

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'na 12 Kasım 2013 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 8.500.000 TL'den 11.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 3.000.000 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 300.000 TL olmak üzere toplam 3.300.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin özetir.

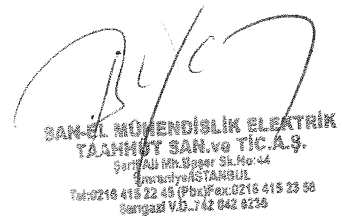
Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

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 özetini içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın (www.san-el.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 (kap.gov.tr) 19.11.2013 tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

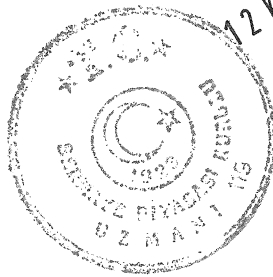
SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık 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 özetin 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.


PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.


SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK
TAAHHÜT SAN.VE TIC.A.Ş.
Sarıyıldız Mh. Sığirci Sk. No:44
Gözcüye/İSTANBUL
Tel:0216 416 22 45 (Pbx) Fax:0216 415 23 56
Balgasol V.D. 742 042 0230

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	10
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	11
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	13

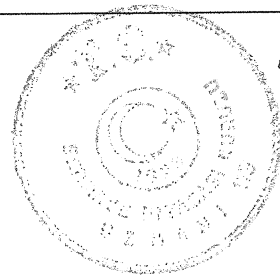


12 Kasım 2013

SAN-EL MÜHÜRÜSLİK ELEKTRİK
TAAHHÜT SAN.ve TİC.A.Ş.
Şirket Ali İsm. Başer Sk.No:44
Ümraniye/İSTANBUL
Tel:0216 415 22 45 (Pbx) Fax:0216 415 23 58
Görsel V.D.742 042 8236

KISALTMA VE TANIMLAR

A.G Dağıtım	Alçak gerilim dağıtım panosu
Borsa	Borsa İstanbul A.Ş
EURO	Avrupa Birliği Para Birimi
GÖZ	Elektrik Panosunu Oluşturan Elektronik Raflar
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kompanzasyon	Aktif gücün maksimum hale getirilip, güç faktörünün düzeltilmesi ve verimin en büyük halini alması işlemine kompanzasyon denir
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
LTD	Limited
MCC	Motor kontrol kabini
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OG-AG	Orta Gerilim-Alçak Gerilim
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Firma, Ortaklık, San-El	San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt A.Ş
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Takasbank
THYRIS	Alçak Gerilim Anahtarlama Sistemi
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
UMS/UFRS	Ulusal Muhasebe Standartları /Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	Vergi Usul Kanunu

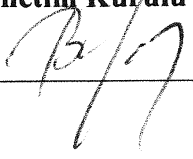


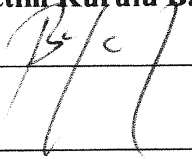
12 Kasım 2013

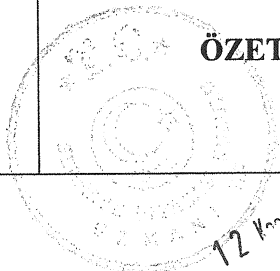
SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK
TAAHHÜT SAN. ve T.C.A.Ş.
Sertif. Ali Yılmaz Bager Sk. No:44
Ümraniye/İSTANBUL
Tel:0216 415 2245 (Pbx)Fax:0216 415 23 58
Sangazi V.D..742 042 6236

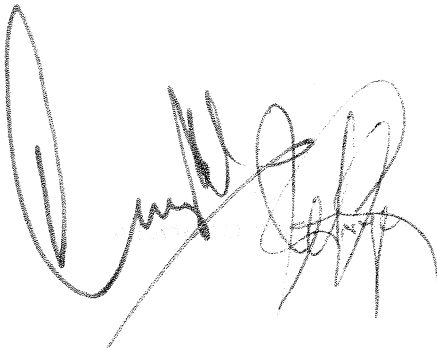
1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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 özetle bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
04/11/2013 Bahadır YALÇIN Yönetim Kurulu Başkanı 	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arz Eden Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
04/11/2013 Bahadır YALÇIN Yönetim Kurulu Başkanı 	ÖZETİN TAMAMI

