

**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  
01.01.2016-31.03.2016 HESAP DÖNEMİ  
YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**



## Genel Bilgiler

**Raporun Dönemi** : 01.01.2016 - 31.03.2016  
**Ticaret Unvanı** : SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
**Ticaret Sicil Numarası** : 553299  
**Mersis Numarası** : 0742042823600019  
**Merkez iletişim bilgileri** : ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul  
**Telefon&Faks** : 0216 415 22 45 - 0216 415 23 58  
**Fabrika** : Alemdağ Merkez Mahallesi 121 Sokak No:6/A Çekmeköy/İstanbul  
**Subeler** :  
1- Bursa Şube-Alaaddinbey Mahallesi 632 Sokak No:6/A Nilüfer/Bursa  
2- Ankara Şube-MacunKöy Mahallesi 174 Cadde ATB İş Merkezi No:253 YeniMahalle/Ankara

**İnternet sitesi adresi** : [www.san-el.com](http://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.

## Sirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

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

Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	A Grubu İmtiyazlı Pay Tutarı (TL)	B Grubu İmtiyazsız Pay Tutarı (TL)
Bahadır Yalçın	3.162.875,00	23,92	51.750	3.111.125,00
Serkan Dinçbaş	3.165.375,00	23,93	51.750	3.113.625,00
Zeynel Abidin Erdaloğlu	693.000,00	5,24	0	693.000,00
Oğuz Toptaş	411.250,00	3,1	0	411.250,00
Halka Açık Kısım	5.792.500,00	43,81	0	5.792.500
<b>Toplam</b>	<b>13.225.000,00</b>	<b>100</b>	<b>103.500</b>	<b>13.121.500</b>

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

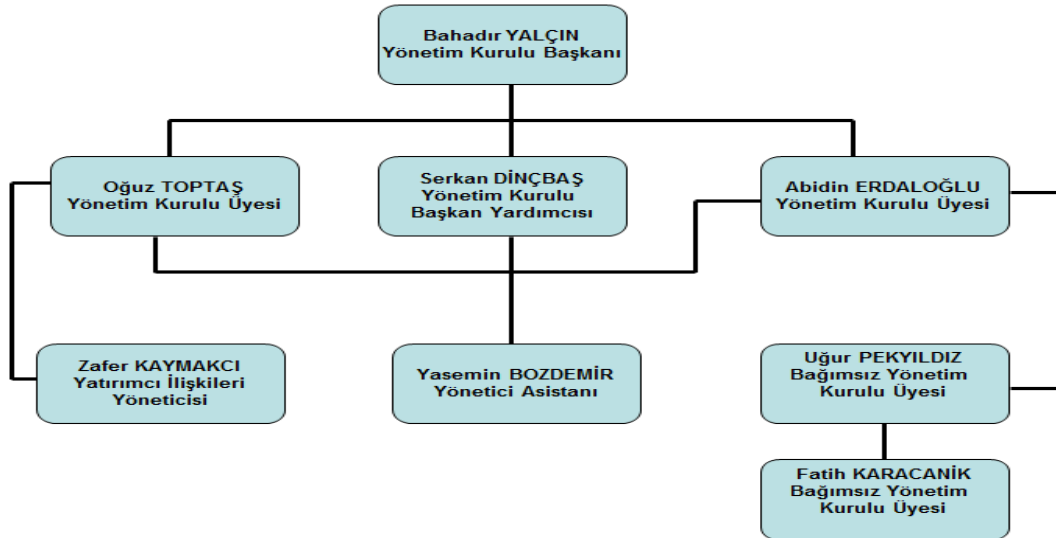
Nama yazılı A grubu payları Yönetim Kurulu üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir.

