | <b>(626.929)</b>     | <b>(1.223.856)</b>   | <b>84.230</b>        | <b>(81.613)</b>      |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                          |        |                      |                      |                      |                      |
| <b>Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                      |        | <b>(3.980)</b>       | <b>(4.265)</b>       | <b>1.079</b>         | <b>(2.263)</b>       |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)            | 23     | (4.975)              | (5.331)              | 1.349                | (2.828)              |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi | 30     | 995                  | 1.066                | (270)                | 565                  |
| <b>Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>                    |        | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir / Gider</b>                                          |        | <b>(3.980)</b>       | <b>(4.265)</b>       | <b>1.079</b>         | <b>(2.263)</b>       |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>                                                 |        | <b>(630.909)</b>     | <b>(1.228.121)</b>   | <b>85.309</b>        | <b>(83.876)</b>      |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2018 VE 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dilmıştır).*

|                               | Dipnot<br>Ref. | Ödenmiş<br>Sermaye | Paylara<br>İlişkin<br>Primler | Kâr veya Zararda<br>Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer<br>Kapsamlı Gelirler veya<br>Giderler | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Birikmiş Karlar                      |                                  | Toplam            |
|-------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
|                               |                |                    |                               | Yeniden Değerleme<br>Ölçüm Kazanç /<br>(Kayıpları)                                                          |                                              | Geçmiş Yıl<br>Kar /<br>Zararları (-) | Dönem Net<br>Karı<br>/Zararı (-) |                   |
| <b>01 Ocak 2017 Bakiyesi</b>  | <b>23</b>      | <b>13.225.000</b>  | <b>6.546.024</b>              | <b>12.362</b>                                                                                               | <b>922.927</b>                               | <b>1.188.857</b>                     | <b>337.872</b>                   | <b>22.233.042</b> |
| Transferler                   |                | -                  | -                             | -                                                                                                           | -                                            | 337.872                              | (337.872)                        | -                 |
| Kar dağıtımı                  |                | -                  | -                             | -                                                                                                           | -                                            | -                                    | -                                | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir         |                | -                  | -                             | (4.265)                                                                                                     | -                                            | -                                    | (1.223.856)                      | (1.228.121)       |
| <b>30 Eylül 2017 bakiyesi</b> | <b>23</b>      | <b>13.225.000</b>  | <b>6.546.024</b>              | <b>8.097</b>                                                                                                | <b>922.927</b>                               | <b>1.526.729</b>                     | <b>(1.223.856)</b>               | <b>21.004.921</b> |
| <b>01 Ocak 2018 Bakiyesi</b>  | <b>23</b>      | <b>13.225.000</b>  | <b>6.546.024</b>              | <b>9.899</b>                                                                                                | <b>922.927</b>                               | <b>1.526.729</b>                     | <b>52.155</b>                    | <b>22.282.734</b> |
| Transferler                   |                | -                  | -                             | -                                                                                                           | -                                            | 52.155                               | (52.155)                         | -                 |
| Kar dağıtımı                  |                | -                  | -                             | -                                                                                                           | -                                            | -                                    | -                                | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir         |                | -                  | -                             | (3.980)                                                                                                     | -                                            | -                                    | (626.929)                        | (630.909)         |
| <b>30 Eylül 2018 bakiyesi</b> | <b>25</b>      | <b>13.225.000</b>  | <b>6.546.024</b>              | <b>5.919</b>                                                                                                | <b>922.927</b>                               | <b>1.578.884</b>                     | <b>(626.929)</b>                 | <b>21.651.825</b> |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ**

**30 EYLÜL 2018 VE 30 EYLÜL 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

| <b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>                                                       | <b>Dipnot Ref.</b> | <b>01.01-30.09.2018</b> | <b>01.01-30.09.2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                   |                    | <b>3.210.723</b>        | <b>484.136</b>          |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                              |                    | (626.929)               | (1.223.856)             |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                                    |                    | (626.929)               | (1.223.856)             |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                                 |                    | <b>(432.858)</b>        | <b>(2.747.226)</b>      |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                 | 16-17              | 154.114                 | 170.442                 |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                                  | 10 13              | 282.733                 | 810.563                 |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                                      | 10 13              | 282.733                 | 842.449                 |
| Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                                      |                    | -                       | (31.886)                |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                               | 20                 | 8.002                   | 4.716                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                               | 20                 | 8.002                   | 4.716                   |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                                             | 10                 | (169.332)               | (527.754)               |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri                                                        | 10                 | (202.315)               | (105.232)               |
| Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri                                                     | 10                 | 32.983                  | (422.522)               |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                                     | 30                 | (404.778)               | (338.421)               |
| Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Tamamlanma Derecesi Yöntemi ile İlgili Düzeltmeler | 10 14              | (186.054)               | (2.791.680)             |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler                  |                    | (117.543)               | (75.092)                |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>                                              |                    | <b>4.272.007</b>        | <b>4.439.850</b>        |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)                                                                           |                    | -                       | -                       |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                                       |                    | (4.031.526)             | 4.606.378               |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                 | 10                 | (4.031.526)             | 4.606.378               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                   |                    | (1.395.671)             | 734.912                 |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                                     | 6                  | (239.172)               | (80.805)                |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                             | 11                 | (1.156.499)             | 815.717                 |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                                          | 12                 | 10.010.601              | (4.755.997)             |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                        | 13                 | 1.514.012               | (321.396)               |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                                         |                    | 8.362.273               | 5.777.000               |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                             | 6                  | -                       | 18.650                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                     | 10                 | 8.362.273               | 5.758.350               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                              | 21                 | 221.720                 | 223.831                 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                   |                    | (39.284)                | (293.922)               |
| İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                                 | 11                 | (39.284)                | (293.922)               |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                           | 13                 | (11.016.404)            | 589.677                 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                     |                    | 646.286                 | (2.120.633)             |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)                                                          | 22                 | 646.286                 | (2.120.633)             |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                 |                    | <b>3.212.220</b>        | <b>468.768</b>          |
| Vergi İadeleri (Ödemeleri)                                                                                       | 30                 | (1.497)                 | 15.368                  |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>                                                       |                    | <b>(279.399)</b>        | <b>(43.249)</b>         |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                        | 16 17              | 154.353                 | 99.011                  |
| Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                         | 16 17              | (433.752)               | (142.260)               |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>                                                     |                    | <b>(1.898.618)</b>      | <b>1.801.603</b>        |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                         | 9                  | -                       | 1.801.603               |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                         |                    | (1.898.618)             | -                       |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b>        |                    | <b>1.032.706</b>        | <b>2.242.490</b>        |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                                      |                    | -                       | -                       |
| <b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>                                                            | 7                  | 1.032.706               | 2.242.490               |
| <b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                                                         | 7                  | 5.318.168               | 2.922.902               |
| <b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>                                                         |                    | <b>6.350.874</b>        | <b>5.165.392</b>        |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") eski adıyla San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak 04.05.2005 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket 14.01.2013 tarihinde nevi değişikliğine giderek Limited Şirketten Anonim Şirkete dönüşmüş olup yeni ticaret unvanı San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. olmuştur. Söz konusu nevi değişikliği 18 Ocak 2013 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde (TTSG) tescil ve ilan olmuştur.

Şirketin faaliyet konusu orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre sistemlerinin projelendirmesi, tasarımı ve tesisi, orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre ürünlerinin komponent bazında satışı, iletim ve dağıtım şebekelerinde enerji kalitesinin analizi ve raporlama hizmetleridir. Şirket bu amaçla elektrik taahhüt işleri yapmakta, elektrik mühendisliği hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca Şirket, anahtar teslimi elektrik taahhüt işleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket elektrik taahhüt işleri kapsamında; projelendirme, orta gerilim, alçak gerilim elektrik tesisat hizmetleri vermektedir.

Şirket'in payları 25.11.2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in yönetim merkezi Şerifali Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul'dur. Şirketin üretim tesisi Merkez Mah. İlim Caddesi 121 Sokak No:2 Alemdağ Çekmeköy/İstanbul'dur.

Ankara Şubesinin açılışı 2015/11 sayı ve 30.04.2015 tarihli yönetim kurulu kararı ile 2015 yılında gerçekleşmiştir. 09.07.2018 tarih ve 10 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile 11 Temmuz 2018 tarihinde Ankara Şubesi kapatılmıştır.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 13.225.000 TL (31.12.2017: 13.225.000 TL) olan Şirket sermayesinin %62,72'i halka açıktır. (Not 23).

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| <b>Sermaye Yapısı</b>  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>Ortaklık Payı (%)</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>Ortaklık Payı (%)</b> |
|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Bahadır Yalçın         | 3.215.000            | 24,3%                    | 3.215.000             | 24,31%                   |
| Serkan Dinçbaş         | 3.217.500            | 24,3%                    | 3.217.500             | 24,33%                   |
| Halka arz payı         | 6.792.500            | 51,4%                    | 6.792.500             | 51,36%                   |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b> | <b>13.225.000</b>    | <b>100,00%</b>           | <b>13.225.000</b>     | <b>100,00%</b>           |

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. (31.12.2017: Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 11.500.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 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.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.



