

07

**BOMONTİ ELEKTRİK MÜHENDİSLİK MÜŞAVİRLİK
İNŞAAT TURİZM VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

ÖZET

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 28.05.2014 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 13.600.000 TL'den 17.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 3.400.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın (www.bomontielektrik.com.tr ve www.bomontielektrik.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.'nin (www.piramitmenkul.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

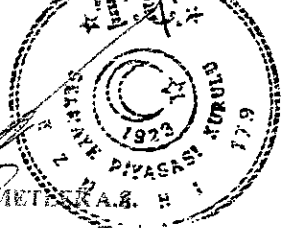
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

28 Mayıs 2014

BOMONTİ ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
İNŞ. TURZ. VE TİC. A.Ş.
Sisliçaylar Cd. Esen Sk. No.9 K1-01
Bomonti - Şişli / İSTANBUL
Sic. No: 278060/09-27 Tic. Sic. No: 639184

1

PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.



İÇİNDEKİLER

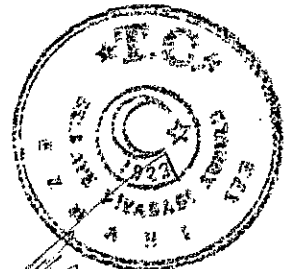
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	9
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14

28 Mayıs 2014

BOMONT ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
İNŞ. TURZ. ve TİC. A.Ş.
Sarıyazlar Cd. Esen Sk. No: 9 K1-C1
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Sic. No: 179 060 09 / Tic Sic No: 639124

2

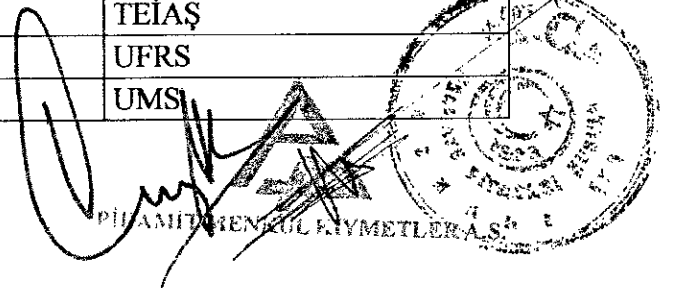
PRANET MENKUL DEĞERLER A.Ş.



KISALTMA VE TANIMLAR

Tanım	Kisaltma
6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu	TTK
Akdeniz Elektrik Dağıtım A.Ş.	AKEDAŞ
Amerikan Doları/Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi	USD/\$
Avrupa Birliği Para Birimi	EURO/€
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Takasbank
Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi	Şirket, Bomonti
Borsa İstanbul A.Ş.	BİAŞ veya Borsa
BOTAŞ Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.	BOTAŞ
Çevresel Etki Değerlendirme	ÇED
Dengeleme ve Uzlaşma Yönetmeliği	DUY
Elektrik Üretim A.Ş.	EÜAŞ
Gayri Safi Yurt İçi Hasıla	GSYİH
Gelir Vergisi Kanunu	GVK
Gigawatt/Saat	GWh
Gün Öncesi Piyasası	GÖP
Kamuyu Aydınlatma Platformu	KAP
Katma Değer Vergisi Kanunu	KDV
Kilowatt	KW
Kilowatt/Saat	KWh
Kurumlar Vergisi Kanunu	KVK
Madde	Md
Megawatt	MW
Megawatt/Saat	MWh
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	MKK
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracı Kurum/Piramit Menkul
Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi	PMUM
Sermaye Piyasası Kanunu	SPKn
Sermaye Piyasası Kurulu	SPK, Kurul
Sistem Marjinal Fiyat	SMF
Sistem Takas Fiyatı	STF
T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	EPDK
Teminat, Rehin, İpotek	TRİ
Türk Lirası	TL
Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi	TTSG
Türkiye Büyük Millet Meclisi	TBMM
Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.	TEDAŞ
Türkiye Elektrik Kurumu	TEK
Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş.	TETAŞ
Türkiye Elektrik Üretim İletim A.Ş.	TEİAŞ
Uluslararası Finansal Raporlama Standartları	UFRS
Uluslararası Muhasebe Standartları	UMSİ

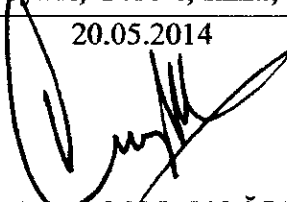

28 Mayıs 2014



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özet ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özetinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
20.05.2014  Bayram KINAY Yönetim Kurulu Başkanı	ÖZETİN TAMAMI
20.05.2014  Sıtkı ILBAK Yönetim Kurulu Başkan Vekili	ÖZETİN TAMAMI

Yetkili Kuruluş ve Piyasa Danışmanı Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
20.05.2014  Mehmet OSMANOĞLU Genel Müdür	ÖZETİN TAMAMI
20.05.2014  Müfit NAYIR Yönetim Kurulu Başkanı	ÖZETİN TAMAMI

28 Mayıs 2014

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Ticaret Unvanı	:	Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	:	Anonim Şirket
Merkez Adresi*	:	Sıracevizler Cad Esen Sok. No:9 Bomonti Sisli/İstanbul
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Telefon ve Faks Numaraları	:	Tel: 0 212 219 04 07 Faks: 0 212 224 78 62
İnternet Adresi	:	www.bomontielektrik.com www.bomontielektrik.com.tr

* Şirket'in merkez adresi fiili yönetim adresi ile aynıdır. Ancak üretim merkezi (baraj) Adıyaman'dadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Şirketin faaliyet konusu elektrik üretimi ve satışı olup Şirketin başka ürün veya hizmet satışı durumu yoktur. Şirket elektrik üretimini Adıyaman ili Çelikhan ilçesinde kurulu, 6,74 MW kapasiteye sahip hidroelektrik santralinde gerçekleştirmektedir. Söz konusu santral, 22 Kasım 2012 tarihinde devreye alınmıştır.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Ürünler (Elektrik)	2.512.388	%100	154.065	%100
TOPLAM	2.512.388	100	154.065	100

Şirket'in 2012 ve 2013 yılı üretim miktarı ise aşağıdaki gibidir:

Ürünler	2012	2013
Elektrik Üretimi	1.073 MWh*	15.966 MWh
Satış Tutarı (TL)	154.065 TL *	2.512.388 TL

*Şifrin HES barajı Aralık 2012 de devreye girdiği için sadece 19 günlük deneme üretimidir.