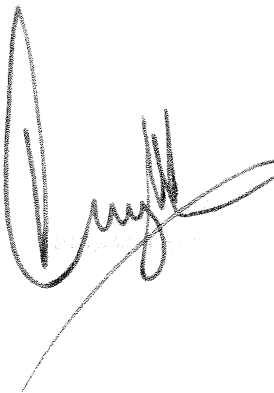
Halka Arz Eden Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
04/11/2013 Serkan DİNÇBAŞ Yönetim Kurulu Bşk Yrd 	ÖZETİN TAMAMI 



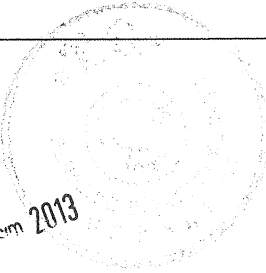
Halka Arz Eden Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih 04/11/2013 Zeynel Abidin ERDALOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi	Sorumlu Olduğu Kısım:
	ÖZETİN TAMAMI

04.11.2013. Halka Arza Aracılık Eden PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet OSMANOĞLU Genel Müdür	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Zekiye YOLCUBAL Yönetim Kurulu Üyesi	ÖZETİN TAMAMI




12 Kasım 2013



2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1 İhraççının ticaret ünvanı

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

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

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi T.C. Kanunlarına tabidir. Şirket Türkiye’de kurulmuştur, şirketin merkez adresi ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul’dur.

Şirketin telefon numarası 0216 415 22 45 (pbx) Faks numarası 0216 415 23 58’dir.

Şirketin güncel internet adresi (www.san-el.com)’dur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 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 orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre sistemlerinin projelendirmesi, tasarımı ve üretimi, orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre ürünlerinin komponent bazında satışı, iletim ve dağıtım şebekelerinde enerji kalitesinin analizi ve raporlama hizmetleri’dir. Şirket bu amaçla elektrik taahhüt işleri yapmakta, elektrik mühendisliği hizmetleri sunmaktadır. Şirketin yıllık üretim kapasitesi tek vardiya üzerinden 2400 adet elektrik panosu imalatıdır. Elektrik panolarının projelendirmeye göre farklı göz sayılarında üretilebilmesi nedeniyle parça pano imalat sayısı göz adedi dikkate alındığında 3500 adete ulaşmaktadır. Ortaklığın 2010, 2011, 2012 ve 30.06.2013 itibariyle gerçekleşen pano üretim sayıları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üretim Konusu	2010	2011	2012	30.06.2013
Elektrik Panosu	1134	2106	2212	1032

Şirket 2010-2012 dönemi ve 30.06.2013 itibariyle Thyris, AG ve OG elektrik panoları ve diğer ürün ve hizmet satışlarından aşağıdaki net gelir tutarlarını elde etmiştir.

Satışlar (TL)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2010
Elektrik Panosu	10.463.093	21.237.232	15.781.731	23.775.919	11.953.777
THYRIS	77.738	268.973	150.642	431.325	432.694
Diğer Ürünler (Sürücüler, Şalt Malzemeleri) Hizmet Satışları	4.211.363	25.672.763	13.594.029	14.388.288	7.292.837
Toplam Satışlar	14.752.194	47.178.968	29.526.402	38.595.532	19.679.308

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları (Dipnot 5)

12 Kasım 2013

Şirketin araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetlerine dair bir bilgi bulunmamaktadır.