## **1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU(devamı)**

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 53 ( 31.12.2017: 74) kişidir.

Şirket’in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında bağlı ortaklık yatırımı bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır)

### **Finansal Tabloların Onaylanması**

30 Eylül 2018 tarihli finansal tablolar Şirket yönetimi tarafından 30 Ekim 2018 tarihinde onaylanmıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1.Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmaktadır. İlişkideki dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’ nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) uygulamaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

Konsolide olmayan finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren dönem finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

### **2.1.1.Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)**

Şirket’in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

### **2.1.2. Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

### **2.1.3. Kullanılan Para Birimi**

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası “TL” cinsinden ifade edilmiştir.

### **2.1.4. Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

### **2.1.5. İşletmenin Sürekliliği**

Finansal tablolar, Şirket’in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

### **2.1.6. Netleştirme / Mahsup**

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

### **2.1.7.TMS’ye Uygunluk Beyanı**

İlişikteki dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygularlar.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

### **2.1.8. Yeni Muhasebe Standartları ve Yorumlar**

#### **2.1.8.1. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

##### **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

##### **TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki değişiklikler**

Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

##### **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

##### **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”**

Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

##### **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.1.8.Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)**

**2.1.8.2. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış standartlar ve değişiklikler**

**UFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”**

Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- UFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- UFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- UMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- UMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir

**UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler”**

1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmasıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

### **2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Şirket’in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

### **2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

### **2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **Hasılat**

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

- Şirket’in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket’in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Şirket, “TMS 18 Hasılat” standardının yerini alan “TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardını 1 Ocak 2018 tarihinden başlayarak uygulamıştır. Bu kapsamda standardın ilk defa uygulanmasının geriye dönük önemli bir etkisi olmadığından, finansal tablolarından herhangi bir kümülatif etki yöntemi düzeltmesi muhasebeleştirilmemiştir.

#### *İnşaat sözleşmesi faaliyetleri*

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansıyla ilgili olan endirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve endirekt maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri olduğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleştirmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hak ediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Şirketin garanti kapsamında ürünleri bulunmamaktadır.

*Faiz geliri:*

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket’in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

**Finansal Araçlar**

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Şirket, TFRS 9 uyarınca, 1 Ocak 2010’dan itibaren, finansal varlıklarını gerçeğe uygun değeri ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler olarak 2 kategoriye ayırmıştır. Bu sınıflandırma, finansal varlığın borç ya da sermaye yatırımı olup olmamasına göre değişir.

**(a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar**

Bir finansal varlık, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığın sözleşme hükümlerinin belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması koşulları birlikte sağlanırsa “itfa edilmiş maliyet üzerinden” sınıflanır. Finansal varlıkta saklı türevin içeriği, yatırımın nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmaması ve ayrı muhasebeleştirilmemesine göre dikkate alınmalıdır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin bir parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, ilgili finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması ya da değer düşüklüğüne uğraması sonucunda etkin faiz metodu kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

**(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlıklar**

Yukarıdaki 2 kıstas sağlanmadığında borçlanma aracı “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak” sınıflanır. Şirket finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak ölçmektedir.

Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım yada satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkarılır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

İlk kayda alınması esnasında, Şirket finansal varlığı gerçeğe uygun değerden ölçer. Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Şirket sadece yönetim modelinin değiştirilmesi durumunda, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflamak zorundadır.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

*İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar*

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtların var olup olmadığını her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra bir kayıp olayı ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğuna dair bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

Şirket’in, değer düşüklüğü zararına ilişkin tarafsız kanıtını göstermek amacıyla kullandığı bu kriter şunları içermektedir:

- İhraç edenin veya taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması; veya
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmelerinden itibaren anılan varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür bir veri aşağıdakileri içerir:
  - Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
  - Portföydeki varlıkların geri ödenmemesi ile ilişkili bulunan ulusal veya yöresel ekonomik koşullar

Şirket öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür. Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar kar veya zarar tablosunda kayda alınır. Eğer bir kredi ya da vadeye kadar tutma amacıyla yapılan bir yatırım değişken faiz oranına sahipse, değer düşüklüğü zararının hesaplanmasında kullanılacak olan indirgeme oranı da sözleşmede belirlenmiş cari efektif faiz oranıdır. Yararlı bir yol olarak, Şirket değer düşüklüğünü, gözlemlenebilir piyasa fiyatını kullanarak bir aracın gerçeğe uygun değerini temel alarak ölçebilir.

Eğer izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosunda kayda alınır.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

***Nakit ve nakit benzerleri***

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

***Finansal yükümlülükler***

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

***Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler***

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

***Diğer finansal yükümlülükler***

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**Stoklar**

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar peşin ödenmiş giderler olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.



**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (**Not 12**).

Şirket, stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli ortalama maliyet yöntemini kullanmaktadır.

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülmüştür.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Şirket, maliyet yöntemini seçmiş ve tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölçmüştür

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklara uygulanan muhasebe politikasını uygular. Cari ve önceki dönemde transfer işlemi gerçekleşmemiştir.

Şirketin kendi kullanımında bulunan gayrimenkuller ise maddi duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

**Maddi Duran Varlıklar**

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (**Not 16**).

*Maliyet Yöntemi*

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

**Maddi Duran Varlık**

Makine ve teçhizat  
Taşıt araçları  
Demirbaşlar  
Özel maliyetler

**Faydalı Ömür  
30 Eylül 2018**

3-10 yıl  
5-10 yıl  
3-15 yıl  
5-10 yıl

**Faydalı Ömür  
31 Aralık 2017**

3-10 yıl  
5 yıl  
3-15 yıl  
5-10 yıl

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

*Bilgisayar yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

*Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması*

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**Maddi Olmayan Duran Varlık**

|                               | <b>Faydalı Ömür</b>  | <b>Faydalı Ömür</b>   |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                               | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
| Haklar                        | 10-15 yıl            | 10-15 yıl             |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 3-10 yıl             | 3-10 yıl              |

**Kiralamalar**

**Faaliyet Kiralaması**

- Şirket - kiracı olarak

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

- Kiraya Veren Durumunda Şirket

Faaliyet kiralaması gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem kullanılarak eşit tutarlarda gelir tablosuna kaydedilir. Kiraya verme işleminin müzakere edilmesi ve gerçekleşmesi için başlangıç aşamasında katlanılan doğrudan maliyetler de kiraya verilen varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilir. Şirket yönetimi tarafından borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemekte olup dönem kar ve zararı ile ilişkilendirilmektedir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

**Pay Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (**Not 31**).

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket’in ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (**Not 34**).

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

*Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

*Koşullu Yükümlülükler*

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

*Koşullu Varlıklar*

Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

**İlişkili Taraflar**

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
  - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti(devamı)**

- ii) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Şirket’in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 6).

**Devlet Teşvik ve Yardımları**

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirketin uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altında sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak kar veya zarar tablosuna alacak kaydedilir.

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

*Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

*Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar/ zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Not 20).

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Nakit Akımının Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**Sermaye ve Temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları**

Konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- i. UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamında projenin toplam maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesinde tahminler kullanılmıştır.
- ii. Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren yıl için Şirket, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.
- iii. Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.



**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR( devamı)**

**2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

- iv. Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- v. Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değer maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- vi. Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirketin hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirketin TFRS 8’e göre üç raporlanabilir bölümü bulunmaktadır. Şirketin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii, Yönetim kurulunun kararları doğrultusunda, Yönetim Kurulu başkanı ile Yönetim Kurulu üyeleri olup, Şirkete kaynak tahsisi, faaliyetlere ilişkin karar alma ve Şirketin performansının değerlendirilmesi işlevlerinde bulunmaktadır.