Piyasada rekabetin tesis edilebilmesi için piyasaya ürün arz eden özel sektör şirketlerinin sayısı ve piyasaya sundukları ürün miktarı önem taşımaktadır. Gelişmelere ve uygun mevzuat altyapısının hazırlanmasına paralel olarak özel sektör tarafından gerçekleştirilen enerji üretim tesisi yatırımları ivme kazanmıştır. 2002 yılında kamunun kurulu güç oranı %68 iken 2012 yılında %43 seviyesine düşmüştür. Elektrik üretiminde 2002 yılında özel sektörün %26 olan payının 2012 yılında %62' ye yükseldiği görülmektedir. Enerji dağıtımında ise özel sektörün payı %65,7 dir. 2011 yılı itibariyle Türkiye'nin elektrik üretimi 228,2 milyar kWh, elektrik tüketimi ise 229,3 milyar kWh olarak gerçekleşmiştir. Bunun yaklaşık 171 milyar kWh'lik kısmı (%74,8) termik kaynaklardan elde edilirken geriye kalan yaklaşık 58 milyar kWh (%25,2) ise hidrolik, jeotermal ve rüzgar gibi yenilenebilir kaynaklardan elde edilmiştir. Yenilenebilir enerji kurulu gücü içerisinde ise Hidrolik Enerjisi önem arz ederek büyümeye devam etmektedir.

Hidrolik Enerji Kurulu Gücünün Yıllık Gelişim Tablosu

(MW)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Hidrolik	12.241	12.579	12.645	12.906	13.063	13.395	13.829	14.553	15.831	17.137	19.620

Kaynak: Enerji Bakanlığı 2012 faaliyet raporu

(http://www.enerji.gov.tr/yayinlar_raporlar/2012_faaliyet_raporu.pdf, Erişim tarihi 20 Kasım 2013)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6. bölümünde yer almaktadır.

2.4. İhraççı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

2013 yılında başlayan kuraklık durumu 2014 yılında da devam etmiştir. Şirket'in 2013 yılının bitiminden ihraççı bilgi dokümanı tarihine kadar olan süre içinde üretim hacmi, kuraklık nedeniyle 2013 yılına göre daha düşük kapasite kullanımı ile azalmıştır. Elektrik fiyatları ise, yurtiçinde hidroelektrik santrallerinin kuraklık nedeniyle üretiminin azalmasının da katkısıyla 2013 sonundan işbu ihraççı bilgi dokümanının imza tarihine kadar olan sürede artış eğilimi göstermiştir

Üretimdeki eğilimler

Dönem	Mamul	Birim	Miktar	Tutar (TL)
22.11.2012 - 31.12.2012	Elektrik	Kwh	1.073.078	154.065
01.01.2013 - 30.06.2013	Elektrik	Kwh	14.619.467	2.250.119
01.01.2013 - 31.12.2013	Elektrik	Kwh	15.966,680	2.512.388

2014 yılı Ocak – Nisan dönemi itibarıyla Şirket'in üretim ve satışları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

AYLAR	YIL	ÜRETİM MİKTARI (MW)	BOMONTI'DEN TEİİŞ KESİLEN FATURA (KDV HARİÇ) TL	ORTALAMA GÜN ÖNCESİ PTF FİYAT MW FİYATI (TL)	PIYASA TAKAS FİYATI MW (TL)	TOPLAM KAPASİTE MİKTARI (MW)	KAPASİTE ORANI (%)
OCAK	2014	495,11	88.332,28	178,41	166,13	4.852,80	10%
ŞUBAT	2014	794,09	150.114,10	189,04	174,42	4.529,28	18%
MART	2014	1.945,71	298.299,36	153,31	140,20	5.014,56	39%
NISAN	2014	1.440,05	267.223,11	185,57	161,52	4.852,80	30%
TOPLAM		4.674,96	803.968,85	171,97	155,33	19.249,44	24%

Kaynak: Şirketin iç verilerinden derlenmiş olup, 2014 yılı verileri bağımsız denetimden geçmemiştir

Maliyet eğilimleri

Maliyetlerde en önemli kısım iki başlık altında sınıflandırılmaktadır, en önemli maliyet gideri baraj yani tesis için ayrılan amortisman giderleri, ikinci en önemli gider kalemi ise personel ücreti ve personelle ilgili diğer maliyet kalemlerinden oluşmaktadır. Amortisman ve personelle ilgili giderler toplam maliyetin % 70'ini oluşturmaktadır. Sektörde önemli bir ücret artışı olacağı düşünülmemediğinden maliyetlerin birim elektrik satış fiyatlarını etkileyeceği düşünülmemektedir.

Kapasite Kullanımı ve Satış fiyatları eğilimleri

2014 yılında da, 2013 yılında başlayan kuraklık devam etmekte olup, 2014 yılı ilk dört ayı itibarıyla Kapasite Kullanım oranı %24 oranında gerçekleşmiştir.

