SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1)İSTİNADEN HAZIRLANAN 01.01.2019-31.03.2019 HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Bilgiler

Raporun Dönemi : 01.01.2019 - 31.03.2019

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

Ticaret Sicil Numarası : 553299

Mersis Numarası : 0742042823600019

Merkez iletişim bilgileri : Salacak İskele Cad. Salacak Mah. No:22 Üsküdar/İstanbul

Telefon&Faks : 0216 415 22 45 - 0216 266 80 37

İnternet sitesi adresi : www.san-el.com

Organizasyon Yapısı :

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

Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

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

31.12.2017 ve 31.12.2018 İtibariyle Ortaklık Paylarının Karşılaştırmalı Dağılım Tablosu

Sermaye Yapısı	31 Aralık 2018	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2017	Ortaklık Payı (%)
Bahadır Yalçın	-	-	3.215.000	24,31%
Serkan Dinçbaş	-	-	3.217.500	24,33%
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.	103.500	0,78%	-	-
Rana Yıldırım	778.301	5,89%	-	-
Halka arz payı	12.343.199	93,33%	6.792.500	51,36%
Ödenmiş Sermaye	**13.225.000**	**100,00%**	**13.225.000**	**100,00%**

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

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

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

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

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

01.01.2018-31.12.2018 Dönem İçi Yönetim Kurulu Üyeleri

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

31.03.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş (Temsilci Rana Yıldırım)	Yönetim Kurulu Başkanı	22.01.2019-22.01.2022
Rıfat Şenol Günday	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.01.2019-22.01.2022
Fatih Karacanik	Yönetim Kurulu Üyesi	17.04.2019-22.01.2022
Ayşegül Kayışcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	22.01.2019-22.01.2022
İbrahim Ethem Özal	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	17.04.2019-22.01.2022

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

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

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Fatih KARACANİK-Üye
Ayşegül KAYIŞCI-Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Ayşegül KAYIŞCI-Üye
Fatih KARACANİK-Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ

Ayşegül KAYIŞCI-Üye
Fatih KARACANİK-Üye
Yasemin BOZDEMİR ÇALIŞKAN- İç Kontrol Sorumlusu

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

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

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

Şirketin Çalışan Sayıları;

Şirket'in 2019 yılı ortalama personel sayısı 13 kişi olup, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 18 kişidir.

Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır, toplu iş sözleşmesi yoktur.
Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir. 01.01.2019- 31.03.2019 tarihleri arasında şirketimizin personel gideri 1.520.724,74 -TL'dir**.**

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

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

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

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 20.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2018 Yılında gerçekleşmemiştir.

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

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

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

Şirketin Faaliyet Konusu ve Ticaret Ünvanında bir değişiklik yapılmamıştır.

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

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

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

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

	31.03.2019
Yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemeleri toplamı (TL)	87.986

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Şirketimiz 31.03.2019 tarihi itibariyle proje taahhüt işleri devam etmektedir.

Şirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

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

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

Aylık dönemler halinde iç kontrol mutabakat raporu düzenlenmektedir.

Şirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

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

Bağlı Ortaklık Gökmedrese Sağlık Hizmetleri A.Ş.

20.02.2019 tarih 2019/05 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirketin ilişkili tarafı Sas Grup Sağlık A.Ş.nin%100 sahibi olduğu Gökmedrese Sağlık Hizmetleri A.Ş;nin, 6.000.000 TL Sermayesini oluşturan payların tamamının Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporunda tespit edilen 8.154.596
TL değer üzerinden yapılan pazarlık neticesinde 8.000.000 TL bedelle %100'ünün alınmasına karar verilmiştir.

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

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

Şirketin Karşılıklı iştiraki yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

20.04.2018 tarihinde 2017 yılı hesap dönemi Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlara dair Toplantı Tutanakları ve ekleri 20.04.2018 tarihinde, Kamu Aydınlatma Platformunda ve Şirket İnternet Sitesinde yayınlanmıştır. 2018 Yılı Olağan Genel Kurulu 13.05.2019 tarihinde yapılacaktır.

Dönem İçinde Yapılan Bağış Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler

Şirket Esas Sözleşmesinde bağış ve yardım hükmü mevcuttur. 2018 yılında ayında bağış ve yardım yapılmamıştır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikleri Ve Nedenleri

Yoktur

FİNANSAL DURUM

1) UFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA GÖRE

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

Şirket **2019** yılı İlk Çeyreğin de 1.678.269.**-TL** zarar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **57.288.773 -TL** olup karşılığında **20.148.376-TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır. **8.990.966-TL** tutarında Maddi Duran Varlık olup maddi duran varlık satışı nedeniyle bu kıymetler için net amortisman ayrılmamıştır.

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

	2019 1.Dönem	**2018 1.Dönem**
Net Satışlar	3.268.522 TL	12.334.748 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar **(**Cari Oranın 1,5 – 2 olması önerilir.)	1,21	1,62
Likidite Oranı = Dön.Var.–(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar **(**Likidite Oranı 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,46	0,34

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,65	0,66
İşletmenin Temel Finansman Politikası **Faiz Karşılama Oranı** = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri **(**Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	-	-
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	0,54	0,54
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	-	-
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,35	0,35

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,31	0,13
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,11	0,011
Net Karlılık=Dönem Net Karı/Net Satışlar	-	0,001

	2019	**2018**
NET SATIŞLAR	3.268.522 TL	55.768.086 TL
CARİ ORAN	1,21	1,62
LİKİDİTE ORANI	0,46	0,52
FAİZ KARŞILAMA ORANI	-	-
KALDIRAÇ ORANI	0,65	0,58
FİNANSMAN ORANI	0,54	0,70
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	-	-
ÖZKAYNAK ORANI	0,35	0,42
BRÜT SATIŞ KARLILIĞI	-	-
FAALİYET KARLILIĞI	-	-
NET KARLILIK	-	-

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki yıl aynı dönemine göre %13 oranında arttığı görülmektedir, ortalama alacak tahsilat süresi düşmüştür. Ortalama alacaklardaki düşüş nedeniyle ve satış gelirlerindeki artış nedeniyle alacak devir hızı yükselmiştir, şirketimizin mali yapısında özkaynak tutarı yanında satıcı ve banka kredilerindeki azalma nedeniyle mali yapıda Özkaynak oranın arttığı görülmektedir. Satış gelirlerindeki artışa rağmen maliyetlerin artması nedeniyle brüt kar oranı negatiftir. Şirket 2018 yılını zarar ile kapatmakla birlikte maliyetlerin etkin kontrolü ve ticari alacak tahsilatının hızlandırılması suretiyle karlılığın önümüzdeki yıl artırılması hedeflenmektedir.

Şirket işletme sermayesinin 2018 yılı ile karşılaştırıldığında stoklardaki ve ticari alacaklardaki azalma nedeniyle düşüş gösterdiği görülmektedir.

	2019	**2018**
Net İşletme Sermayesi	7.119.439,00 TL	12.326.993 TL

Kar Payı Dağıtımı Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2018 Yılı Kar Dağıtım Önerisi

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

2018 yılı zarar ile sonuçlanması nedeniyle kar dağıtımı yapılmaması hususunda Genel Kurul toplantısı gündemin ilgili maddesinde açıklama yapılacaktır.

RİSKLERİN VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

	31 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Toplam Borçlar	37.140.397	24.192.601
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(3.854.031)	(3.515.275)
Net Borç	33.286.366	20.677.326
Toplam Özkaynak	20.148.469	17.009.243
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	1,65	1,216