| <b>Kar Ve Zarar Tablosu</b>                                  | <b>Proje Satış</b> | <b>İnşaat</b>       | <b>Malzeme ve</b>  | <b>Toplam</b>      |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                                              | <b>01 Ocak-30</b>  | <b>Sözleşmeleri</b> | <b>ürün satışı</b> |                    |
|                                                              | <b>Eylül 2018</b>  | <b>01 Ocak-30</b>   | <b>01 Ocak-30</b>  | <b>01 Ocak-30</b>  |
|                                                              |                    | <b>Eylül 2018</b>   | <b>Eylül 2018</b>  | <b>Eylül 2018</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler</b>                                |                    |                     |                    |                    |
| Hasılat                                                      | 39.204.999         | 8.156.160           | 7.794.073          | 55.155.232         |
| Satışların Maliyeti (-)                                      | (37.197.107)       | (8.582.211)         | (7.533.755)        | (53.313.073)       |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                        | <b>2.007.892</b>   | <b>(426.051)</b>    | <b>260.318</b>     | <b>1.842.159</b>   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                  | (2.027.424)        | (467.772)           | (410.626)          | (2.905.823)        |
| Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)                    | (818.193)          | (188.776)           | (165.714)          | (1.172.682)        |
| Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)                        | -                  | -                   | -                  | -                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                           | 4.924.767          | 1.136.255           | 997.443            | 7.058.464          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                       | (4.557.687)        | (1.051.561)         | (923.096)          | (6.532.344)        |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>                       | <b>(470.646)</b>   | <b>(997.905)</b>    | <b>(241.675)</b>   | <b>(1.710.226)</b> |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                            | 378.027            | 87.219              | 76.564             | 541.810            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                        | -                  | -                   | -                  | -                  |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı</b> | <b>(92.619)</b>    | <b>(910.686)</b>    | <b>(165.111)</b>   | <b>(1.168.416)</b> |
| Finansman Gelirleri                                          | 1.310.551          | 302.374             | 265.434            | 1.878.358          |
| Finansman Giderleri (-)                                      | (1.120.051)        | (258.421)           | (226.851)          | (1.605.323)        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı</b>       | <b>97.880</b>      | <b>(866.734)</b>    | <b>(126.528)</b>   | <b>(895.381)</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>       | <b>187.302</b>     | <b>43.215</b>       | <b>37.935</b>      | <b>268.452</b>     |
| - Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)                             | -                  | -                   | -                  | -                  |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                       | 187.302            | 43.215              | 37.935             | 268.452            |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>              | <b>285.182</b>     | <b>(823.519)</b>    | <b>(88.592)</b>    | <b>(626.929)</b>   |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA(devamı)**

|                                                              | Proje Satış           | İnşaat Sözleşmeleri   | Malzeme ve ürün satışı | Toplam                |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                              | 01 Ocak-30 Eylül 2017 | 01 Ocak-30 Eylül 2017 | 01 Ocak-30 Eylül 2017  | 01 Ocak-30 Eylül 2017 |
| <b>Kar Ve Zarar Tablosu</b>                                  |                       |                       |                        |                       |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler</b>                                |                       |                       |                        |                       |
| Hasılat                                                      | 13.495.249            | 8.606.850             | 4.064.673              | 26.166.772            |
| Satışların Maliyeti (-)                                      | (10.485.697)          | (9.854.284)           | (3.740.612)            | (24.080.593)          |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>                        | <b>3.009.552</b>      | <b>(1.247.434)</b>    | <b>324.061</b>         | <b>2.086.179</b>      |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                  | (954.812)             | (897.316)             | (340.614)              | (2.192.742)           |
| Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)                    | (509.505)             | (478.824)             | (181.758)              | (1.170.087)           |
| Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)                        | -                     | -                     | -                      | -                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                           | 787.080               | 739.685               | 280.779                | 1.807.543             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                       | (723.307)             | (679.752)             | (258.029)              | (1.661.087)           |
| <b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>                       | <b>1.609.009</b>      | <b>(2.563.641)</b>    | <b>(175.561)</b>       | <b>(1.130.194)</b>    |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                            | 162.159               | 152.395               | 57.848                 | 372.402               |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                        | -                     | -                     | -                      | -                     |
| <b>Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı</b> | <b>1.771.168</b>      | <b>(2.411.247)</b>    | <b>(117.713)</b>       | <b>(757.792)</b>      |
| Finansman Gelirleri                                          | 111.075               | 104.386               | 39.624                 | 255.085               |
| Finansman Giderleri (-)                                      | (432.027)             | (406.012)             | (154.119)              | (992.158)             |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı</b>       | <b>1.450.216</b>      | <b>(2.712.872)</b>    | <b>(232.208)</b>       | <b>(1.494.865)</b>    |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)</b>       | <b>118.009</b>        | <b>110.903</b>        | <b>42.098</b>          | <b>271.009</b>        |
| - Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)                             | (28.890)              | (27.150)              | (10.306)               | (66.346)              |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)                       | 146.898               | 138.053               | 52.404                 | 337.355               |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı</b>              | <b>1.568.224</b>      | <b>(2.601.970)</b>    | <b>(190.110)</b>       | <b>(1.223.856)</b>    |

**6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

**İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar:**

|                                           | 30 Eylül 2018     |                    | 31 Aralık 2017    |                    |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                           | Senetli Alacaklar | Senetsiz Alacaklar | Senetli Alacaklar | Senetsiz Alacaklar |
| <b><u>İlişkili Firmalar</u></b>           |                   |                    |                   |                    |
| Bb Elektrik Montaj Taah. San ve Tic. Ltd. | -                 | 210.655            | 32.332            | 69.869             |
| <b>Toplam</b>                             | -                 | <b>210.655</b>     | <b>32.332</b>     | <b>69.869</b>      |

**İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar:**

|                                           | 30 Eylül 2018     |                    | 31 Aralık 2017    |                    |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                           | Senetli Alacaklar | Senetsiz Alacaklar | Senetli Alacaklar | Senetsiz Alacaklar |
| <b><u>İlişkili Firmalar</u></b>           |                   |                    |                   |                    |
| Bb Elektrik Montaj Taah. San ve Tic. Ltd. |                   | 25.368             | -                 | 25.368             |
| Sanel Tasarım Mimarlık İnş. Ltd. Şti      | 437.468           | 270.233            | -                 | 367.887            |
| <b><u>Ortaklar</u></b>                    |                   |                    |                   |                    |
| Bahadır Yalçın                            | -                 | 317.461            | -                 | 287.687            |
| Serkan Dinçbaş                            | -                 | 462.044            | -                 | 430.952            |
| Oğuz Toptaş                               | -                 | -                  | -                 | 161.508            |
| <b>Toplam</b>                             | <b>437.468</b>    | <b>1.075.106</b>   | -                 | <b>1.273.402</b>   |

Ticari olmayan alacaklar, ilişkili şirketlerine kullandırılan kredi niteliğinde paralar olup altı aylık dönemlerde etkin piyasa faiz oranı ile adlandırılmaktadır. Şirket tarafından kullandırılan 30 Eylül 2018 tarihinde biten dönemde adlandırmaya baz olan faiz oranı TL'de % 19,50'dir. (31 Aralık 2017 14,38)

Şirketin Finans ve Muhasebe Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmakta olan Oğuz Toptaş'ın İşten ayrılması nedeniyle 31 Aralık 2017 itibarıyla İlişkili Taraflardan Diğer alacaklar arasında sınıflanan 161.508 TL Cari dönemde İlişkili Olmayan taraflardan Diğer Alacaklarda sınıflandırılmıştır.

**İlişkili Taraflara Ticari Borçlar:**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**İlişkili Taraflara Diğer Borçlar:**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Peşin Ödenmiş Giderler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

01.01.- 30.09.2018 ve 01.01.- 30.09.2017 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

| İlişkili taraflarla olan işlemler | 01 Ocak-30 Eylül 2018 |               |               |                  |                 |               |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|
|                                   | Mal Satışlar          | Kira Geliri   | Adat Geliri   | Mal Alışları     | Hizmet Alışları | Taşıt Satışı  |
| Sanel Tasarım Mimarlık            | -                     | 63.000        | -             | -                | 2.565           | -             |
| Bb Elektrik Montaj                | 16.554                | 28.738        | -             | 1.050.239        | -               | -             |
| Ortaklar                          | -                     | -             | 67.386        | -                | -               | 89.692        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>16.554</b>         | <b>91.738</b> | <b>67.386</b> | <b>1.050.239</b> | <b>2.565</b>    | <b>89.692</b> |

| İlişkili taraflarla olan işlemler | 01 Ocak-30 Eylül 2017 |                |                  |               |                |                |               |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                   | Mal Satışlar          | Kira Geliri    | Hizmet Satışları | Adat Geliri   | Mal Alışları   | Hizmet Alışlar | Taşıt Satışı  |
| Sanel Tasarım Mimarlık            | -                     | 65.200         | 4.435            | -             | -              | 32.700         | -             |
| Bb Elektrik Montaj                | 73.243                | 39.094         | -                | -             | 649.834        | -              | -             |
| Ortaklar                          | -                     | -              | -                | 67.114        | -              | -              | 99.010        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>73.243</b>         | <b>104.294</b> | <b>4.435</b>     | <b>67.114</b> | <b>649.834</b> | <b>32.700</b>  | <b>99.010</b> |

**Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar**

|                                             | 01.01-30.09.2018 | 01.01-30.09.2017 |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar   | 554.126          | 466.838          |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar | 81.365           | -                |
| <b>Toplam</b>                               | <b>635.491</b>   | <b>466.838</b>   |

30 Eylül 2018 itibariyle ilişkili taraflar lehine garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler verilmemiştir (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

