

**SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ****HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONLARIN
KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR****11.08.2014**

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 bu amaçla ilk düzenlediği raporu 04.03.2014 tarihinde KAP'ta yayımlamış ve internet sitesinde ilan etmiştir.

Şirketimiz halka arz dönemini izleyen ikinci ara dönem itibariyle halk arzdan elde edilen gelirin kullanım alanları hakkında bilgiler aşağıdaki şekildedir.

1- İşletme Sermayesi:

Halka arz nedeniyle yayınlanan İzahname Sermaye Piyasası Aracı Notunda işletme sermayesi ihtiyacı aşağıdaki şekilde açıklanmıştır:

“Şirketin gelecek dönemlerde artan satışları ve satışlarda vade uzatımı işletme sermayesi ihtiyacının artmasına yol açacaktır. Öte taraftan elektrik taahhüt işlerinde üstlenilen projelerde özellikle malzeme ve ekipman temininde peşin alımlarda önemli ölçüde fiyat indirimi söz konusudur, bu indirimler faaliyet kar marjını artırmaktadır. Halka arzdan sağlanacak yaklaşık 11 milyon TL tutarındaki kaynağın 6 milyon TL'sinin yeni taahhüt projelerinde işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.”

Şirketimizin 31.12.2013 tarihli net işletme sermayesi 23.196.809 TL'dir 30.06.2014 tarihli net işletme sermayesi ise 20.752.202 TL'dir net işletme sermayesinde 2.444.607 TL azalış görülmekle birlikte 2013 yılı brut 3.296.541,60 TL nakit kar dağıtım çıkışı ve hisse geri alım programı nedeniyle 1.157.600 TL nakit çıkışı yapılmış olup Bu husus dikkate alındığında ara dönemde 4.454.141 TL işletme sermayesi artışına ulaşılmaktadır. Dönen Varlıklar ve Kısa Vadeli yükümlükler içinde yer alan kalemler incelendiğinde halka arz gelirinin kullanımı açısından aşağıdaki sonuçlara ulaşılmaktadır

- 30.06.2014 tarihli bilanço incelendiğinde nakit ve nakit benzerlerinde 8.219.514 TL yer almaktadır. Dolayısıyla 31.12.2013 tarihli bilançoda yer alan ve halka arz geliri kaynaklı 12.430.000 TL'nin 4.210.486 TL tutarındaki bölümünün şirketimizce kullanıldığı görülmektedir
- 30.06.2014 tarihli bilançoda stoklar kalemi 12.103.927 TL düzeyindedir aynı kalem 31.12.2013 tarihinde 3.208.380 TL'dir. Dolayısıyla şirketimizin stoklarında 8.895.198 TL artış söz konusudur.
- Şirketimizin kısa vadeli kredileri 31.12.2013 tarihinde 391.490 TL olduğu halde 30.06.2014 itibarıyla 3.688.631. TL artış göstererek 4.080.121 TL düzeyine ulaşmıştır. Söz konusu krediler stokların finansmanında kullanılmıştır.

Kısa vadeli borçlardaki 3.688.631 TL artış göz önüne alınmadığında stoklarımızdaki 12.103.927 TL artışın 5.206.567 TL bölümünün şirketin halka arz geliri ve dönem içinde faaliyetlerden yarattığı ek nakit kaynaklardan sağlandığı görülmektedir. Dolayısıyla izahname Sermaye Piyasası Aracı Notunda halka arz geliri kullanım alanı olarak gösterilen stokların finansmanı öngörülen düzeyde gerçekleşmiştir.

2-Üretim Tesisi Kurulumu:

Halka arz nedeniyle yayınlanan İzahname Sermaye Piyasası Aracı Notunda Üretim Tesisi Kurulumu ihtiyacı aşağıdaki şekilde açıklanmıştır:

“ Şirketin mevcut Ümraniye üretim tesisinin fiziki kapasitesinin yetersiz kalması nedeniyle (2.000 mt²) daha geniş bir kapalı alana ihtiyaç duyulmaktadır. Yeni üretim tesisinin 4000 mt² kapalı alan şeklinde oluşması planlanmaktadır. Tahmini maliyeti 5 milyon TL civarında oluşması beklenmektedir. Tesis kurulumu ile yıllık 600.000 TL kira gideri tasarrufu sağlanacaktır. Halka arz gelirinden üretim tesisi için tahsis edilen 5 milyon TL'nin üretim tesisi kurulumu için yeterli olmaması durumunda; Şirket eksik kalan finansman tutarını, özkaynak veya uygun banka kredisi kullanımı ile karşılamayı planlamaktadır.

(Şirket'in halka arz gelirinden üretim tesisi için kullanmayı düşündüğü tutar (5 milyon TL), üretim tesisinin tamamen veya kısmen uygun leasing (kiralama) yöntemi ile finanse edilmesi halinde, üretim tesisi için kullanılması düşünülen 5 milyon TL kaynaktan artan tutarın da işletme sermayesine eklenmesi de planlanmaktadır.)”

Şirketimizin üretim tesisleri “İmes Organize Sanayi Bölgesi E blok 501 sokak No:35 ve 37/A Ümraniye/İstanbul” adresinden “Alemdağ Mahallesi 121 sokak No:6/A Çekmeköy/İstanbul “ adresine taşınmıştır. Söz konusu gayrimenkulde yıllık 330.000 + KDV kira sözleşmesi ile faaliyet gösterilmektedir. Dolayısıyla izahname Sermaye Piyasası Aracı Notunda halka arz geliri kullanım alanı olarak belirtilen üretim tesisi satın alınması işlemi henüz gerçekleşmemiştir. Söz konusu üretim tesisi alım maliyeti olarak ön görülen 5 milyon TL şirketimizin banka hesaplarında mevduat olarak tutulmaya devam edilmektedir. Uygun koşulların varlığı halinde üretim tesisi alımı gerçekleşecek ve KAP'ta ilan edilecektir.