Ortaklık ABB Elektrik A.Ş ile 16.01.2006 tarihinde ticari ürün kullanımı ve satışı konusunda çözüm ortaklığı anlaşması imzalamıştır. Ortaklığın GE Endüstriyel Çözümleri A.Ş ile 01.05.2012 tarihinden itibaren çalışmaya başlaması nedeniyle ABB Elektrik A.Ş ile yapılan anlaşma iptal edilmiştir. ABB ürünlerinin satıştan çekilmesi ve General Elektrik ürünlerinin pazar tanıtımı çalışmaları nedeniyle 2013 yılı ilk altı ayında diğer ürünler ve hizmetler satış tutarları azalmıştır. Bu azalma Ortaklığın toplam satış gelirlerinin 2013 yılı ilk altı ayında düşmesine neden olmuştur. Diğer taraftan GE Endüstriyel Çözümleri A.Ş ile yapılan anlaşma doğrultusunda satışların büyük çoğunluğu proje satışlarıdır bu durum belirli bir imalat süresi gerektirmekte dolayısı ile faturalama, alınan sipariş rakamından düşük seviyelerde kalmaktadır.

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

2.4 İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Şirketin 30.06.2012 dönemi satışları 29.526.402 TL iken 30.06.2013 ara dönem satışları ise 14.752.194 TL'dir. Ortaklığın 30.06.2013 dönemi faaliyet geliri bu dönemde taahhüt projesi faturası kesilmemesi nedeniyle düşük gerçekleşmiştir, ancak ortaklığın muhtelif tarihlerde imzaladığı, 3.551.424,38 EURO, 01.08.2013 tarihinde imzalanan 4.150.000 USD ve muhtelif tarihlerde imzalanan 7.247.645 TL olmak üzere henüz faturası kesilmemiş çok sayıda projesi devam etmektedir. Söz konusu proje gelirlerinin 2013/2. yarıyıl dönemi sonrasında faaliyet gelirlerine olumlu yansıması beklenmektedir. Devam eden projeler hakkında detaylı bilgi, ihraççı bilgi dokümanının 22. Önemli Sözleşmeler başlıklı bölümünde açıklanmıştır.

Şirketin satış gelirlerinde 2013 yılı ilk altı ayında düşme eğilimi görülmüştür, (bunun nedenleri ihraççı bilgi dokümanının 12.1 bölümünde açıklanmıştır) ancak GE Endüstriyel Çözümleri A.Ş ile yapılan sözleşmenin proje bazında uygulanması nedeniyle daha yüksek kar oranı hedefleyen projeler tercih edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda 30.06.2012 ve 30.06.2013 tarihleri itibarıyla net satış gelirleri ve net kar tutarları karşılaştırılmıştır.

	30.06.2013	30.06.2012
Net Satış Geliri	14.752.194	29.526.402
Dönem Net Kârı	1.650.871	1.497.077
Dönem Net Kârı/Net Satış Geliri	11,19%	5,07%

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12. bölümünde yer almaktadır.

12 Kasım 2013

2.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Ortaklık herhangi bir guba dahil değildir veya ortaklığın tüzel kişi olarak ortak olduğu başka bir organizasyon yoktur. Şirket sahiplerinin ortak olduğu Sanel Tasarım Mimarlık Ltd Şti ve BB Elektrik Montaj Taahhüt Ltd Şti mevcuttur.

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

2.6 İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın 8.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay tutarı ve oranı, Bahadır Yalçın isimli ortak için 3.825.000 TL ve %45, Serkan Dinçbaş isimli ortak için 3.825.000 TL ve %45'dir. Zeynel Abidin Erdaloğlu isimli ortak için 850.000 TL ve %10'dur.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden payların tamamı nama yazılı, A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 90.000 TL'dir.

İmtiyazlı A grubu paylar, sahiplerine yönetim kurulu üye sayısının yarısını seçme konusunda imtiyaz vermektedir. İmtiyazlı A grubu payların %50 oranındaki kısmı Bahadır Yalçın isimli ortağa, %50 oranındaki kısmı Serkan Dinçbaş isimli ortağa aittir.