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

YÖNETİM KURULU				
AD SOYADI	GÖREVİ	SEÇİLDİĞİ GENEL KURUL TARİHİ	GÖREV SÜRESİ SONU	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
BAHADIR YALÇIN	BAŞKAN	05.02.2016	05.02.2019	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR
SERKAN DİNÇBAŞ	BAŞKAN VEKİLİ	05.02.2016	05.02.2019	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD
ZEYNEL ERDALOĞLU ABİDİN	ÜYE	05.02.2016	05.02.2019	Y.K ÜYESİ VE SATIŞ MÜDÜRÜ
OĞUZ TOPTAŞ	ÜYE	05.02.2016	05.02.2019	Y.K VE GENEL MÜDÜR YRD
UĞUR PEKYILDIZ	BAĞIMSIZ ÜYE	28.03.2016	05.02.2019	YOKTUR
FATİH KARACANİK	BAĞIMSIZ ÜYE	28.03.2016	05.02.2019	YOKTUR

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

28.03.2016 tarihli 2015 yılı Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan Bilgili Bağımsız Denetim Ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş ile 2016 yılı hesaplarının denetimi yapmak üzere sözleşme imzalanmıştır.



**DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE**

Fatih KARACANİK-Üye  
Uğur PEKYILDIZ-Üye

**KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ**

Uğur PEKYILDIZ-Üye  
Fatih KARACANİK-Üye  
Zeynel Abidin ERDALOĞLU-Üye  
Zafer KAYMAKCI-Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yönetici

**RİSKİN ERKEN SAPTANMA KOMİTESİ**

Uğur PEKYILDIZ-Üye  
Fatih KARACANİK-Üye  
Sibel DEMİR- İç Kontrol Sorumlusu

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

Adı Soyadı	Görevi	Tahsili
BAHADIR YALÇIN	Y.K BAŞKAN VE GENEL MÜDÜR	İstanbul Teknik Üniversitesi
SERKAN DİNÇBAŞ	Y.K BAŞKAN VEKİLİ VE GENEL MÜDÜR YRD	Kocaeli Üniversitesi
ZEYNEL ABİDİN ERDALOĞLU	Y.K ÜYESİ VE SATIŞ MÜDÜRÜ	İstanbul Teknik Üniversitesi
OĞUZ TOPTAŞ	Y.K ÜYESİ, GENEL MÜDÜR YRD, İDARİ VE MALİ İŞLER	İstanbul Üniversitesi

Dönem içinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır

## **Personel Ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel Ve İşçiyeye Sağlanan Hak Ve Menfaatler**

### **Şirketin Çalışan Sayıları;**

Unvan	31.12.2015	31.03.2016
Yönetim Kadrosu	6	6
Mühendislik Kadrosu	4	5
Teklif	3	3
Proje	6	4
Şantiyeler	2	2
Şubeler	9	8
Muhasebe-Finans	2	2
Teknik Servis	4	2
İdari Personel	5	5
Yatırımcı İlişkileri	2	2
İmalat	15	19
Lojistik-Satınalma	7	7
<b>Toplam Personel</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

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

Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir. 2016-3 dönemi ortalama personel (66 kişidir) 01.01.2016- 31.03.2016 tarihleri arasında şirketimizin personel gideri 563.772 TL'dir.

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

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

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

Şirket'in 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin 28 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2016 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2016 ilk ara döneminde 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**

Yoktur.

## **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 performans 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 kullanılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

	31.03.2016
Yapılan maaş, ücret, huzur hakkı vb. ödemeleri toplamı (TL)	224.681

## **ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Yoktur.

## **ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**

### **1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri**

Faaliyetlerimiz Kapsamında; SAN-EL Mühendislik A.Ş ile İşverenler arasında Ocak ayı içinde aşağıdaki yatırımların A.G. Elektrik pano sistemleri sözleşmeleri imzalanmıştır.

Söz konusu işlerin toplam sözleşme bedeli: 14.270. 000 TL (Ondört milyon iki yüz yetmiş bin TL) ' dir .