2013 yılında ortalama elektrik satış fiyatı, kWh fiyatı 0,15514 TL olarak gerçekleşirken 2014 yılı Ocak-Nisan sonu döneminde ise kWh fiyatı 0,17197 TL olarak gerçekleşmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 10. bölümünde yer almaktadır.

2.5. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Şirket, herhangi bir gruba dahil değildir veya şirketin herhangi bir iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. 8 Mars 2014

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççının ortaklık yapısı

BOMONTI ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
M. İ. İ. S. TURZ. Ç. Z. Ç. A. Ş.
Sakarya Yolu Co. Eski Şişli - Etiler - Beşiktaş - İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 271118 / M. Sic. No: 271118 / Bul.
Sic. No: 271118 / 054 / C. Sic. No: 271118

PIRANİT MÜHÜR VE YANETLER A.Ş.

Ortaklığımızın yönetim kontrolü KINAY ailesine ait olup, söz konusu kontrol payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 13.600.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortağın pay oranı ve tutarı Bayram KINAY isimli ortak için 13.524.000 TL ve %99,44'dur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 18. bölümünde yer almaktadır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

2012 yılı sonu itibariyle 31.946.833 TL olan duran varlıklar, toplam varlıkların %91,73'ünü oluşturmuştur. 2013 yıl sonu itibariyle ise şirketin duran varlıklarındaki değişim 2012 yılısonuna göre % 20,93 oranında artarak 38.634.345 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirketin dönen varlıkları 2012 yılında 2.881.946 TL seviyesindedir. 2013 yıl sonu itibariyle 2.527.234 TL düzeyinde bulunan dönen varlıklar, 2012 yıl sonuna göre %12,31 düşüş söz konusudur. Şirket'in kaynak yapısında yabancı kaynak oranı, 2012 yılında %63,90 seviyesiyle 22.256.402 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. Şirketin öz kaynakları ise toplam kaynaklar içerisinde 2012 yılında faaliyet sonuçlarının zararlar sonuçlanması ve ek kredi kullanımı neticesinde %36,10 oranına ve 12.572.377 TL düzeyinde gerçekleşmiştir. 2013 yıl sonu itibariyle şirketin toplam kaynaklarının %34,23'ünü öz kaynaklar, %65,76'sını yabancı kaynaklar oluşturmaktadır. 2012 yılında şirketin finansal gelirleri 734.550 TL olarak gerçekleşmiştir. 2013 yıl sonu itibariyle ortaklığın finansal gelir gider dengesi ise -5.097.726 TL'dir. Bu dönemdeki finansal giderlerin 4.784.132 TL lik kısmı kur farkı zararlarından oluşmaktadır. Faiz giderleri ise 1.029.890 TL seviyesindedir. Şirket'in uzun vadeli yabancı para cinsinden kredileri bulunmaktadır,

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanınının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.8. Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

2.9. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

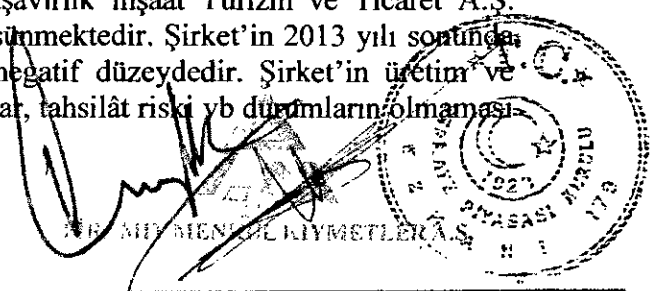
2.10. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama;

31 Aralık 2011, 2012 ve 2013 yılsonu finansal tablolarını denetleyen Mercck Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş.'nin görüşünde şart oluşturan unsur bulunmamakla birlikte aşağıda yer alan hususa dikkat çekilmiştir.

"Şirket yönetimi 27.12.2013 tarihi 20 No'lu yönetim kurulu kararı ile Akedaş AŞ den olan 4.413.181 TL (Not:9) tutarındaki ticari olmayan alacağını bu alacağın ilgili kurumla yapılan mutabakat gereği 10 yıl içerisinde eşit taksitlerle tahsil edileceğini öngörmüştür. Belirtilen yönetim kurulu kararı gereği bu alacağı mutabakat kapsamında belirlenen şekilde tüfe oranları ile yeniden değerlemiş ve 10 yıl içerisinde tahsil edilmesi öngörülen faiz tahakkuku hesaplanmıştır. Bu alacağı yıllık % 8 reeskont faiz oranı ile günümüze indirmek amacıyla gerçekleşmemiş faiz geliri/gideri karşılığını hesaplayarak ilişikteki mali tablolara yansıtmıştır. EPDK 2 Kasım 2013 tarihli yayınladığı Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliğinin Geçici Madde 13-14 no lu bendinde belirtildiği üzere bu alacağın yönetmelik tarihinden itibaren 10 yıl içerisinde ödeneceği yolunda karar alınmıştır. (Not:2.4) Ancak Şirket Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK")'ya 18.01.2014 tarihinde yaptığı başvuru ile bu alacağın 1 yıl içerisinde ödenmesini talep etmektedir. (Not:36) İlişikteki mali tablolar yukarıda bahis edilen koşullar kapsamında en muhafazakâr beklenti ve tahminler neticesinde oluşturulmuş olup bu beklenti ve tahminlerin değişmesinden doğabilecek finansal etkiler rapor tarihi itibariyle bilinmemektedir."