**7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                  | 30 Eylül 2018    | 31 Aralık 2017   |
|------------------|------------------|------------------|
| Kasa             | 180.877          | 180.760          |
| Bankalar         |                  |                  |
| -Vadeli mevduat  | 3.491.957        | 3.066.585        |
| -Vadesiz mevduat | 2.678.040        | 2.070.823        |
| <b>Toplam</b>    | <b>6.350.874</b> | <b>5.318.168</b> |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduat detayı aşağıdaki

| <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>30.09.2018 TL Karşılığı</u> | <u>Vade Tarihi</u> | <u>Faiz Oranı</u> | <u>31.12.2017 TL Karşılığı</u> |
|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|
| TL                 | 10.10.2018         | 12,00%            | 256.412                        | 23.03.2018         | 11,50%            | 1.035.669                      |
| TL                 | 9.10.2018          | 12,00%            | 220.587                        | 30.06.2018         | 11,50%            | 987.395                        |
| TL                 | 13.10.2018         | 18,75%            | 1.148.590                      | 16.03.2018         | 11,50%            | 1.043.521                      |
| TL                 | 3.10.2018          | 18,75%            | 1.012.218                      | -                  | -                 | -                              |
| TL                 | 3.10.2018          | 18,75%            | 728.139                        | -                  | -                 | -                              |
| TL                 | 3.10.2018          | 7,65%             | 126.011                        | -                  | -                 | -                              |
| <b>Toplam</b>      |                    |                   | <b>3.491.957</b>               |                    |                   | <b>3.066.585</b>               |

**8. FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**9. FİNANSAL BORÇLANMALAR**

**Kısa vadeli borçlanmalar**

|                                                  | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Banka kredileri                                  | 1.234.258            | 1.996.850             |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.926.176            | 2.399.871             |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>3.160.434</b>     | <b>4.396.721</b>      |

**Uzun Vadeli Borçlanmalar**

|                 | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| Banka kredileri | 2.156.730            | 2.819.061             |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.156.730</b>     | <b>2.819.061</b>      |

30 Eylül 2018 tarihi itibariyle Finansal borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                   | <b>Döviz Bakiye</b> | <b>İç Verim Oranı</b> | <b>TL Karşılığı</b> |
|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Taksitli Kredi TL | 4.082.905           | 16,85-19,05%          | 4.082.905           |
| Spot Kredi TL     | 850.028             | 17,3%                 | 850.028             |
| İskonto Kredi TL  | 370.254             | 17,89-19,01%          | 370.254             |
| Diğer TL          | 13.978              | 17,06%                | 13.978              |
| <b>Toplam</b>     |                     |                       | <b>5.317.164</b>    |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9. FİNANSAL BORÇLANMALAR (devamı)**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Finansal borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

|                   | <b>Döviz Bakiye</b> | <b>İç Verim Oranı</b> | <b>TL Karşılığı</b> |
|-------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Taksitli Kredi TL | 5.232.738           | 14,27-17,46%          | 5.232.738           |
| Spot Kredi TL     | 754.280             | 17%                   | 754.280             |
| İskonto Kredi TL  | 1.049.689           | 15,25-15,75%          | 1.049.689           |
| Rotatif Kredi TL  | 165.000             | 16%                   | 165.000             |
| Diğer-TL          | 14.076              | -                     | 14.076              |
| <b>Toplam</b>     |                     |                       | <b>7.215.782</b>    |

**Finansal borçların geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:**

|                                | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 yıl içerisinde ödenecekler   | 3.160.434            | 4.396.721             |
| 1-2 yıl içerisinde ödenecekler | 1.490.021            | 1.419.702             |
| 2-3 yıl içerisinde ödenecekler | 628.862              | 1.140.946             |
| 3-4 yıl içerisinde ödenecekler | 37.847               | 258.413               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>5.317.164</b>     | <b>7.215.782</b>      |

**10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

|                                           | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Alıcılar                                  | 19.531.919           | 13.599.522            |
| Alacak senetleri                          | 9.950.503            | 12.404.890            |
| İnşaat Sözleşmelerinden alacaklar(Not 14) | 4.028.140            | 3.842.086             |
| Gerçekleşmemiş finansman gelirleri (-)    | (471.212)            | (673.527)             |
| Şüpheli ticari alacaklar                  | 4.611.418            | 4.166.356             |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)    | (4.431.419)          | (4.166.356)           |
| <b>Toplam</b>                             | <b>33.219.349</b>    | <b>29.172.971</b>     |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL %14,38, USD % 3,69 ve Avro % 2,38 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 3 aydır (2017: TL %14,38, USD % 3,69 ve Avro % 2,38-3,5 aydır ).

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                        | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı karşılık                                    | 4.166.356            | 1.733.681             |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık(iptal olan karşılık) | 265.063              | 2.432.675             |
| <b>Dönem sonu karşılık</b>                             | <b>4.431.419</b>     | <b>4.166.356</b>      |

**Uzun Vadeli Ticari Alacaklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**10.TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR (devamı)****Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

|                                        | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|----------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar                         | 24.282.515           | 17.981.868            |
| Borç senetleri                         | 4.270.034            | 2.208.408             |
| Gerçekleşmemiş finansman giderleri (-) | (814.451)            | (1.097.159)           |
| <b>Toplam</b>                          | <b>27.738.098</b>    | <b>19.093.117</b>     |

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık TL %14,38, USD % 3,69 ve Avro % 2,38 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 6 aydır (2017: TL %14,38 6 ay).

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**11.DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR****Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

|                                | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Vergi dairesinden alacaklar    | 1.485.512            | 493.886               |
| Verilen depozito ve teminatlar | 260.379              | 257.015               |
| Diğer Alacaklar                | 509.250              | 347.742               |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2.255.141</b>     | <b>1.098.643</b>      |

**Uzun Vadeli Diğer Alacaklar ve Borçlar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

|                          | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 103.688              | 142.972               |
| <b>Toplam</b>            | <b>103.688</b>       | <b>142.972</b>        |

**12.STOKLAR**

|                      | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|----------------------|----------------------|-----------------------|
| İlk madde ve malzeme | 4.275.158            | 16.002.638            |
| Yarı Mamuller        | 436.307              | 288.764               |
| Mamuller             | 3.962.455            | 798.183               |
| Ticari mallar        | -                    | 1.345.211             |
| <b>Toplam</b>        | <b>8.673.920</b>     | <b>18.434.796</b>     |

Şirket'in, cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır. Dolayısıyla, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

Stoklar üzerinde 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.750.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2017: 5.750.000 TL ).

30 Eylül 2018 itibarıyla kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen stoku bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).



**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

|                                      | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Gelecek aylara ait giderler          | 70.782               | 76.443                |
| Hammadde alımı için verilen avanslar | 142.381              | 1.666.685             |
| <b>Toplam</b>                        | <b>213.163</b>       | <b>1.743.128</b>      |

**Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

|                          | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Alınan sipariş avansları | 2.238.090            | 13.254.494            |
| <b>Toplam</b>            | <b>2.238.090</b>     | <b>13.254.494</b>     |

Alınan sipariş avansları Şirket'in cari dönemde yaptığı sözleşmelere istinaden alınan avanslardan oluşmaktadır.

**Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**14. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

**Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar**

|                                                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar | 4.028.140            | 3.842.086             |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>4.028.140</b>     | <b>3.842.086</b>      |

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                        | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar                     |                      |                       |
| Yurtiçi İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar                        | -                    | -                     |
| Yurtiçi İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Henüz Kazanılmamış Varlıklar (*) | 4.028.140            | 3.842.086             |
| <b>Toplam</b>                                                          | <b>4.028.140</b>     | <b>3.842.086</b>      |

(\*) Henüz kazanılmamış varlıkların elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul güvence oluşmuş olup, alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmıştır.

**Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır ).

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**15.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

| <b>Yatırım Amaçlı<br/>gayrimenkuller</b> | <b>1.1.2017</b>  | <b>Giriş</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b> | <b>30.09.2018</b> |
|------------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| Arsa                                     | 1.275.000        | -            | 1.275.000         | -            | 1.275.000         |
| <b>Toplam</b>                            | <b>1.275.000</b> | <b>-</b>     | <b>1.275.000</b>  | <b>-</b>     | <b>1.275.000</b>  |