- Skyland İstanbul
- Limak Ankara Çimento Fabrikası
- Türk Pirelli Otomobil Lastikleri A.Ş
- Kale Kilit Çerkezköy Fabrikası
- Kartal Yaşlı Bakım Evi

SAN-EL Mühendislik A.Ş ile İşverenler arasında Mart ayı içinde aşağıdaki yatırımların A.G.- O.G Elektrik pano sistemleri Elektrik Taahhüt İşleri ve O.G Hücre sözleşmeleri imzalanmıştır.

Söz konusu işlerin toplam sözleşme bedeli : 10.075.000 TL (On milyon yetmiş beş bin TL) ' dir .  
Bugün itibari ile 2016 yılında alınan işlerin toplam bedeli:24.345.000TL(Yirmi Dört Milyon ÜçyüzKırkbeş bin TL) ' ye ulaşmıştır.

- Eti Soda A.G ve O.G Panelleri
- Tosçelik Dilovası O.G Hücre ve Kompanzasyon Panelleri
- Viranşehir 2 Pomba İstasyonu Elektrik Taahhüt İşleri

Projelerin 2016 yılı içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

### **Şirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler**

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

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

Aylık dönemler halinde iç kontrol mutabakat raporu düzenlenmektedir.

### **Şirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Şirketin doğrudan ve dolaylı iştiraki yoktur.

### **Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Yoktur.

### **Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim Ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Yoktur.

### **Şirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

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

Şirketin iştiraki yoktur.

**Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı**

05.02.2016 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlar 26.02.2016 tarihli, 9020 Sayılı TTSG ilan olunmuştur. Toplantı Tutanakları ve ekleri 05.02.2016 tarihinde, Kamu Aydınlatma Platformunda ve Şirket İnternet Sitesinde yayınlanmıştır. 28.03.2016 tarihinde 2015 yılı hesap dönemi Olağan Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantıda alınan kararlar 11.04.2016 tarihli, 8796 Sayılı TTSG ilan olunmuştur. Toplantı Tutanakları ve ekleri 28.03.2016 tarihinde, Kamu Aydınlatma Platformunda ve Şirket İnternet Sitesinde yayınlanmıştır.

**Dönem İçinde Yapılan Bağış Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler**

Şirket Esas Sözleşmesinde bağış ve yardım hükmü mevcuttur. 2016 ilk ara dönemi içinde 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 **2016/1** ara dönemi **87.532-TL** kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı **37.018.878 -TL** olup karşılığında **22.589.366 -TL** tutarında Özkaynak bulunmaktadır. **580.886 -TL** tutarında Maddi Duran Varlık olup maddi duran varlık satışı nedeniyle bu kıymetler için ek 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:

	<b>2015/1</b>	<b>2016/1</b>
<b>Net Satışlar</b>	13.430.064 TL	7.461.654 TL



### **LİKİDİTE ORANLARI:**

<b>Cari Oran</b> = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar (Cari Oranın 1,5 - 2 olması önerilir.)	2,21	2,64
<b>Likidite Oranı</b> = Dön.Var.-(Stok+Alacak)/ K. Vadeli Borçlar (Likidite Oranı 1 olması yeterli kabul edilir.)	0,67	0,57

### **FAALİYET VERİMLİLİĞİ ORANLARI:**

<b>Alacak Devir Hızı</b> = Net Satışlar / Ortalama Alacaklar	3,41	0,60
<b>Ortalama Alacaklar</b> = D.Başı Alacak+D.Sonu Alacak/2	14.053.737 TL	12.414.952 TL
<b>Ortalama Tahsilat Süresi</b> = 360 / Alacak Devir Hızı	105	600

