

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 01.01.2020-31.03.2020 HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Genel Bilgiler

Raporun Dönemi : 01.01.2020 - 31.03.2020

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 : 75.000.000 TL

Ödenmiş Sermaye : 13.225,000 TL

31.12.2019 ve 31.03.2020 İtibariyle Ortaklık Paylarının Karşılaştırmalı Dağılım Tablosu

<u>Sermaye Yapısı</u>	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2019</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş.	173.502	0,013%	173.502	0,013 %
Rana Yıldırım	-	-	-	-
Diğer	13.051.498	99,987%	13.051.498	99,987%

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)

31.12.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Üyeleri

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

31.03.2020 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
Muhammet Haluk Sur	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2020-22.01.2022
Bilal Savaşeri	Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2020-22.01.2022
Yunus Pehlivan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2020-22.01.2022
Büşra Kurtulmuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	22.01.2019-22.01.2022

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

20.04.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş ile 2018 yılı hesaplarının denetimi yapmak üzere sözleşme imzalanmıştır.2019 Yılında Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile sözleşme imzalanmış olup 2019 Yılı Denetimi . Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile yapılmıştır.2020 Yılı için Genel Kurul onayı ile İrfan Ymm Bağımsız Denetim A.Ş seçilmiştir.

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Başkan - Büşra Kurtulmuş – Bağımsız Üye

Üye - Yunus Pehlivan – Bağımsız Üye

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Başkan - Yunus Pehlivan –Bağımsız Üye

Üye - Muhammet Haluk Sur- Asil Üye

Üye - Büşra Kurtulmuş- Bağımsız Üye

RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ

Başkan - Muhammet Haluk Sur- Asil Üye

Üye - Büşra Kurtulmuş- Bağımsız Üye

Üye - Yunus Pehlivan- Bağımsız Üye

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

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

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

Şirketin Çalışan Sayıları; San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının kategorileri itibarıyla çalışan personelinin sayısı 131'dir

Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır, toplu iş sözleşmesi yoktur. Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir.

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

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

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

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 20.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2018 Yılında gerçekleşmemiştir. Şirket 2018 yılı Olağan Genel Kurul kararı 13.05.2019 tarihinde yapılmıştır. Eski Yönetim İbra edilmemiştir.

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

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

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

Şirketin Faaliyet Konusu ve Ticaret Ünvanında bir değişiklik yapılmamıştır.

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

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

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

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

Kilit personele 01.01-31.03.2020 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 87.170 TL (2019: 87.986 TL), 01.01-31.03.2020 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 8.947 TL (2019: Yoktur)'dir.

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Şirketimiz 31.03.2020 tarihi itibarıyla proje taahhüt işleri devam etmektedir.

Şirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

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

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

Aylık dönemler halinde iç kontrol mutabakat raporu düzenlenmektedir.

Şirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

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

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

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

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Yoktur.

Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

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

b) 6362 sayılı SPKn'nun 101/1 maddesi ile V-101.1 sayılı Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı İncelemelerinde Uygulanacak Tedbirler Tebliği'nin 18'inci maddesinin birinci fıkrası kapsamında, 11.10.2019 tarihli işlemlerden başlamak üzere SANEL pay piyasasında 6 ay süre ile;

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

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

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

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

Şirketin Karşılıklı iştiraki yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

2019 Yılı Olağan Genel Kurulu 31.03.2020 tarihinde yapılmıştır.

Dönem İçinde Yapılan Bağış Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler

Şirket Esas Sözleşmesinde bağış ve yardım hükmü mevcuttur. 2019 yılında ayında bağış ve yardım yapılmamıştır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikleri Ve Nedenleri

Yoktur

FINANSAL 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 **2020** yılı 1.çeyrek te 616.959 **-TL** kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **50.548.602 -TL** olup karşılığında **25.043.237 -TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır.

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

	2020 1.Dönem	2019 4.Dönem
Net Satışlar	6.404.782 TL	21.676.518 TL

LİKİDİTE ORANLARI:

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

FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:

Alacak Devir Hızı = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	0,40	1,18
Ortalama Alacaklar = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	16.140.555,50 TL	18.435.664 TL
Ortalama Tahsilat Süresi = 360 / Alacak Devir Hızı	900	106,78

FİNANSAL DURUM ORANLARI:

Kaldıraç Oranı = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,50	0,50
İşletmenin Temel Finansman Politikası Faiz Karşılama Oranı = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	3,59	3,11
Finansman Oranı = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	0,98	1,06
Öz Kaynak Karlılığı = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,03	0,13
Öz Kaynak Oranı = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,50	0,51

KARLILIK ORANLARI:

Brüt Satış Karlılığı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,04	-
Faaliyet Karlılığı = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0,17	-
Net Karlılık =Dönem Net Karı/Net Satışlar	0,15	-