2.11. İşletme sermayesi beyanı

Son durum itibarıyla Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. yönetimi, Şirket işletme sermayesinin yeterli olduğunu düşünmektedir. Şirket'in 2013 yılı sonundaki net işletme sermayesi -3.477.391 TL seviyesinde olup negatif düzeydedir. Şirket'in üretim ve faaliyet yapısında, hammadde tedariki, vadeli satışlar, stoklar, tahsilât riski vb durumların olmaması



nedeniyle Şirket'in ihtiyaç duyacağı işletme sermayesi tutarı oldukça düşük olup, Şirket'in faaliyetlerini aksatmayacak, bakım-yedek parça ve çalışanlar için ödenecek ücretleri karşılayacak asgari düzeyde bir işletme sermayesi olması yeterlidir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Ünvanı	Şirkette Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Bayram Kınay	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/ 2 yıl 5 ay	13.524.000	99,44
Sıtkı İlbak	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yeni	3 yıl/ 2 yıl 5 ay	0	0
Emine Kınay Çetin	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/ 2 yıl 5 ay	25.000	0,18
Oktay Tanju Sel	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yeni	3 yıl/ 2 yıl 5 ay	0	0
Mustafa Nami Korkmaz	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Yeni	3 yıl/ 2 yıl 5 ay	0	0

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler de bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.1.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13 Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulu hakkında bilgiler

Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.' nin 31.12.2011 - 31.12.2012 ve 31.12.2013 tarihli yıl sonu finansal tablolarını Mercek Bağımsız Denetim ve Y.M.M. A.Ş. denetlemiş olup, sorumlu ortak baş denetçi Mehmet Ferruh ÖZGÜÇ' tür.

Adresi, Hürriyet Mahallesi Dr. Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi, No.2, Kat 4 Çağlayan, İstanbul şeklindedir.

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 13.600.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi; 3.400.000 TL tutarındaki kısmı nakit karşılanmak üzere 17.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan 3.400.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, mevcut ortaklarımızın artırılan sermayeyi temsil eden paylar için yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılabacak sermaye karşılığı "B" grubu pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

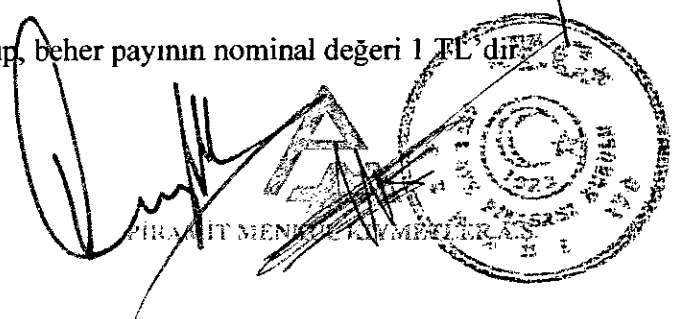
Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Sermaye hakkında bilgiler

Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 13.600.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL dir.

3.4. Paylara ilişkin haklar

- Kardan pay alma hakkı
- BOMONTI ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
MÜŞAVİRLİK, İNŞ. TURZ. VE TİC. A.Ş.
Sırasıoziyaz Cd. Esen Sk. No:9 K1-C1
Sancaktepe - Şişli - İSTANBUL
Şişli - İstanbul 060 0942 Tic.Sic.No:639184



- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı
- Tasfiyeden payı hakkı
- Bedelsiz pay edinme hakkı
- Yeni pay alma hakkı
- Genel Kurula davet ve katılma hakkı
- Oy hakkı
- Bilgi alma ve inceleme hakkı
- Genel Kurul kararlarının iptalini isteme hakkı
- Azlık hakları
- Özel Denetim İsteme Hakkı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek beheri 1 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı 3.400.000 TL nominal tutardaki paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar ve ayrıca paylar üzerinde intifa hakkı bulunmamaktadır.

3.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği olumlu karara bağlıdır.

3.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Şirket Esas Mukavelesinin kar dağıtımını ile ilgili 22. maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapacaktır. Şirket ana sözleşmesine göre sermayeyi temsil eden A ve B Grubu pay sahipleri için kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 17.6 no'lu maddesinde yer almaktadır

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirketin faaliyetlerinden dolayı bir çok riske maruz kalması söz konusudur.

4.1.1 Mevzuat ve Yasal Düzenlemelere İlişkin Riskler

Enerji piyasasının sürekli gelişen yapısı ve serbestleşmesine paralel olarak enerji sektörünü düzenleyen hukuki alt yapı, mevzuat ve yasal düzenlemelerin sık sık değişmesi zorunlu hale gelmektedir. En son 14/03/2013 itibariyle 6446 Sayılı Elektrik Piyasası Kanununda değişiklik yapılmış, Şirket faaliyetleri ile ilgili yönetmelikler yeni kanuna bağlı olarak güncellemeye uğramıştır. EPDK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde, özellikle üretim varlıklarının yapımı, satın alınması, devredilmesi, devreye alınması, taşınması, ilave kapasite eklenmesi, gibi faaliyetler üzerinde etkili olacak konularda Şirketin hareket alanı sınırlanabilmektedir. Çevre konularında artan bilinç, kamuoyu duyarlılığı ile kural değişiklikleri, faaliyette bulunulan ya da bulunulması planlanan diğer alanlara, sıkı düzenleme ve tedbirler getirilmesi olasılığı vardır.

4.1.2 Şirket EÜ/2481-24/1609 No lu ve 25.03.2010 tarihli Elektrik Üretim Lisansına sahiptir. Lisansın İptal ve sona erme riski bulunmaktadır.

14.03.2013 tarih 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu'nun Yaptırımlar ve yaptırımların uygulanmasında usul başlığı altındaki aşağıdaki 16.maddesi hükümleri ve Elektrik Piyasası Lisans

Yönetmeliği hükümleri çerçevesinde, para cezaları veya Lisansın iptali riski mevcuttur. Lisansın iptal edilmesi durumunda şirketin esas faaliyetlerini kaybetmesi olasıdır.