### **FİNANSAL DURUM ORANLARI:**

<b>Kaldıraç Oranı</b> = Toplam Yabancı Kaynaklar/ Aktif (Pasif) Kaldıraç Oranının % 50' nin altında olması istenir. Kaynakların ne kadarının yabancı kaynaklardan oluştuğunu göstermektedir.	0,45	0,39
İşletmenin Temel Finansman Politikası <b>Faiz Karşılama Oranı</b> = Vergi Öncesi Kar + Faiz Gideri/ Faiz Gideri (Faiz Karşılama Oranı > 1 olması şirketin karla kapandığını göstermektedir.)	1,49	8,72
<b>Finansman Oranı</b> = Özkaynak / Toplam Borçlar (Finansman Oranının > 1 olması istenir.)	1,22	1,56
<b>Öz Kaynak Karlılığı</b> = Net Kar/ Öz Kaynaklar	0,009	0,003
<b>Öz Kaynak Oranı</b> = Öz Kaynaklar/Aktif Toplamı	0,55	0,61

### **KARLILIK ORANLARI:**

<b>Brüt Satış Karlılığı</b> = Brüt Satış Karı / Net Satışlar Satışların % kaçınının brüt satış karı olduğunu gösterir.	0,09	0,15
<b>Faaliyet Karlılığı</b> = Faaliyet Karı/ Net Satışlar	0	0,007

	<b>2015/1</b>	<b>2016/1</b>
NET SATIŞLAR	13.430.064 TL	7.461.654 TL
CARİ ORAN	2,21	2,64
LİKİDİTE ORANI	0,67	0,57
FAİZ KARŞILAMA ORANI	1,49	8,72
ALACAK DEVİR HIZI	3,41	0,60
ORTALAMA ALACAKLAR	14.053.737 TL	12.414.952 TL
ORTALAMA TAHSİLAT SÜRESİ	105	600
<b>KALDIRAÇ ORANI</b>	0,45	0,39
<b>FİNANSMAN ORANI</b>	1,22	1,56
<b>ÖZKAYNAK KARLILIĞI</b>	0,009	0,003
<b>ÖZKAYNAK ORANI</b>	0,55	0,61
<b>BRÜT SATIŞ KARLILIĞI</b>	0,09	0,15
<b>FAALİYET KARLILIĞI</b>	-	0,007

## FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki ara dönemine göre piyasa koşulları nedeniyle düşüş gösterdiği görülmektedir, bu durum ortalama alacak tahsilat süresinin artmasına neden olmuştur. Ancak şirketimizin mali yapısını güçlü olması ve banka kredisi kullanmaması nedeniyle özkaynak oranında artış görülmektedir. Satış gelirlerindeki piyasa kaynaklı düşüğe rağmen brüt kar ve faaliyet kar oranlarımız yükselmiştir. Ara dönem faaliyetleri sonucu net kar söz konusudur.

Şirket işletme sermayesini korumaya devam etmektedir.

	2015/1	2016/1
Net İşletme Sermayesi	22.040.325 TL	21.849.144 TL

### Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2015 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.

Şirketimizin kar dağıtım politikası gereği 2015 yılında oluşan 309.289,24 TL VUK mali tabloda yer alan kara 290.710,76 TL geçmiş yıl karlarından eklenerek bulunan 600.000,00TL kar payının nakden hissedarlarımıza payları oranında dağıtılması hususunda 28 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2015 yılı karından 600.000,00.-TL nakit temettü (brüt hisse başına düşen kar payı 0,04536-TL) dağıtılmasına ilişkin karar oybirliği ile onaylanmış KAP'ta ve Şirketin internet sitesinde yayınlamıştır. 2015 yılına ait nakden kar dağıtımını 30 Eylül 2016 tarihine kadar gerçekleştirecektir.

### **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 yönergeler 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.

	<b>31 Mart 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Toplam Borçlar	14.429.512	12.087.915
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(3.080.139)	(3.837.991)
Net Borç	11.349.373	8.249.924
Toplam Özkaynak	22.589.366	22.503.003
Toplam Sermaye	13.225.000	13.225.000
<b>Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı</b>	<b>0,502</b>	<b>0,367</b>