	2020	2018
NET SATIŞLAR	6.404.782 TL	21.676.518 TL
CARİ ORAN	1,45	1,45
LİKİDİTE ORANI	0,37	0,37

FAİZ KARŞILAMA ORANI	3,59	3,11
ALACAK DEVİR HIZI	0,40	1,18
ORTALAMA ALACAKLAR	16.140.555,50 TL	18.435.664 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	106,78	106,78
KALDIRAÇ ORANI	0,50	0,49
FİNANSMAN ORANI	1,06	1,06
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	0,10	0,13
ÖZKAYNAK ORANI	0,49	0,51

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

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

Kap'ta açıklandığı üzere, Ana tedarikçimize olan borcumuz dan sulh yoluyla anlaşarak vazgeçildiği için ilgili tutar Hasıllata dönüştürülmüştür. Satış gelirlerindeki azalışa rağmen, bu anlaşma ile Şirket karlılığı olumlu etkilenmiştir. Şirket 2019 yılı kar ile kapatmıştır. Bağlı Ortaklıklarıda Kondolide Tabloları karlılık yönünde olumlu etkiye bulunmuştur.

Şirket işletme sermayesinin 2019 yılı ile karşılaştırıldığında karlılık yönünde durumun devam ettiği görülmektedir.

	2020	2019
Net İşletme Sermayesi	9.357.236 TL	9.000.485 TL

Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2020 Yılı Kar Dağıtım Önerisi

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

2019 yılı kar ile sonuçlanması nedeniyle kar dağıtım hususunda Genel Kurul toplantısı gündemin ilgili maddesinde açıklama yapılacak olup Geçmiş Yıl Zararları , Geçmiş Yıl karlarından kapatılmıştır.Bu durum Genel Kurul’da onaylanmıştır.

RİSKLERİN VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	25.043.237	23.448.322
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	1.802.134	1.782.231
Toplam Özkaynak	25.043.237	24.633.542
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	1,02	0,880

Not: Yıl İçinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen Yunus Pehlivan Bağımsızlık Beyanları aşağıdadır.

31.03.2020

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

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

- A) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlar arasında, son beş yıl içinde. Doğrudan veya dolaylı önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin olmadığını
- B) Son beş yıl içerisinde ,başta şirketin bağımsız denetimini ,derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere,yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonun tamamını veya belirli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı
- C) Son beş yıl içerisinde,şirkette önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı
- D) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim,bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu
- E) Halen özel sektörde çalıştığımı, kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı

- F) Gelir Vergisi Kanunu'na gore Türkiye'de yerleşmiş olduğumu
- G) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek,menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara,mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu
- H) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı Kabul ve Beyan ederim.

Adı Soyadı:
Yunus Pehlivan

İmza: imzalandı.

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden sınıflandırılmış)
	Notlar	31.03.2020	31.12.2019
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		30.176.753	28.816.906
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.802.134	1.782.231
Ticari Alacaklar		10.611.502	10.060.544
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8-26	87.489	64.182

-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	10.524.013	9.996.362
Diğer Alacaklar		3.233.945	3.122.846
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-26	2.840.398	2.820.529
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	393.547	302.317
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	15	3.019.891	2.013.932
Stoklar	10	7.675.215	7.897.555
Peşin Ödenmiş Giderler	16	1.741.231	1.988.744
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	17	43.192	70.098
Diğer Dönen Varlıklar	17	2.049.643	1.880.956
(Ara Toplam)		30.176.753	28.816.906
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		20.371.849	19.264.958
Finansal Yatırımlar	6	100.000	149.700
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		1.141.834	646.750
Maddi Duran Varlıklar	11	8.660.787	8.782.599
Kullanım Hakkı Varlıkları		698.525	458.599
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.786.254	4.787.996
-Şerefiye	3	4.598.253	4.598.253
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	188.001	189.743
Peşin Ödenmiş Giderler	16	18.881	18.077
Ertelenmiş Vergi Varlığı		4.579.811	4.067.099
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	17	385.757	354.138
TOPLAM VARLIKLAR		50.548.602	48.081.864

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Yeniden sınıflandırılmış) 31.12.2019
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.819.517	19.816.421
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	257.616	468.011
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	478.251	179.601
Ticari Borçlar		10.326.637	9.940.709
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8-26	184.233	-
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	8	10.142.404	9.940.709
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	14	1.373.079	927.605
Diğer Borçlar		2.601.152	3.869.871
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-26	2.315.214	2.986.179
-İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar	9	285.938	883.692
Ertelenmiş Gelirler	16	2.808.115	1.231.692
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	85.151	1.756.620
Kısa Vadeli Karşılıklar		416.165	309.872
-Çalışanlara Sağ. Faydalara İliş. Kısa Vad. Karş.	14	256.183	260.890
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	13	159.982	48.982
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	2.473.351	1.132.440
(Ara toplam)		20.819.517	19.816.421
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına		-	-
İlişkin Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.685.848	3.631.901
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	570.959	380.596
Uzun Vadeli Karşılıklar		815.378	455.501
-Çalışanlara Sağ. Faydalara İliş. Uzun Vad. Karş.	14	815.378	455.501
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		3.299.511	2.753.140
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	-	42.664
Özkaynaklar		25.043.237	24.633.542
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		21.933.372	21.511.623
Ödenmiş Sermaye	18	13.225.000	13.225.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	18	6.546.024	6.546.024
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.747.682	1.942.892
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları /			
Azalışları	18	1.976.067	1.976.067
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları/Kayıpları	18	(228.385)	(33.175)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	1.313.398	1.016.175
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları		(1.515.691)	(3.930.412)
Net Dönem Karı / Zararı	25	616.959	2.711.944
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		3.109.865	3.121.919
TOPLAM KAYNAKLAR		50.548.602	48.081.864