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

2.7 Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Özet Finansal Tablolar	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar	16.548.930	16.286.925	15.225.282	8.537.927
Duran Varlıklar	858.606	1.371.001	1.917.035	1.111.956
Özkaynaklar	10.686.633	9.030.089	5.280.528	3.432.169
Net Satış Gelirleri	14.752.194	47.178.968	38.595.532	19.679.308
Net Dönem Karı	1.650.871	3.678.488	2.231.140	198

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

2.8 Seçilmiş proforma finansal bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

2.9 Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 13. bölümünde yer almaktadır.

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

Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş., 2010-2011 yılları için şartlı, 2012 yılı ve 30.06.2013 ara dönem için olumlu görüş beyan etmiştir.

2010 ve 2011 yıllarına dair ortaya konan şartlı görüşün dayanağı olarak "ilgili dönemlerde stokların fiziki sayımının bağımsız denetim firmasının, bağımsız denetçi olarak atanmasından önce yapılmasından dolayı sayımı gözetleyememiş bulunması ve dolayısıyla, 31 Aralık 2011

ve 2010 tarihleri itibariyle mevcut stok miktarları üzerinde uygulanan diğer bağımsız denetim teknikleri yeterli ve uygun bağımsız denetim kanıtı oluşturmamakta olduğu” beyan edilmiştir.

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, stokların fiziki sayımının bağımsız denetim firmasının, bağımsız denetçi olarak atanmasından önce yapılmasının yukarıda yer verilen etkisi hariç olmak üzere, San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi A.Ş.’nin 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren yıllara ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.”

30.06.2013 Ara Dönemi İçin Görüş

“Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi A.Ş.’nin 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır”

2.11. İşletme sermayesi beyanı

Yeterli işletme sermayesi vardır.

2.12. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Bahadır YALÇIN	Yönetim Kurulu Başkanı
Serkan DİNÇBAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Zeynel Abidin ERDALOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Oğuz TOPTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi

2.13. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında

Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. ortaklığın 2010-2011-2012 hesap dönemleri ve 30.06.2013 tarihli ara dönem mali tabloları üzerinde bağımsız denetim faaliyetinde bulunmuştur.

12 Kasım 2013

3. İHRAÇ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 8.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

3.000.000 TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı olmak üzere 11.500.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 3.000.000 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar ile mevcut ortakların sahibi bulunduğu 300.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmış olup, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakkı bulunmamaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B grubu, mevcut ortakların sahibi bulunduğu payların satışı karşılığında ise 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

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 8.500.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

3.4. Paylara ilişkin haklar

- Kardan pay alma hakkı
- Tasfiye payı hakkı
- Bedelsiz pay edinme hakkı
- Yeni pay alma hakkı
- Genel Kurula katılma hakkı
- Oy hakkı
- Bilgi alma ve inceleme hakkı
- Genel Kurul kararlarının iptalini isteme hakkı
- Azlık hakları



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

Halka arz edilecek payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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

Şirket payları borsaya henüz kote değildir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihleri belirlenebilecektir.

3.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket, kar dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirketin kar dağıtım politikası Yönetim Kurulu teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Yönetim Kurulu 11.10.2013 tarih ve 2013/39 sayılı kararı ile "Şirket hisselerinin Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına dair yapılan çalışmalar başarılı sonuçlandığı takdirde halka arzı müteakiben 2013-2017 yılları arasında elde edilecek ve Sermaye Piyasası Kurulu mali tablo ve rapor standartlarına uygun ticari kar elde edilmesi halinde vergi ve yasal yükümlülükler düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın tamamının ortaklara nakden veya sermayeye ilave suretiyle bedelsiz hisse olarak dağıtılması için Genel Kurul toplantılarında teklifte bulunulmasına" karar vermiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 20. bölümünde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- TL bazında alınan işlemlerle ilgili satınalmanın döviz üzerinden yapılması nedeniyle kur riski,
- İşçilik ve genel üretim maliyetlerinde öngörülmeleyen artışlar,
- Taahhüt edilen işin dizayn projesinde oluşabilecek örtülü eksik ve hatalar,
- Teklif aşamasında oluşabilecek maddi hatalar (fiyatsal ve şartname değerlendirilmesi sırasında) kontrat iş tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülükler,
- Taahhüt edilen işin zamanında tamamlanamaması ve sözleşmelerde buna karşı koruyucu madde olmaması,
- Üstlenilen projelerde önceden sözleşmede öngörülmeleyen ilave işlerin yapılmasının getirdiği finansal riskler,

- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınamaması,
- İşletme Sermayesinin yetersizliği halinde dış kaynak kullanımının getirdiği finansman yükü,
- İşin resmi onayları, doğa şartları gibi nedenlerle kesintili olarak sürmesi ve sözleşmelerde buna karşı koruyucu madde olmaması,
- Şirketin satış gelirleri ile faaliyetlerinin devamlılığının büyük ölçüde inşaat sektöründeki gelişmelere ve Şirketin elektrik taahhüt işi alabilmesine bağlı bulunmaktadır.
- Şirketin 2010,2011,2012 ve 30.06.2013 tarihi itibarıyla maruz kaldığı yabancı para riski, kredi riski, likidite riski, piyasa riski, faiz oran riski hakkında bilgiler ekli bağımsız denetim raporlarında yer almaktadır.

4.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- Elektrik taahhüt sektörünün inşaat sektörüne bağlı olarak faaliyetlerinin gelişmesi nedeniyle inşaat sektöründe yaşanan olumsuz gelişmelerin yarattığı riskler,
- Kablo, bakır, çelik gibi büyük maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak piyasa fiyatlarının artabilmesi,
- Sektörde müşterilerin (inşaat firmaları) elektrik taahhüt firmalarına göre daha güçlü olması nedeniyle sözleşme içeriklerinin ağırlıklı olarak müşteri lehine düzenlenmesi.
- Sektörde hakediş usulünün uygulanması nedeniyle müşteri kaynaklı tahsilat riskleri

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- İhraç edilen payların kar payı riski mevcuttur. Şirket esas sözleşmesine ve sermaye piyasası mevzuatının uygun olduğu ölçüde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir veya zarar edebilir.
- İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski bulunmaktadır.
- İlk kez halka arz edilecek paylar daha önce Borsa'da işlem görmediğinden hisselerde fiyat ve hacim dalgalanmaları görülebilir.
- Türk lirasının diğer para birimlerine karşı değer kaybı payların değerini düşürebilir.
- Pay sahipleri arasında menfaat çatışması riski olabilir.
- Paylar Borsada işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

4.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada ekonomik politik değişimlerinin Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkilemesi,
- Dünyadaki ekonomik krizin Türkiye'ye gelen yabancı sermaye yatırımlarını daraltma ihtimali,
- Türkiye makro ekonomik şartlardaki istikrarsızlığın faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4. sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arz ilişkili olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

İhraççı sermaye artırımını nedeniyle halka arzdan yaklaşık 11.940.000 TL brüt nakit girişi sağlamayı planlamaktadır. Halka arz ilişkili olarak ihraççının ödemesi gereken toplam maliyet danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, yasal ücretler dahil 853.566 TL civarında oluşması beklenmektedir, ihraççı masraflardan sonra 11.086.434 TL civarında net nakit girişi sağlayabilecektir.

Ortaklar tarafından satılması planlanan paylar karşılığı elde edecekleri yaklaşık 1.194.000.- TL'lik bölümünün Borsa İstanbul Anonim Şirketi 'nde yapılacak halka arz kapsamında yapılacak ortak satışından sonra "Ortaklardan Ticari Olmayan Alacaklar"hesabına mahsuben şirkete ödenmesi hususunda ortaklar 30.10.2013 tarihli taahhütname vermişlerdir.

