

**SAN-EI MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ****HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN
KULLANIM YERLERİNE VE PROJEKSİYONA İLİŞKİN RAPOR****04.03.2014**

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 nolu Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 no.lu Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca, sermaye artırımından elde edilen fonun belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve KAP'ta yayımlaması zorunludur.

Şirketimiz 27-29 Kasım 2013 tarihinde gerçekleştirdiği halka arz işlemleri nedeniyle SPK halka arz dönemini izleyen ilk Olağan Genel Kurul toplantısında Kurula sunulan projeksiyon sonuçlarının değerlendirmesi aşağıdaki şekildedir.

Şirketimiz öngörülen halka arz işlemlerini 2013 yıl sonuna doğru tamamlamıştır, bu nedenle sermayesinde gerçekleşen 3.000.000 TL nominal artışın kar artışında yarattığı olumlu katkı sınırlı kalmıştır.

31.12.2013 tarihli bilanço incelendiğinde nakit ve nakit benzerlerinde 12.065.818 TL yer almaktadır. Dolayısıyla halka arz geliri proje finansmanlarında 2013 yılı sonu itibariyle henüz kullanılmaya başlanmamıştır. Halka arz gelirimizin proje finansmanında kullanıma 2014 yılı itibariyle başlanmıştır. 31.03.2014 tarihli mali tablolardan başlanarak proje finansmanında kullanılan halka arz gelirin izlenme imkanı olacaktır.

Şirketin 2013 yılı satış gelirleri incelendiğine 35.459.042 TL net satış tutarına ulaşıldığı görülmüştür, bu tutar 2012 yılında elde edilen 47.178.968 TL net satış tutarına göre düşüktür, Bu değişikliğin sebebi incelendiğinde Şirketimizin halka arz yılı olan 2013'de ABB elektrik

SAN-EL Mühendislik Tic A.Ş
GE Industrial Solutions PartnerŞerif Ali Mah Başer Sok No:44 ÜMRANIYE - İSTANBUL - TÜRKİYE
TELEFON : (90) 216 415 22 45 (pbx) FAKS : (90) 216 415 23 58

partnerliğinden GE Endüstriyel partnerliğine geçiş döneminin etkilerinin şirket cirosuna olan yansıması olarak görülmektedir.

Şirketimiz SPK Kuruluna sunulan 2013 yılı projeksiyonu 40.766.320TL olarak öngörülmüştü, fiili satış tutarının bu tutarın altında kaldığı görülmekle birlikte şirketin karlılık oranları incelendiğinde aksine 2012 yılına göre 2013 yılında daha fazla oranlarda brut kar, faaliyet karı ve net kar oranlarında yükseliş söz konusudur. Şirketimizin projeksiyon taahhünamesinde yer alan projelerden 2014 yılına sarkan işler hakkında bilgi aşağıdadır.

Proje Adı	2013 Yılı Projeksiyon Tutarı	2013 Yılı Gerçekleşen Tutar
DSI KKTC Taraflı Kara Yapıları	3.645.000TL	Yoktur-Proje imalatına 2014 yılında başlanmıştır.
Çalık Enerji Türkmenistan Branch OG Kompanzasyon Sistemi	3.320.000TL	Yoktur-Proje imalatına 2014 yılında başlanmıştır.
TOPLAM	6.965.000TL	

Şirketimiz 2013 yılını UFRS standartlarında 3.779.026 TL kar'la kapatmış ciro düşüşüne rağmen bir önceki yılın kar'ı olan 3.678.488 TL üzerinde bir kar elde etmiştir.

SPK'ya sunulan 2013 yılı projesiyonunda 2013 yılı için öngörülen net kar tutarı 4.124.460TL olup bu tutarın altında kar elde etmiştir. Ciro ve kar beklentileri açısından Kurula sunulan projeksiyonun biraz altında kalınmasının önemli bir nedeni 2013 yılında gerçekleşmesi beklenen sözleşme bitiş ve fatura işlemlerinin kısmen 2014 yılına sarkması nedeniyle, şirketimizin 2013 yılında elde edemediği kısmi ciro ve kar tutarının 2014 yılı Mart sonu itibariyle muhasebe kayıtlarına yansıması olarak açıklanmaktadır.