4.1.3 Şirketin satış stratejisi İhraççı bilgi dokümanındaki 10.1 no'lu bölümde açıklanmıştır. Söz konusu stratejide değişiklik olması halinde Şirket hâsılatının olumlu ve ya olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Şirket üretmiş olduğu elektrik enerjisini dört farklı satış kanalı üzerinden yapabilmektedir. Şirket elektrik satışını, spot piyasada elektrik satış stratejisi üzerinden yapmaktadır. Söz konusu stratejide değişiklik olması halinde Şirket hâsılatının olumlu veya olumsuz etkilenmesi söz konusudur.

4.1.4 Şirket'in AKEDAŞ Elektrik Dağıtım A.Ş.' den Enerji Nakil Hattı yatırımının geri ödenmesi ile ilgili olarak 4.413.181,49 TL alacağının tahsili konusunda belirsizlikler mevcuttur.

Şirket, bağlantı hattı yatırımını kendi tüzel kişiliği tarafından yapmış ve finanse etmiştir. Bağlantı hattı, Dağıtım lisansı sahibi AKEDAŞ Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ve 16.05.2012 tarihinde geçici kabul ile devredilmesi nedeniyle AKEDAŞ Elektrik Dağıtım A.Ş.'den 4.413.181,49 TL alacağı oluşmuştur. İlgili tutarın 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak değişikliğe uğrayan "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği" Geçici 13. maddesi gereğince, Yönetmeliğin yayınlandığı tarihten itibaren en geç 10 yıl içerisinde geri ödenmesi beklenmektedir. Alacağın tahsil koşulları, ne zaman tahsil edileceği ve tahsil edilecek tutar üzerine faiz tutarının eklenip eklenmemesi konusunda belirsizlikler mevcuttur.

4.1.5 Yatırımlara İlişkin Riskler

Öngörülen yeni yatırımlar veya tevsi yatırımları, resmi mercilerden alınması gereken izinlerin alınamaması veya alınması aşamasındaki gecikmelerden veya istimlak gecikmelerinden, mevcut düzenlemelerdeki veya politikalarındaki değişikliklerden, Türkiye'nin genel ekonomik ve finansman şartlarındaki değişikliklerden dolayı olumsuz etkilenebilir.

Tesisin verimliliğini artırmak üzere yapılacak revizyon yatırımları ve lisanssız kapasite ek yatırımları konusunda çeşitli gecikmeler olabilir, Resmi makamlardan izin alınması konusunda gecikmeler yaşanabilir. Yapılması planlanan ve yatırım maliyeti olarak hesaplanan yatırım rakamlarının üzerinde kaynak kullanılması söz konusu olabilir. Yapılan bu yatırımların geri verimliliğe katkısı beklenenden daha az kalabilir.

4.1.6 Elektrik piyasasındaki özelleştirme ve liberalleşme sürecinin hız kazanması şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir

Özellikle 2000'li yıllardan sonra enerji sektöründe artan özelleştirmelerle birlikte özel sektörün kurulu gücündeki payı artmaya başlamıştır. Gelişen ve büyüyen ekonomilerin enerji ihtiyaçları artarak devam ettiği için yeni müteşebbisler sektöre girmiş ve bunun sonucu olarak rekabet hız kazanmıştır. Bu rekabet neticesinde yapılan yatırımların geri dönüş sürelerinde uzamalar, karlılıklarda düşüşler olabilir.

4.1.7 Elektrik Fiyatlarındaki Dalgalanma Karlılık Üzerinde Olumsuz Etkilere Sebep Olabilir

Üreticilerin elektrik satışlarını yaptıkları sistem serbest piyasa koşullarını tam yansıtmayan bir sistemdir. Bu sebeple suyun akışının yönetimi fiyatlama konusunda önem arz etmektedir. Bu durum karlılık üzerinde baskı oluşturabilir.

4.1.8 İklim Değişiklikleri, Sıcaklık Genel Seviyesindeki Artışlar ve Yağış Rejimindeki Değişiklikler Tesisin Elektrik Üretim Miktarını Olumsuz Etkileyebilir

Şifrin HES tesisinin elektrik üretmesinde kullandığı tek kaynak bölgede beslendiği akarsular ve derelerdir. Yağış rejimine bağlı olarak debideki artış ve azalışlar üretimi etkilemektedir. Gelecek dönemlerde ilgili kamu kurumlarının su kullanımına kısıtlama getirmeyeceğinin garantisi bulunmamaktadır. Devlet Su İşleri (DSİ) nin, yapılan su kullanım anlaşması çerçevesinde, gelecek dönemlerde dere yatağına can suyu olarak bırakılması gereken su miktarında değişiklik yapabilir.

4.1.9 Dünya'daki Enerji kaynakları bakımından önemli bir kaynak olabileceği düşünülen Kaya Gazı'nın ilerleyen yıllarda yaygınlaşması enerji fiyatları genel seviyesinin düşmesine ve tesisin karlılığının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir

BOMONER ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
M. S. İNŞ. TURZ. ve TİC. A.Ş.
Sıralı Etiler Cd. Esen Sk. No: 21/1 C
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Sic. No: 273060/09-2 Tic. Sic. No: 33912-4

28 Mayıs 2014

PIRANİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
1523
A.Ş.

Dünya enerji kaynakları bakımından yeni bir teknolojik üretim olan Kaya Gazı kaynaklı enerjinin uzun vadede, Amerika kıtasından sonra dünyada da yaygınlaşması durumunda enerji fiyatlarında baskıya sebep olabilir. Bu durum şirketin karlılığında olumsuzluğa sebep olabilir.