5.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Halka arzdan elde edilecek gelirin 6 milyon TL'sinin işletme sermayesine aktarılması planlanmaktadır. Halka arz gelirinden sağlanan ve işletme sermayesine aktarılmayan bölümü Ortaklığın kendisine ait tesis kurulumu için kullanılacaktır. Tesis kurulumunun yaklaşık 5 milyon TL civarında oluşması beklenmektedir. (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.)

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

5.3. Halka arz ilişkili temel bilgiler

Ortaklık Yönetim Kurulu 02.09.2013 tarih ve 32 sayılı kararı ile halka arz kararı almıştır, buna göre; şirketin 8.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 11.500.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 3.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesine karar verilmiştir. Ayrıca ortaklar 300.000 TL nominal değerli mevcut paylarını halka arz edeceklerdir. Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların, halka arz sonrası oluşması beklenen çıkarılmış sermayeye oranı %28,70'e tekabül edecektir.

Ortaklık paylarının halka arzı, Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılığı ile sağlanacaktır.

Ortaklık payları Borsada Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış (Sabit Fiyat Yöntemi – SFY) Yöntemiyle 3 iş günü boyunca halka arz edilecektir. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri yayınlanacak Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecektir.

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

5.4. Menfaatler hakkında bilgi

Payların halka arzından, San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt A.Ş. sermaye ve emisyon primi, halka arz eden ortaklar satış geliri, halka arz eden yatırım kuruluşu Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. aracılık komisyonu, danışmanlık hizmeti veren Projes İş Geliştirme

Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş danışmanlık geliri elde edecektir. Piramit Menkul Kıymetler A.Ş ile Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş'nin ihraççı ve ortakları ile halka arz dışında, sermaye ilişkisi dahil herhangi bir anlaşmaları bulunmamaktadır.

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

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Satışı Yapılacak Nominal Tutar (TL)	Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesine Oranı(%)
1	Bahadır Yalçın	135.000	1,17%
2	Serkan Dinçbaş	135.000	1,17%
3	Zeynel Abidin Erdaloğlu	30.000	0,26%
	TOPLAM	300.000	2,61%

Her üç ortağın iş adresi ŞerifAli Mahallesi Başer Sokak No:44 Ümraniye/İstanbul'dur.

Bahadır Yalçın, Serkan Dinçbaş, Zeynel Abidin Erdaloğlu birinci halka arzı takiben payların Borsa İstanbul A.Ş'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süre ile satış yapmayacağını ve dolayısıyla dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağını taahhüt etmiştir. Ortaklar, ayrıca 30.10.2013 tarihinde, SPK VII:128.1 Pay Tebliği 9. Madde kapsamında da Şirketin ilk halka arzında SPK mevzuatınca oluşturulan "satışa hazır bekletilen paylar"ın borsada tamamen satışı gerçekleşmediği sürece, izahnamenin KAP'ta ilan edildiği tarihten itibaren bir yıl boyunca ortaklık paylarından sahip oldukları payları borsada satmayacakları ve borsada satışa yol açacak herhangi bir işlemde bulunmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

(Kaynak:San-El Mühendislik A.Ş ortaklardan alınan taahhütler Sermaye Piyasası Aracı notu ekindedir)

Ortaklık Yönetim Kurulu, halka arz tarihini takiben bir yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmama kararı almıştır.

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

5.6. Sulanma etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisi mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlandığı dikkate alınarak aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi her bir payda pozitif 0,636 TL ve %50,59 oranındadır.

Yeni ortaklar için sulanma etkisi her bir payda negatif 2,087 TL ve % 52,43 oranındadır.

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

5.7. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Halka arzın Borsa İstanbul A.Ş Birincil Piyasa'da gerçekleşecek olması nedeniyle yatırımcıların hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları ile aralarında imzaladıkları alım satım aracılık çerçeve sözleşmesinde belirlenen aracılık komisyonları ve Takasbank A.Ş ücretleri dışında yatırımcılara başka bir ek maliyet söz konusu olmayacaktır.