Şirketin, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği kira geliri bulunmamaktadır. 01.01.-30.09.2018 döneminde Şirketin bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**16.MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Maddi Duran Varlıklar</b> | <b>1.1.2017</b>  | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b>    | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b>     | <b>30.09.2018</b> |
|------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Makine ve teçhizat           | 98.270           | 1.843          | -               | 100.114           | -              | -                | 100.114           |
| Taşıt araçları               | 504.072          | -              | (89.697)        | 414.375           | 379.592        | (168.749)        | 625.218           |
| Demirbaşlar                  | 307.514          | 100.211        | -               | 407.725           | 37.335         | (3.450)          | 441.610           |
| Özel maliyetler              | 638.324          | -              | -               | 638.324           | -              | -                | 638.324           |
| <b>Toplam</b>                | <b>1.548.180</b> | <b>102.054</b> | <b>(89.697)</b> | <b>1.560.537</b>  | <b>416.927</b> | <b>(172.199)</b> | <b>1.805.265</b>  |

| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> | <b>1.1.2017</b>  | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b>    | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b>   | <b>Çıkış</b>     | <b>30.09.2018</b> |
|-------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Makine ve teçhizat            | 58.178           | 10.943         | -               | 69.121            | 4.168          | -                | 73.290            |
| Taşıtlar                      | 292.225          | 71.628         | (65.778)        | 298.076           | 65.222         | (132.800)        | 230.497           |
| Demirbaşlar                   | 201.506          | 56.739         | -               | 258.244           | 41.710         | (2.588)          | 297.364           |
| Özel maliyet                  | 543.873          | 55.965         | -               | 599.837           | 15.315         | -                | 615.153           |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.095.782</b> | <b>195.275</b> | <b>(65.778)</b> | <b>1.225.278</b>  | <b>126.415</b> | <b>(135.388)</b> | <b>1.216.304</b>  |

|                  |                |  |  |                |  |  |                |
|------------------|----------------|--|--|----------------|--|--|----------------|
| <b>Net Tutar</b> | <b>452.398</b> |  |  | <b>335.259</b> |  |  | <b>588.961</b> |
|------------------|----------------|--|--|----------------|--|--|----------------|

Demirbaş ile Makine ve Teçhizatlar üzerinde 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 395.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2017-395.000 TL)

**17.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b> | <b>1.1.2017</b> | <b>Giriş</b>  | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b>  | <b>Çıkış</b> | <b>30.09.2018</b> |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| Haklar                               | 110.164         | 46.308        | -            | 156.472           | 16.825        | -            | 173.297           |
| Diğer maddi olmayan varlıklar        | 8.566           | -             | -            | 8.566             | -             | -            | 8.566             |
| <b>Toplam</b>                        | <b>118.730</b>  | <b>46.308</b> | <b>-</b>     | <b>165.038</b>    | <b>16.825</b> | <b>-</b>     | <b>181.863</b>    |

| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> | <b>1.1.2017</b> | <b>Giriş</b>  | <b>Çıkış</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Giriş</b>  | <b>Çıkış</b> | <b>30.09.2018</b> |
|-------------------------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------|
| Haklar                        | 94.755          | 32.258        | -            | 127.013           | 27.115        | -            | 154.127           |
| Diğer maddi olmayan varlıklar | 7.112           | 779           | -            | 7.891             | 584           | -            | 8.476             |
| <b>Toplam</b>                 | <b>101.867</b>  | <b>33.037</b> | <b>-</b>     | <b>134.904</b>    | <b>27.699</b> | <b>-</b>     | <b>162.603</b>    |
| <b>Net Tutar</b>              | <b>16.863</b>   |               |              | <b>30.134</b>     |               |              | <b>19.260</b>     |

Maddi olmayan duran varlık itfa giderlerinin tamamı yıllar itibarıyla genel yönetim giderlerinde sınıflandırılmıştır.

## **18.KİRALAMA İŞLEMLERİ**

### **Kiracı durumunda şirket**

#### *Kiralama sözleşmeleri:*

Şirketin faaliyet kiralamasına konu olan 3 adet kira sözleşmesi bulunmaktadır. Kiralama sözleşmelerinin biri gayrimenkul kiralaması, diğer ikisi taşıt kiralaması ve ile ilgilidir.

Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

#### **Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler**

|                                            | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Asgari kira ödemeleri(*)                   | 886.148              | 842.896              |
| Şarta bağlı kira ödemeleri                 | -                    | -                    |
| İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler | -                    | -                    |

### **Kiralayan durumunda şirket**

#### *Faaliyet kiralaması anlaşmaları:*

Faaliyet kiralamalarının kiralama dönemi 1 yıl olup, 1 yıl daha uzatma hakkı olan gayrimenkullerin kiralamasıyla ilgilidir. Söz konusu gayrimenkul, kiracı tarafından üretim binası ve depo olarak kullanılacaktır. Tüm operasyonel kiralamalar kiracının yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Kiracının kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Şirket'in gayrimenkulüne ilişkin yaptığı faaliyet kiralamasından elde ettiği kira geliri aşağıdaki gibidir;

| <b>Gelir olarak muhasebeleştirilen kira</b> | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Asgari kira geliri                          | 101.246              | 104.294              |
| Şarta bağlı kira geliri                     | -                    | -                    |
| İkincil kiralamaya ilişkin gelirler         | -                    | -                    |

## **19.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Şüpheli alacak karşılığına ilişkin bilgiler Not 10'da açıklanmıştır.

## **20.KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

### **Kısa vadeli karşılıklar**

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

### **Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket tarafından açılan ve devam eden davalar bulunmakta olup bilanço tarihi itibarıyla söz konusu davalar için finansal tablolarında şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. (Not 10)

### **Uzun vadeli karşılıklar**

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar**

|                           | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 54.491               | 42.509                |
| <b>Toplam</b>             | <b>54.491</b>        | <b>42.509</b>         |

#### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 7,5 beklenen maaş artış oranı ve % 11 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 3,26 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır (31 Aralık 2017: Sırasıyla % 7 % 10 ve % 2,80).

|                          | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 3,26                 | 3,26                  |
| Emeklilik olasılığı (%)  | 89,52                | 89,52                 |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20. KARŞILIKLAR / KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR(devamı)**

|                                                           | 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Açılış bakiyesi                                           | 42.509        | 33.338         |
| Hizmet maliyeti                                           | 8.618         | 8.276          |
| Faiz maliyeti                                             | 1.340         | 1.393          |
| Yerine getirme sırasında ortaya çıkan kazanç ve kayıplar  | (2.950)       | (3.577)        |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları | 4.975         | 3.079          |
| <b>Kapanış bakiyesi</b>                                   | <b>54.491</b> | <b>42.509</b>  |

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2018 tarihinde geçerli olan 5.434,42 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31.12.2017: 4.732,48 TL).

**Koşullu Varlık ve Borçlar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Sarta Bağlı Varlıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Sartı Bağlı Yükümlülükler**

| Verilen teminat mektupları      | 30.09.2018<br>Döviz Tutarı | 30.09.2018<br>TL Değeri | 31.12.2017<br>Döviz Tutarı | 31.12.2017<br>TL Değeri |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|
| TL verilen teminat mektupları   | 3.735.116                  | 3.735.116               | 2.555.128                  | 2.555.128               |
| USD verilen teminat mektupları  | 679.000                    | 4.067.346               | 851.632                    | 3.212.371               |
| Avro verilen teminat mektupları | 593.248                    | 4.123.370               | 2.446.078                  | 11.045.267              |
| <b>Toplam</b>                   |                            | <b>11.925.832</b>       |                            | <b>16.812.766</b>       |

Şirket tarafından verilen TRİ'lerin verildikleri yerler itibarıyla dağılımı aşağıda yer almaktadır.

| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)                                                                           | 30 Eylül<br>2018  | 31 Aralık<br>2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 11.925.832        | 16.812.766        |
| 2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | -                 | -                 |
| 3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | -                 | -                 |
| 4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı                                                                                              | -                 | -                 |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                              | -                 | -                 |
| - 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                             | -                 | -                 |
| - 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                 | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                         | <b>11.925.832</b> | <b>16.812.766</b> |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

|                                      | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Personele borçlar                    | 254.595              | 51.488                |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 204.761              | 186.148               |
| <b>Toplam</b>                        | <b>459.356</b>       | <b>237.636</b>        |

**22.DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer Dönen Varlıklar**

|                 | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| İş Avansları    | 41.795               | 22.261                |
| Devreden K.D.V. | 1.353.048            | 2.020.584             |
| Diğer KDV       | 1.200.783            | 1.200.783             |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.595.626</b>     | <b>3.243.628</b>      |

**Diğer Duran Varlıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır .)

**Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır .)

**23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Şirketin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Sermaye Yapısı</u></b> | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>Ortaklık Payı (%)</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>Ortaklık Payı (%)</b> |
|------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Bahadır Yalçın               | 3.215.000            | 24,3%                    | 3.215.000             | 24,31%                   |
| Serkan Dinçbaş               | 3.217.500            | 24,3%                    | 3.217.500             | 24,33%                   |
| Halka arz payı               | 6.792.500            | 51,4%                    | 6.792.500             | 51,36%                   |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>       | <b>13.225.000</b>    | <b>100,00%</b>           | <b>13.225.000</b>     | <b>100,00%</b>           |

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. (31.12.2017: Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 13.225.000 adet hisseye ayrılmıştır. 13.225.000 adet hissenin 103.500 adedi A grubu, geri kalan 13.121.500 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır.). A grubu imtiyazlı payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur.

Şirketin 30.05.2015 tarihli pay ihraç primlerinden karşılanmak üzere bedelsiz 1.725.000 TL tutarında sermaye artırım talebi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13.03.2015 tarihinde uygun görülmüş olup, 2 Nisan 2015 tarih ve 8792 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan olunmuştur.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(devamı)**

Şirket 02.12.2013 tarihinde 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 satışından oluşmaktadır.