4.1.10 Şirket faaliyetleriyle ilgili olarak çeşitli hukuki davalara muhatap olmuş olup, gelecekte de benzer davalarla karşılaşabilir

Şirketin “davalı” olduğu ve devam etmekte olan davalar bulunmaktadır. Şirket gelecekte de bu tip davalara taraf olmak durumunda kalabilir.

4.1.11 Şirketin Ürettiği Olduğu Elektrik Satışında Alıcı Tarafında Yoğunlaşma Riski Bulunmaktadır

Şirket ürettiği elektriğin %100’ünü TEİAŞ’a satmaktadır. Bu nedenle şirket ve finansal tablolarında alıcı tarafında önemli derecede bir yoğunlaşma riski bulunmaktadır.

4.1.12 Şirketin Karlılığı Enerji Piyasasındaki Arz-Talep Dengesizliklerinden Oluşan Enerji Açık veya Fazlasını Öngörerek Buna Uygun Saatlik Üretim Planlama Stratejisi Belirlemesi ve Uygulamasından Kaynaklanmaktadır

Elektrik enerji talebinin ve tüketiminin yüksek olduğu saatlerdeki arz-talep dengesizliğinin tamamen ortadan kaldırılması durumunda Şirket’in bu dengesizlikten dolayı tüketimin yüksek olduğu saatlerde elde etmiş olduğu yüksek fiyatlarda azalma riski bulunmaktadır.

4.1.13 Şirketin Aynı veya Yakın Bölgelerde Yeni Rakiplerin Gelmesi Şirketin Karlılığı ve Finansal Sonuçları Üzerinde Olumsuz Etkisi Olabilir

Adıyaman bölgesinde önümüzdeki dönemde yeni yatırımların olmayacağını garanti edilememektedir. Bu bölgede yeni yapılabilecek elektrik üretim santrali yatırımları gelecek dönemde şirketin karlılığı üzerinde olumsuz bir durum oluşturabilir.

4.1.14 Şirketin Ürettiği ve İlave Yatırım Yaparak Üretmeyi Planladığı Elektrik İçin Kamunun 9 Yıl Sonrası İçin Alım Garantisi Bulunmamaktadır

“Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretim Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun”una göre 31.12.2015 tarihine kadar işletmeye geçen yenilenebilir kaynaklı santraller garanti tarifeden faydalanmaktadır. Şirket bu kanun kapsamında mevcutta 10 yıl olan süresi bu gün itibariyle 9 yıldır. Bakanlar Kurulu’nun süreyi uzatmama durumunda 9 yılsonunda kamunun alım garantisi bulunmamaktadır.

4.1.15 Yapılacak İlave Yatırım projeleri beklenen başarıyı sağlayamayabilir

Halka arz ile elde edilecek gelirden, mevcut enerji santralinde kapasite artırımı ve verimlilik çalışmaları gerçekleştirmek suretiyle iş hacminin büyütülmesi hedeflenmektedir. Bu yatırımların çeşitli sebeplerle yapılamaması, yapılsa dahi öngörülen üretimleri gerçekleştirememesi ortaklığın beklediği kurulu güce ulaşmasını ve hedeflediği karlılığı tutturamamasına neden olabilir.

4.1.16 Üretim makine teçhizat ve ekipmanlarının modernize ve muhafaza edilmesi üçüncü şahıslardan ve Şirketin kontrolü ötesinde gelişen olaylardan etkilenebilir

Elektrik üretim makine teçhizat ve ekipmanlarının düzenli bakım, revizyon, modernizasyon çalışmaları yapılması gerektirmektedir. Bu risklerden herhangi birinin oluşması üretim makine teçhizat ve ekipmanlarının modernizasyon planlarını geciktirebilir.

4.1.17 Gereken onaylardan ve Lisans’tan herhangi birinin edinilememesi veya elde tutulamaması faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket, santrallerini işletebilmek için çeşitli onaylar, lisans, tesciller, izinler ve anlaşmalara gereksinim duymaktadır. Şirketin elinde bulunan lisans ve izinlerin herhangi bir şartının ihlal edilmesi cezalara ek olarak, bunların iptaline de yol açabilir.

4.1.18 Şirket Faaliyetleriyle ilgili olarak önemli sorumluluklarla karşı karşıya kalabilir

Şirketin mevcut enerji santralinin mülkiyeti, işletimi ve bakımının yanı sıra kendi içinde, halk sağlığı ve iş sağlığı ve güvenliği ve çevreyle ilgili sorumluluk riskini barındırmaktadır.

4.1.19 Şirketin işletme verimliliği beklenen çıktı veya verimlilik seviyelerinin altında olabilir

Enerji santrallerinin işletimi, elektrik üretiminde kullanılan donanımın, iletim hatlarının, boru hatlarının veya diğer donanım ya da süreçlerin hasar görmesi veya arızalanması, beklenen çıktı veya verimlilik değerlerinin altında performansı dahil çeşitli riskler içermektedir.

zamanlarda enerji santrallerindeki donanım bozulmakta veya arızaya geçerek, satışları olumsuz şekilde etkileyen kapasite kayıplarına sebep olmaktadır.

4.1.20 Doğal afetler ve felaketler tesise, ofislere ve diğer gayrimenkullere hasar verebilir

Şirketin faaliyetleri, deprem, yangın, patlama, sel, şiddetli fırtına, terör eylemleri veya diğer benzeri olaylar gibi doğal afetler ve felaketlerden kaynaklanan kısmı ve tam kayıplar da dâhil potansiyel hasarlara açıktır. Her ne kadar santral, kurulduğu bölgenin deprem tahminleri dâhil ilgili bölgenin ihtiyaçlarına göre tasarlanıyor olsa da, depremler ve seller gibi doğal afetlerin meydana gelmesi elektrik enerjisi üretim ve satış kabiliyetini uzun bir süre sekteye uğratabilir.