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2020- 31.03.2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.2019- 31.03.2019
Notlar			
Hasılat	19	6.404.782	3.268.522
Satışların Maliyeti (-)	19	(6.172.240)	(2.243.519)
Brüt Kar/ (Zarar)		232.542	1.025.003
Genel Yönetim Giderleri (-)		(417.939)	(790.388)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-	(131.949)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	2.098.430	2.204.530
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(814.836)	(1.955.033)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		1.098.197	352.163
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	45.475	157.110
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	-	(1.832.349)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		1.143.672	(1.323.076)
Finansman Gelirleri	23	21.038	25.016
Finansman Giderleri (-)	22	(251.845)	(240.951)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		912.865	(1.539.011)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(260.788)	190.392
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	24	(161.222)	(34.749)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	24	(99.566)	225.141
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		652.077	(1.348.619)
Durdurulan Faaliyetler		-	-
Dönem Karı/(Zararı)		652.077	(1.348.619)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		616.959	(1.678.176)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		35.118	329.557
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	25	0,047	(0,102)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Dönem Kârı/Zararı		652.077	(1.348.619)
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		(242.382)	(1.160)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(308.289)	(1.450)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	24	65.907	290
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		409.695	(1.349.779)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		409.695	(1.349.779)
Ana Ortaklık Payları		374.577	(1.666.652)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		35.118	316.873

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Kar/Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler									
						Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden değerlendirme ölçüm kazanç / kayıpları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2019	13.225.000	6.546.024	922.927	8.739	-	796.530	(4.489.977)	17.009.243	-	17.009.243
Transferler	-	-	-	-	-	(4.489.977)	4.489.977	-	-	-
Bağlı ortaklık edinimi veya elden çıkarılması	-	-	93.248	-	1.976.067	(236.966)	-	1.832.349	2.685.191	4.517.540
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(17.011)	-	-	(1.678.176)	(1.695.187)	316.873	(1.378.314)
31 Mart 2019	13.225.000	6.546.024	1.016.175	(8.272)	1.976.067	(3.930.413)	(1.678.176)	17.146.405	3.002.064	20.148.469
1 Ocak 2020	13.225.000	6.546.024	1.016.175	(33.175)	1.976.067	(3.930.412)	2.711.944	21.511.623	3.121.919	24.633.542
Transferler	-	-	-	-	-	2.711.944	(2.711.944)	-	-	-
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış)	-	-	297.223	-	-	(297.223)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(195.210)	-	-	616.959	421.749	(12.054)	409.695
31 Mart 2020	13.225.000	6.546.024	1.313.398	(228.385)	1.976.067	(1.515.691)	616.959	21.933.372	3.109.865	25.043.237

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2020	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31.03.2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Dönem karı / zararı		652.077	(1.348.619)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		194.498	161.599
Alacaklarda değer düşüklüğü / iptali ile ilgili düzeltmeler	8	(242.412)	(179.483)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / iptali ile ilgili düzeltmeler		46.880	14.071
Dava ve/veya ceza karşılıkları / iptali ile ilgili düzeltmeler		111.000	-
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	24	260.788	(233.400)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		44.896	149.506
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		49.700	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(23.307)	-
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(285.239)	2.409.223
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	9	(91.230)	(6.044.207)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	9	(19.869)	4.143.877
Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülüklerindeki artış / azalış	15	(1.005.959)	(180.029)
Stoklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	10	222.340	(521.245)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	16	246.709	(306.590)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	8	201.695	(2.626.672)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	8	184.233	(531.085)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	14	445.474	278.735
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalış	9	(597.754)	607.629
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalış	9	(670.965)	3.850.679
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	16	1.576.423	1.599.648
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış / artış ile ilgili düzeltmeler		(173.400)	(147.219)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / azalış ilgili düzeltmeler		(458.376)	-
Vergi iadeleri / ödemeleri		(76.070)	(73.013)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	-
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		592.132	1.023.405
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(2.288)	(12.049)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(500.000)	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		(502.288)	(12.049)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(81.210)	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları		11.269	(672.600)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		(69.941)	(672.600)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		19.903	338.756
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		1.782.231	3.515.275
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)	5	1.802.134	3.854.031

İlişikteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