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.

**Geri Alınmış Paylar**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Paylara ilişkin primler**

Hisse senedi ihraç primleri

**Toplam**

| 30 Eylül 2018    | 31 Aralık 2017   |
|------------------|------------------|
| 6.546.024        | 6.546.024        |
| <b>6.546.024</b> | <b>6.546.024</b> |

**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları

**Toplam**

| 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------|----------------|
| 5.919         | 9.899          |
| <b>5.919</b>  | <b>9.899</b>   |

**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları hareket tablosu**

Açılış bakiyesi

Cari dönemde hesaplanan

**Kapanış bakiyesi**

| 30 Eylül 2018 | 31 Aralık 2017 |
|---------------|----------------|
| 9.899         | 12.362         |
| (3.980)       | (2.463)        |
| <b>5.919</b>  | <b>9.899</b>   |

**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Yasal yedekler

**Toplam**

| 30 Eylül 2018  | 31 Aralık 2017 |
|----------------|----------------|
| 922.927        | 922.927        |
| <b>922.927</b> | <b>922.927</b> |

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5’ini ödenmiş sermayelerinin %20’sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5’in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK’nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10’u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(devamı)**

**Geçmiş Yıl Karı / Zararları (-)**

|                                       | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Geçmiş yıllar karları / zararları (-) | 1.578.884            | 1.526.729             |
| <b>Toplam</b>                         | <b>1.578.884</b>     | <b>1.526.729</b>      |

Şirket'in birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

Yıl içinde Geçmiş Yıl Karı Zararı hesabında aşağıdaki işlemler gerçekleşmiştir.

|                    | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|--------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>1 Ocak</b>      | 1.526.729            | 1.188.857             |
| Dönem Karı(Zararı) | 52.155               | 337.872               |
|                    | <b>1.578.884</b>     | <b>1.526.729</b>      |

**Kar Dağıtımı**

Halka açık Şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olur.



**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**24.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (-)**

|                                     | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Satış Gelirleri, Net</b>         |                               |                              |                               |                              |
| Yurt içi hizmet satışları           | 19.747.907                    | 18.560.247                   | 10.815.427                    | 5.659.736                    |
| Yurt dışı hizmet satışı             | 27.837.801                    | 668.655                      | 18.947.374                    | 656.370                      |
| İnşaat sözleşmelerinden gelirler    | 8.156.160                     | 8.606.850                    | 1.481.987                     | 4.105.315                    |
| Diğer satış gelirleri               | 76.239                        | 127.865                      | 38.763                        | 28.467                       |
| <b>Toplam Gelirler</b>              | <b>55.818.107</b>             | <b>27.963.617</b>            | <b>31.283.551</b>             | <b>10.449.888</b>            |
| Satıştan iadeler                    | (85.498)                      | (1.485.003)                  | (43.459)                      | (190.367)                    |
| Satış iskontosu                     | (577.377)                     | (311.842)                    | (430.299)                     | (27.168)                     |
| <b>Satış Gelirleri, net</b>         | <b>55.155.232</b>             | <b>26.166.772</b>            | <b>30.809.793</b>             | <b>10.232.353</b>            |
| <b>Satışların Maliyeti (-)</b>      |                               |                              |                               |                              |
| I-Satılan mamül maliyeti            | (35.490.599)                  | (9.118.486)                  | (22.609.183)                  | (2.764.216)                  |
| II-Satılan ticari malın maliyeti    | (7.533.755)                   | (3.740.612)                  | (4.500.340)                   | (1.157.833)                  |
| III-İnşaat sözleşmeleri maliyetleri | (8.582.211)                   | (9.854.284)                  | (1.890.784)                   | (5.411.992)                  |
| II- Personel Giderleri              | (1.681.948)                   | (1.304.683)                  | (1.682.665)                   | (449.288)                    |
| III-Amortisman giderleri            | (24.560)                      | (62.528)                     | (6.708)                       | (22.766)                     |
| <b>Toplam Satışların Maliyeti</b>   | <b>(53.313.073)</b>           | <b>(24.080.593)</b>          | <b>(30.689.680)</b>           | <b>(9.806.094)</b>           |
| <b>Brüt Satış Karı / Zararı (-)</b> | <b>1.842.159</b>              | <b>2.086.179</b>             | <b>120.113</b>                | <b>426.259</b>               |

**25.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-)**

|                                     | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri (-)</b>  |                               |                              |                               |                              |
| Personel giderleri                  | 1.273.054                     | 1.014.467                    | 408.591                       | 340.589                      |
| Müşavirlik ve danışmanlık giderleri | 267.422                       | 150.530                      | 127.152                       | 45.567                       |
| Elektrik, su, ısıtma gideri         | 43.097                        | 37.610                       | 10.409                        | 6.280                        |
| Haberleşme giderleri                | 62.795                        | 35.097                       | 45.287                        | 9.237                        |
| Bakım ve onarım gideri              | 45.663                        | 44.750                       | 16.428                        | 13.323                       |
| Güvenlik hizmeti gideri             | 192.420                       | 144.543                      | 70.539                        | 54.037                       |
| Kira giderleri                      | 345.395                       | 314.949                      | 108.091                       | 105.649                      |
| Sigortalama giderleri               | 40.212                        | 18.830                       | 9.692                         | 9.162                        |
| Akaryakıt giderleri                 | 25.389                        | 34.299                       | 7.256                         | 8.438                        |
| Temsil ve ağırlama giderleri        | 2.765                         | 11.331                       | 1.259                         | 10.534                       |
| Kargo giderleri                     | 20.633                        | 24.852                       | 5.348                         | 8.643                        |
| Araç kiralama giderleri             | 30.968                        | 46.725                       | 16.666                        | 9.159                        |
| Kırtasiye gideri                    | 8.839                         | 19.263                       | 2.697                         | 4.694                        |
| Temizlik giderleri                  | 72                            | 1.059                        | 72                            | 604                          |
| Amortisman ve itfa giderleri        | 140.095                       | 107.914                      | 53.690                        | 37.922                       |
| Vergi, resim ve harçlar             | 123.769                       | 129.761                      | 31.722                        | 100.913                      |
| İlan ve Reklam Giderleri            | 7.172                         | -                            | -                             | -                            |
| Borsa İşlem Giderleri               | -                             | 278                          | -                             | 192                          |
| Diğer                               | 276.063                       | 56.486                       | (17.284)                      | (70.051)                     |
| <b>Toplam</b>                       | <b>2.905.823</b>              | <b>2.192.742</b>             | <b>897.616</b>                | <b>694.892</b>               |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**25.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ (-) (devamı)**

| Pazarlama satış dağıtım giderleri (-) | 01.01 -<br>30.09.2018 | 01.01-<br>30.09.2017 | 01.07 -<br>30.09.2018 | 01.07-<br>30.09.2017 |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Personel giderleri                    | 536.771               | 546.084              | 146.040               | 155.530              |
| Nakliye ve ulaşım giderleri           | 121.082               | 135.012              | 25.915                | 49.881               |
| Bakım onarım giderleri                | 21.606                | 17.285               | 2.577                 | 7.561                |
| Müşavirlik giderleri                  | 66.102                | 4.583                | 23.461                | 2.777                |
| Kiralama giderleri                    | 157.550               | 159.609              | 35.449                | 65.837               |
| Sigortalama giderleri                 | 16.332                | 15.977               | 4.956                 | 4.880                |
| Konaklama ve seyahat giderleri        | 30.530                | 62.671               | 9.539                 | 29.555               |
| Yemek giderleri                       | 55.453                | 82.492               | 17.497                | 21.501               |
| Akaryakıt giderleri                   | 107.027               | 103.768              | 35.516                | 36.493               |
| Temsil ve ağırlama giderleri          | 8.022                 | 7.374                | 394                   | 3.171                |
| Haberleşme Giderleri                  | 11.883                | 12.999               | 4.325                 | 6.311                |
| Diğer                                 | 40.325                | 22.233               | 23.750                | (10.841)             |
| <b>Toplam</b>                         | <b>1.172.682</b>      | <b>1.170.087</b>     | <b>329.419</b>        | <b>372.657</b>       |

Şirket'in faaliyet giderleri detayı yukarıdaki gider kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır (30.09.2017: Bulunmamaktadır).