4.1.21 Yönetim kadrosu ve yetenekli personelin ayrılması durumunda, yerlerine aynı nitelikte elemanın kısa zamanda bulunmaması riski söz konusudur.

Elektrik üretim piyasasında, yönetim personeli, mühendisler ve teknisyenlere ilişkin yoğun bir rekabet yaşanmaktadır. Bu kişilerden herhangi birinin istifa etmesi ya da hizmetlerine devam etmemesi durumunda, söz konusu kişinin yerine yeterli düzeyde yeni bir personelin kolaylıkla bulunamaması olasılığı mevcuttur.

4.1.22 Şirket olası tüm zararlarını karşılayabilmek için yeterli sigorta teminatı kapsamına sahip olamayabilir

2013 – 2014 yıllarında tüm bu riskleri kapsayan sigorta poliçeleri yaptırılmıştır Ancak, yaptırılan sigortanın tüm zararlara karşı koruyabilecek yeterli kapsamı haiz olduğunun hiçbir garantisi bulunmamaktadır.

4.1.23 Şirket henüz kendi iç denetimini geliştirme süreci içindedir

Mali raporların güvenilirliğini sağlamakta yardımcı olmak üzere bir takım prosedürler üstlenmiş olunmasına karşın, bu önlemlerin, mali süreçler ve mali raporlama üzerinde yeterli bir denetim sağlayacağından emin olunmaz. Buna ek olarak, dahili veya bağımsız denetçiler tarafından önemli zayıf noktaların tespit edilmesi durumunda, bu olayın açıklanması, hızla düzeltilse bile, piyasadaki mali bildirimlere olan güvenini sarsabilecek ve şirket hisselerinin işlem görme fiyatlarına zarar verebilir.

4.2 İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

4.2.1 Enerji Sektörüne İlişkin Riskler

Enerji kaynağı olarak dışa bağlı olan ülkemizde özellikle petrol fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan doğrudan etkilenme riski mevcuttur. Elektrik üretim endüstrisinde fiyat dalgalanmaları yüksektir. Gün içerisinde elektrik arz ve talebinde yaşanan değişimlere göre elektrik fiyatları dalgalanmaktadır. Bu nedenle elektrik üreticileri fiyatlardaki dalgalanmalar konusunda önemli ölçüde fiyat riski ile karşı karşıyadırlar.

Arz ve talepteki dalgalanmalar nedeniyle oluşan fiyat dalgalanmalarına ek olarak, hem uzun hem de kısa vadeli elektrik fiyatları kontrol dışı gelişebilen bir dizi faktörün etkisiyle de dalgalanabilmektedir. Bu faktörler arasında aşağıda belirtilenler sayılabilir;

- Hava ve iklim şartları,
- Elektrik kullanım alışkanlıklarındaki değişiklikler,
- Elektrğin üretiminde yeni yakıtların ve yeni teknolojilerin geliştirilmesi,
- Uluslararası standart örgütlerinin yasal düzenlemeleri ve işlemleri,

Yukarıda belirtilen faktörlerin sonucunda elektrğin piyasa fiyatları dalgalanabilmekte ve bu durum şirketin ticaretini, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilmektedir.

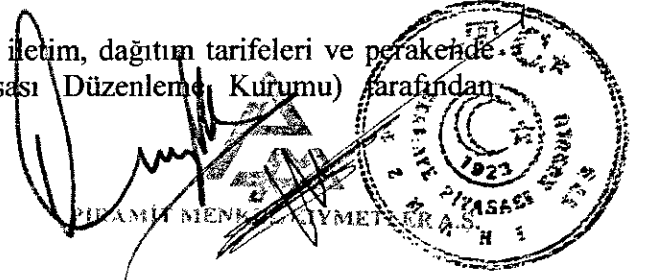
4.2.2 Ekonomideki genel bir daralma Şirketin gelirlerinde azalmaya neden olabilir

Şirketin faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma tüketimi veya sanayi üretimini etkilediği ölçüde, elektrğe olan talep ve elektrik fiyatları da düşebilir. Kışın beklenenden daha ılıman geçmesi ve sanayi üretiminin yavaşlamış olması bu daralmaya neden olabilir.

4.2.3 Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Şirketin gelirlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir

Şirketin faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen üretim, dağıtım tarifeleri ve perakende ve toptan elektrik satış tarifeleri EPDK (Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu) tarafından

ROMANTİK ELEKTRİK MÜHENDİSLİK
İNŞ. İNŞ. TUPZ. ve İC. A.Ş.
Sakarya Yolu Co. Eski Sk. No: 5311
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
S. No: 179 060 09 27 C. S. Z. No: 639 184



belirlenmektedir. Bu tarife fiyatlarındaki değişiklikler, Şirketin mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2.4. Şirketin Faaliyetleri karmaşık ve değişikliklere açık pek çok kapsamlı düzenlemeye tabidir

Şirketin faaliyetleri ETKB, EPDK ve diğer düzenleyici kurumların yoğun gözetimine tabidir. Bu düzenlemeler Şirketin faaliyetlerinin hemen hemen bütün yönleriyle ilgili olup, diğer hususların yanı sıra iş kombinasyonları, işletme varlıklarının yapımı ve satın alınması ya da elden çıkartılmasıyla ilgili yönetim kararlarını alabilme ve uygulayabilme kabiliyetini sınırlamaktadır. Türkiye elektrik piyasası serbestleşme ve özelleştirme sürecinden geçmektedir. Bu süreç özellikle elektrik dağıtım şirketleriyle ilgili pek çok sayıda yeni yönetmeliğin uygulanmasını gerektirmektedir. Elektrik üretim şirketlerinin özelleştirme sonrasında da faaliyetleriyle ilgili ilave düzenlemelere tabi olmaları beklenmektedir. Şirketin mevcut veya gelecekte çıkartılacak yasal düzenlemelerdeki her türlü kısıtlama, ya da söz konusu bu yasal düzenlemelere belirtilen süre içerisinde adapte olamaması faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli derecede olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2.5 Şirket Çevre mevzuatı ve ilişkili davalarla ilgili olarak önemli miktarda maliyetle karşı karşıya kalabilir

Şirketin faaliyetleri çevre mevzuatına yoğun şekilde tabidir. Şirket arazi kullanımı, kiralama ve kullanım ve mukabili diğer yapı ruhsatları, çevre düzenlemesinin korunması, gürültü azaltma, çevre koruma ve çevre izinleri düzenlemelerine tabidir. Bu yasal düzenlemelere uyulmaması lisans iptallerini, müeyyideleri, para cezalarını, adli cezaları beraberinde getirebilir.

4.3. Diğer Riskler

4.3.1 Finansal Riskler

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bunlar likidite, kur, faiz ve kredi riskleridir.

4.3.1.1 Likidite Riski

Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in 31.12.2013 tarihi itibarıyla, dönen varlıkları 2.527.234 TL, kısa vadeli yükümlülük toplamı ise 6.004.625 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

4.3.1.2 Kur Riski

Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu USD ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in döviz cinsinden borçların TL karşılığı 31.12.2013 yılsonu itibarıyla 22.517.100 TL'dir.

4.3.1.3 Faiz Oranı Riski

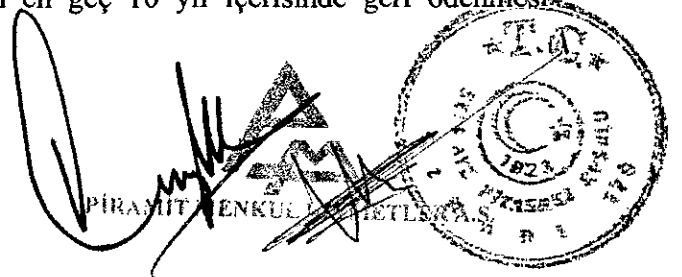
Kısa vadeli kredinin faiz oranı % 8,88'dir. Uzun vadeli Türk Lirası kredilerin faiz aralığı %12,00-%16,00'dir. EURO kredilerin faiz aralığı, % 3,64 -% 5,88'dir. USD cinsinden kredilerin faiz oranı ise % 7,8'dir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu kredilerden kalan ödemelerin aktifte oranı % 56'dir. Şirket önemli derecede faiz oranı riski taşımakta olup, bu riske karşılık herhangi bir hedging (korunma) işlemi bulunmamaktadır.

4.3.1.4 Kredi riski

Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riskini oluşturan diğer taraf ticari alacakları 64.981 TL'dir. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. "TEİAŞ" ile yapılan anlaşma gereği şirket çoğu zaman üretilen ve satılan elektriğin bedeli fatura kesilmeden önce tahsil etmiş olmaktadır. Diğer taraftan duran varlıklar içerisindeki diğer alacakları 4.748.396 TL olup, Şirket, bağlantı hattı yatırımını kendi tüzel kişiliği tarafından yapması ve finanse etmesinden kaynaklanmaktadır. İlgili tutarın 02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak değişikliğe uğrayan "Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği" Geçici 13. maddesi gereğince, Yönetmeliğin yayımlandığı tarihten itibaren en geç 10 yıl içerisinde geri ödenmesi beklenmektedir.

4.3.2 Sermaye Risk Yönetimi

BOĞAZCI ELEKTRİK MÜHÜRÜ
MÜŞ. İNŞ. TURİZ. ve TİC. A.Ş.
Etiler Cad. Etiler Sk. No: 1/101
Beşiktaş - Şişli - İSTANBUL
Sic. No: 2709942 Tic. Sic. No: 639184



- Kurumsallaşmanın sağlanması
- Şirket bilinirliğinin ve tanınırlığının artırılması
- Sermaye yeterliliğinin yükseltilmesiyle finans piyasalarındaki saygınlığının artırılması

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Halka arz süresi 2 iş günüdür. Şirketin ortak satışı olmamakla beraber halka arz edilecek pay oranı %20 ve toplam 3.400.000 TL nominal değerli paylardır. Beher payın halka arz fiyatı 2,05 TL'dir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Bomonti Elektrik Mühendislik Müşavirlik İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. sermaye artışında fon, halka arza aracılık eden aracı kuruluş ise halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.5. Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin dokuzuncu maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde; Şirket ortakları sahip oldukları paylarının izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay tebliğinin dokuzuncu maddesinin üçüncü fıkrası çerçevesinde; Şirket ortakları sahip oldukları paylarının izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı ve bu payları borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket ortakları sahip oldukları paylarının izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca borsada satmamayı taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Halka arza aracılık, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. halka arzı bakiyeyi yüklenim yöntemi ile gerçekleştireceğinden payların %100'üne alım garantisi verilmiştir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.6. Sulanma etkisi

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (pozitif) % 17,76 dır.

Halka arzdan hisse alacak yeni ortaklar için ise %40,48 sulanma etkisi olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 9. bölümünde yer almaktadır.

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi 28 Mayıs 2014

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında, pay alımı için yatırımcı emirlerini iletecek yetkili yatırım kuruluşları tarafından işlem komisyon bedeli ve hesap açılışına ve para ya da pay transferine dair ücret vb masraflar çıkabilecektir.