**26.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (-)****Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

|                                          | 01.01 -<br>30.09.2018 | 01.01-<br>30.09.2017 | 01.07 -<br>30.09.2018 | 01.07-<br>30.09.2017 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Kira geliri                              | 101.246               | 104.294              | 33.184                | 34.032               |
| Personel SGK iade geliri                 | 97.467                | 90.340               | 39.547                | 25.930               |
| Şüpheli ticari alacak karşılık iptalleri | 123.317               | 48.270               | 31.432                | 11.707               |
| Hasar yansıtma geliri                    | -                     | 7.309                | -                     | (0)                  |
| Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri     | 1.487.978             | 1.079.176            | 159.664               | 393.024              |
| Vade Farkı Gelirleri                     | -                     | 5.040                | -                     | -                    |
| Kur Farkı                                | 5.133.709             | 387.791              | 4.034.357             | 108.163              |
| Diğer Gelirler                           | 114.747               | 85.323               | 21.019                | 39.233               |
|                                          | <b>7.058.464</b>      | <b>1.807.543</b>     | <b>4.319.203</b>      | <b>612.088</b>       |

**Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)**

|                                      | 01.01 -<br>30.09.2018 | 01.01-<br>30.09.2017 | 01.07 -<br>30.09.2018 | 01.07-<br>30.09.2017 |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Karşılık giderleri                   | 186.271               | 889.330              | (1.665)               | (609)                |
| Kur farkları                         | 4.970.532             | 197.394              | 3.695.567             | 19.788               |
| Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri | 1.318.646             | 551.422              | 63.578                | 13.826               |
| Diğer gider                          | 56.895                | 22.941               | 12                    | (20.389)             |
|                                      | <b>6.532.344</b>      | <b>1.661.087</b>     | <b>3.757.492</b>      | <b>12.616</b>        |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**27.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)**

**Yatırım faaliyetlerinden gelirler**

|                         | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|-------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Faiz gelirleri          | 424.267                       | 297.310                      | 169.247                       | 125.265                      |
| Sabit kıymet satış karı | 117.543                       | 75.092                       | 6.012                         | 1                            |
| <b>Toplam</b>           | <b>541.810</b>                | <b>372.402</b>               | <b>175.259</b>                | <b>125.266</b>               |

**Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**28.FİNANSMAN GELİRLERİ**

**Finansman gelirleri**

|                 | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|-----------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Kambiyo karları | 1.878.358                     | 255.085                      | 736.050                       | 21.922                       |
| <b>Toplam</b>   | <b>1.878.358</b>              | <b>255.085</b>               | <b>736.050</b>                | <b>21.922</b>                |

**29.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)**

**Finansman Giderleri**

|                      | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|----------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Bankacılık Giderleri | 121.289                       | 108.214                      | (11.882)                      | 37.130                       |
| Kredi faiz giderleri | 771.743                       | 657.278                      | 148.481                       | 265.174                      |
| Kambiyo zararları    | 712.291                       | 226.665                      | 169.062                       | (76.749)                     |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.605.323</b>              | <b>992.158</b>               | <b>305.660</b>                | <b>225.555</b>               |

**30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)**

**Kurumlar Vergisi Karşılığı**

Türkiye’de, cari dönemde kurumlar vergisi oranı % 22’dir. (31.12.2017 : % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

**30. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)(devamı)**

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete ’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

**Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü**

|                                         | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı   | -                    | 79.982                |
| Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-) | -                    | (79.982)              |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>              |

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar**

|                                     | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar | 56.620               | 38.676                |
| <b>Toplam</b>                       | <b>56.620</b>        | <b>38.676</b>         |

**Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar**

|                                     | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar | 290.534              | 306.981               |
| <b>Toplam</b>                       | <b>290.534</b>       | <b>306.981</b>        |

**Gelir tablosundaki vergi karşılığı:**

|                                       | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>30 Eylül 2017</b> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı | -                    | (66.346)             |
| Ertelenmiş vergi karşılığı            | 268.452              | 337.355              |
| <b>Vergi Gelir / Gideri</b>           | <b>268.452</b>       | <b>271.009</b>       |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**30.GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)(devamı)**

**Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS) göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20-22’dir (31.12.2017 : %20-22).

|                                                                                       | <b><u>Birikmiş Geçici Farklar</u></b> |                     | <b><u>Ertelenmiş Vergi Varlığı /<br/>(Yükümlülüğü)</u></b> |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                       | <b>30.09.2018</b>                     | <b>31.12.2017</b>   | <b>30.09.2018</b>                                          | <b>31.12.2017</b>  |
| <b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>                                              |                                       |                     |                                                            |                    |
| Ertelenmiş finansman geliri                                                           | 471.210                               | 673.527             | 103.666                                                    | 148.176            |
| Şüpheli alacak ve değer düşüklüğü karşılığı                                           | 3.115.476                             | 2.836.177           | 685.405                                                    | 623.959            |
| Maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark         | 28.093                                | 13.768              | 6.180                                                      | 3.029              |
| Kredi Faiz ve Kur Farkı                                                               | (87.735)                              | 36.678              | (19.302)                                                   | 8.069              |
| Gerçeğe Uygun Değerleme                                                               | -                                     | 201                 | -                                                          | 44                 |
| Hakediş Gider Tahakkuku                                                               | 11.785.010                            | 10.878.171          | 2.592.702                                                  | 2.393.198          |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                             | 54.491                                | 42.509              | 11.988                                                     | 9.352              |
| Adat                                                                                  | 4.121                                 | 4.121               | 907                                                        | 907                |
| Diğer                                                                                 | 89.517                                | 332.971             | 155.024                                                    | 73.253             |
| <b>Toplam</b>                                                                         | <b>15.460.183</b>                     | <b>14.818.123</b>   | <b>3.536.570</b>                                           | <b>3.259.987</b>   |
| <b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>                                          |                                       |                     |                                                            |                    |
| Ertelenmiş finansman gideri                                                           | (814.451)                             | (1.097.159)         | (179.179)                                                  | (241.375)          |
| Bankalar-vadeli mevduat faiz geliri                                                   | (37.990)                              | (12.790)            | (8.358)                                                    | (2.814)            |
| Hakediş Gelir Tahakkuku                                                               | (13.712.603)                          | (14.074.793)        | (3.016.773)                                                | (3.096.454)        |
| Gelir Tahakkukları                                                                    | -                                     | (18.306)            | -                                                          | (4.027)            |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki fark           | (55.538)                              | (61.266)            | (12.218)                                                   | (13.479)           |
| Diğer                                                                                 | (86.397)                              | (25.368)            | (19.007)                                                   | (5.581)            |
| <b>Toplam</b>                                                                         | <b>(14.706.979)</b>                   | <b>(15.289.682)</b> | <b>(3.235.535)</b>                                         | <b>(3.363.730)</b> |
| Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net                                            |                                       |                     | <b>301.034</b>                                             | <b>(103.743)</b>   |
| Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                                         |                                       |                     | 269.448                                                    | 9.307              |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıplarından mahsup edilen tutar |                                       |                     | (995)                                                      | (616)              |
| <b>Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</b>                                  |                                       |                     | <b>268.452</b>                                             | <b>8.691</b>       |

**31. PAY BAŞINA KAZANÇ**

|                                                    | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01-<br/>30.09.2017</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07-<br/>30.09.2017</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 13.225.000                    | 13.225.000                   | 13.225.000                    | 13.225.000                   |
| Net dönem karı / zararı (-) (TL)                   | (626.929)                     | (1.223.856)                  | 84.230                        | (81.613)                     |
| <b>Hisse başına kar / zararı (-) (TL)</b>          | <b>(0,047)</b>                | <b>(0,093)</b>               | <b>0,006</b>                  | <b>(0,006)</b>               |

**32.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye risk yönetimi hesaplanırken, 9. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç /kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

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

|                                       | <b>30 Eylül 2018</b> | <b>31 Aralık 2017</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 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            |
| <b>Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı</b> | <b>1,516</b>         | <b>1,707</b>          |

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**

**Finansal Risk Faktörleri**

Şirket, finansal araçlarından kaynaklanan en önemli riskleri faiz oranı riski, likidite riski ve kredi riskidir.

**Kredi riski**

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri**

| 30 Eylül 2018                                                                                                                                            | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar  |                  | Nakit Benzerleri     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                          | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | Bankalardaki Mevduat |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>                                                                                   | <b>210.655</b>   | <b>29.662.421</b> | <b>1.512.574</b> | <b>2.255.141</b> | <b>6.169.997</b>     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>                                                        | <b>210.655</b>   | <b>29.482.422</b> | <b>1.512.574</b> | <b>2.255.141</b> | <b>6.169.997</b>     |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                     | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                      | -                | 4.611.418         | -                | -                | -                    |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                | (4.431.419)       | -                | -                | -                    |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                       | -                | -                 | -                | -                | -                    |

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri**

| 31 Aralık 2017                                                                                                                                           | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar  |                  | Nakit Benzerleri     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|
|                                                                                                                                                          | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | Bankalardaki Mevduat |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>                                                                                   | <b>32.332</b>    | <b>26.004.412</b> | <b>1.273.402</b> | <b>1.098.643</b> | <b>5.137.408</b>     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>                                                        | <b>32.332</b>    | <b>26.004.412</b> | <b>1.273.402</b> | <b>1.098.643</b> | <b>5.137.408</b>     |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                     | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                      | -                | 4.166.356         | -                | -                | -                    |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                | (4.166.356)       | -                | -                | -                    |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                     | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| -Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                  | -                | -                 | -                | -                | -                    |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                       | -                | -                 | -                | -                | -                    |

**Likidite riski**

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi, varlıklarını öz kaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

| 30 Eylül 2018                               | Defter Değeri     | Beklenen nakit çıkışlar toplamı | 1-3 ay arası      | 4-12 ay arası     | 1-5 yıl arası    |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            |                   |                                 |                   |                   |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>33.618.306</b> | <b>35.305.257</b>               | <b>13.327.630</b> | <b>19.115.524</b> | <b>2.862.103</b> |
| Banka kredileri                             | 5.317.164         | 6.189.664                       | 1.343.566         | 1.983.995         | 2.862.103        |
| Ticari borçlar                              | 27.738.098        | 28.552.549                      | 11.421.020        | 17.131.529        | -                |
| Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar   | 459.356           | 459.356                         | 459.356           | -                 | -                |
| Diğer Borçlar                               | 103.688           | 103.688                         | 103.688           | -                 | -                |



**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**

| <b>31 Aralık 2017</b><br><b>Sözleşme uyarınca vadeler</b> | <b>Defter</b><br><b>Değeri</b> | <b>Beklenen</b><br><b>nakit</b><br><b>çıkışlar</b><br><b>toplamı</b> | <b>1-3 ay</b><br><b>arası</b> | <b>4-12 ay</b><br><b>arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>               | <b>26.729.786</b>              | <b>29.182.472</b>                                                    | <b>11.467.634</b>             | <b>13.825.480</b>              | <b>3.889.358</b>     |
| Banka kredileri                                           | 7.215.782                      | 8.611.588                                                            | 1.486.576                     | 3.235.655                      | 3.889.358            |
| Ticari borçlar                                            | 19.093.117                     | 20.190.276                                                           | 9.600.450                     | 10.589.826                     | -                    |
| Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar             | 282.172                        | 237.636                                                              | 237.636                       | -                              | -                    |
| Diğer Borçlar                                             | 138.715                        | 142.972                                                              | 142.972                       | -                              | -                    |

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)****Yabancı Para Riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Döviz Pozisyonu Tablosu                                      | 30 Eylül 2018                                |               |           | 31 Aralık 2017                               |            |         |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-----------|----------------------------------------------|------------|---------|
|                                                              | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD<br>Doları | Avro      | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Avro    |
| 1. Ticari Alacaklar                                          | 2.806.076                                    | -             | 403.723   | 3.022.366                                    | 181.625    | 517.616 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 1.208.281                                    | 200.481       | 1.059     | 1.617.095                                    | 62.343     | 306.044 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -                                            | -             | -         | 382.471                                      | 101.400    | -       |
| 3. Diğer                                                     | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3)                                   | 4.014.357                                    | 200.481       | 404.782   | 5.021.932                                    | 345.367    | 823.661 |
| 5. Ticari Alacaklar                                          | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                               | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 7. Diğer                                                     | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7)                                   | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8)                                    | 4.014.357                                    | 200.481       | 404.782   | 5.021.932                                    | 345.367    | 823.661 |
| 10. Ticari Borçlar                                           | 11.366.341                                   | 784.956       | 958.823   | 1.950.870                                    | 341.991    | 146.365 |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                   | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                        | 182.525                                      | -             | 26.261    | -                                            | -          | -       |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler                            | -                                            | -             | -         | 118.580                                      | -          | 26.261  |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)                     | 11.548.866                                   | 784.956       | 985.084   | 2.069.450                                    | 341.991    | 172.626 |
| 14. Ticari Borçlar                                           | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                   | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                        | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                     | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)                     | -                                            | -             | -         | -                                            | -          | -       |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17)                             | 11.548.866                                   | 784.956       | 985.084   | 2.069.450                                    | 341.991    | 172.626 |
| Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu             | (7.534.509)                                  | (584.475)     | (580.302) | 2.952.482                                    | 3.376      | 651.035 |

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)****Kur riskine duyarlılık**

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, döviz kurlarında beklenen olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonunda ki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer öz kaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

**30 Eylül 2018**

|                                          | <b><u>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</u></b> |                                         |
|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                          | Yabancı paranın<br>%10 değer kazanması   | Yabancı paranın<br>%10 değer kaybetmesi |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü    | (350.112)                                | 350.112                                 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -                                        | -                                       |
| 3-ABD Doları net etki (1 +2)             | <b>(350.112)</b>                         | <b>350.112</b>                          |
| 4 -Avro net varlık / yükümlülük          | (403.339)                                | 403.339                                 |
| 5 -Avro riskinden korunan kısım (-)      | -                                        | -                                       |
| 6 -Avro net etki (4+5)                   | <b>(403.339)</b>                         | <b>403.339</b>                          |
| Toplam (3 + 6)                           | <b>(753.451)</b>                         | <b>753.451</b>                          |

**31 Aralık 2017**

|                                          | <b><u>Vergi Öncesi Kar / (Zarar)</u></b> |                                         |
|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                          | Yabancı paranın<br>%10 değer kazanması   | Yabancı paranın<br>%10 değer kaybetmesi |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü    | 1.273                                    | (1.273)                                 |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | -                                        | -                                       |
| 3-ABD Doları net etki (1 +2)             | <b>1.273</b>                             | <b>(1.273)</b>                          |
| 4 -Avro net varlık / yükümlülük          | 293.975                                  | (293.975)                               |
| 5 -Avro riskinden korunan kısım (-)      | -                                        | -                                       |
| 6 -Avro net etki (4+5)                   | <b>293.975</b>                           | <b>(293.975)</b>                        |
| Toplam (3 + 6)                           | <b>295.248</b>                           | <b>(295.248)</b>                        |

**Faiz oranı riski**

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Hali hazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla beraber Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

**32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ(devamı)**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket’in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> | <b><u>30 Eylül 2018</u></b> | <b><u>31 Aralık 2017</u></b> |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Finansal Borçlar (Not 9)             | 5.317.164                   | 7.215.782                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri (Not 7)    | 3.491.957                   | 3.066.585                    |

Şirketin finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle, faiz değişimlerine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır(31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**Fiyat Riski**

Şirketin finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ ve TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**33.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

|                               | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen<br>diğer<br>finansal<br>varlıklar | Krediler ve alacaklar(nakit ve<br>nakit benzerleri dâhil) | Maliyet<br>değeri<br>ile<br>değerlenen<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe<br>uygun<br>değer<br>farkları<br>kar/(zarar)'a<br>yansıtılan<br>finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen diğer<br>finansal<br>yükümlülükler | Defter Değeri | Dipnot |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------|
| <b>31 Aralık 2017</b>         |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | -                                                                           | 5.318.168                                                 | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | 5.318.168     | 7      |
| Ticari alacaklar              | -                                                                           | 29.275.172                                                | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | 29.275.172    | 10     |
| Finansal Yatırımlar           | -                                                                           |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              | -             | 8      |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| Finansal borçlar              | -                                                                           | -                                                         | -                                                               | -                                                                                             | 7.215.782                                                                    | 7.215.782     | 9      |
| Ticari borçlar                | -                                                                           | -                                                         | -                                                               | -                                                                                             | 19.093.117                                                                   | 19.093.117    | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                                                           | -                                                         | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | -             | 9      |
| <b>30 Eylül 2018</b>          |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | -                                                                           | 6.350.874                                                 | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | 6.350.874     | 7      |
| Ticari alacaklar              | -                                                                           | 33.430.004                                                | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | 33.430.004    | 10     |
| Finansal Yatırımlar           | -                                                                           |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              | -             | 8      |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                                             |                                                           |                                                                 |                                                                                               |                                                                              |               |        |
| Finansal borçlar              | -                                                                           |                                                           | -                                                               | -                                                                                             | 5.317.164                                                                    | 5.317.164     | 9      |
| Ticari borçlar                | -                                                                           | -                                                         | -                                                               | -                                                                                             | 27.738.098                                                                   | 27.738.098    | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                                                           | -                                                         | -                                                               | -                                                                                             | -                                                                            | -             | 9      |

**33.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)(devamı)**

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

**Birinci seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilir.

**İkinci seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilir.

**Üçüncü seviye:** Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

**Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi**

|                                    | <b><u>30.09.2018</u></b> | <b><u>1. Seviye</u></b> | <b><u>2. Seviye</u></b> | <b><u>3. Seviye</u></b> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Finansal yatırımlar-Vadeli Mevduat | 3.491.957                | 3.491.957               | -                       | -                       |
| Finansal yükümlülükler-Krediler    | 5.317.164                | 5.317.164               | -                       | -                       |

**Raporlama Tarihi İtibariyle Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi**

|                                    | <b><u>31.12.2017</u></b> | <b><u>1. Seviye</u></b> | <b><u>2. Seviye</u></b> | <b><u>3. Seviye</u></b> |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Finansal yatırımlar-Vadeli Mevduat | 3.066.585                | 3.066.585               | -                       | -                       |
| Finansal yükümlülükler-Krediler    | 7.215.782                | 7.215.782               | -                       | -                       |

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki uygulaması bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**34.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır. (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

**35.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).