

KAR VEYA ZARAR KISMI	31.12.2017
Hasılat	1.015.384.557
Satışların Maliyeti (-)	(909.187.799)
BRÜT KAR/(ZARAR)	106.196.758
Genel Yönetim Giderleri (-)	(31.178.332)
Pazarlama Giderleri (-)	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18.593.747
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(21.316.865)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)	72.295.308
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	324.798
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(155.440)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zarar)larındaki Paylar	(3.832.471)
FİNANSMAN GELİR VE GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	68.632.195
Finansman Gelirleri	22.923.241
Finansman Giderleri (-)	(25.049.193)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	66.506.243
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	-
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	(4.645.131)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	6.377.638
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	68.238.750
DÖNEM KARI/(ZARARI)	68.238.750
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı	-
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(268.617)
Ana Ortaklık Payları	68.507.366
Pay Başına Kazanç	-
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	68.238.749
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	(133.138)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıplarına İlişkin Vergiler	27.248
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	27.248
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/(Giderleri)	-
- Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	11.354.575
DİĞER KAPSAMLI GELİR	11.248.685
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	79.487.434

Proforma finansal tablolar için 31.12.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş tablolar esas alınarak hazırlanmıştır.

Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜTİTİCİ A.Ş.

Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

21.4. Proforma Finansal Bilgilere İlişkin Bağımsız Güvence Raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Esas Sözleşmesi İle Kamuya Açıkladığı Diğer Bilgi Ve Belgelerde Yer Alan Kar Payı Dağıtım Esasları İle İşleme Esas Finansal Tablo Dönemleri İtibariyle Kar Dağıtım Konusunda Almış Olduğu Kararlara İlişkin Bilgi:

Devralan Şirket: Anel Elektrik:

Devralan Şirket Anel Elektrik'in Esas Sözleşmesinin kar dağıtım başlıklı 17 maddesi şöyledir:

"Madde 17- Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Net dönem karının % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, imtiyazlı pay sahiplerine, pay sahibi dışındaki kişilere, dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar 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 Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. "

Ayrıca Anel Elektrik'in kar dağıtım politikası şöyledir:

" Anel Elektrik Proje Taahüt ve Ticaret A.Ş. (ANEL) Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; ANEL'in orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve ANEL'in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kar dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak, yukarıda bahsedilen unsurlar da göz önünde tutulduğunda, ANEL Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtımına karar verecek olması durumunda, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %20'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılabilir. Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. ANEL'de kar payı avansı dağıtımı uygulaması bulunmamaktadır. Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. ANEL Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır. "

Anel Elektrik'in son 3 yıl kar dağıtımı konusunda genel kurulda kabul edilen öneriler şöyledir:

24.08.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİC. A.Ş.

96


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Vergi Usul Kanunu çerçevesinde hazırlanmış olan 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal tablolarımızda 2016 yılı faaliyetlerimiz neticesinde 18.137.862,50 TL kar elde edilmiştir.

Kar dağıtım politikamızda göz önünde bulundurularak 2016 yılı konsolide finansal tabloloda yer alan 59.839.001 TL kar tutarı üzerinden % 20 oranında hesaplanan 11.967.800 TL'nin Vergi Usul Kanunu çerçevesinde hazırlanmış olan 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal tablolarımızda yer alan dönem karından 20/09/2017 tarihinden itibaren ortaklara dağıtılması kararlaştırılmıştır.

13.05.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Konsolide finansal tabloda yer alan 14.822.898 TL dönem karının % 10 tutarı olan 1.482.289 TL'nin 23.08.2016 tarihinden itibaren dağıtılması kararlaştırılmıştır.

29.05.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Şirketin elde ettiği 13.717.813 TL dönem karından 1.314.008,66 TL toplam kar payının 24.08.2015 tarihinden itibaren dağıtılması kararlaştırılmıştır.

24.06.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Şirket finansal tablolarında dönem karı bulunmadığından kar dağıtım kararı alınmamıştır.

Devrolan Şirket Anel Telekom'un Esas Sözleşmesinin kar dağıtımı başlıklı 31. maddesi şöyledir:

" KARIN TESPİTİ VE DAĞILIMI VE YEDEK AKÇELER

Madde 31: Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, kar dağıtım politikasında belirlenen oranda birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, imtiyazlı pay pay sahibi dışındaki kişilere, dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜTÇÜLÜĞÜ


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

ayırıldığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar 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.' Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Ayrıca Anel Telekom'un kar dağıtım politikası şöyledir:

" Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ANEL) Kar Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; ANEL'in orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve ANEL'in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak, yukarıda bahsedilen unsurlar da göz önünde tutulduğunda, ANEL Yönetim Kurulu'nun Kar Dağıtımına karar verecek olması durumunda, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %20'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılabilir. Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. ANEL'de kar payı avansı dağıtımı uygulaması bulunmamaktadır. Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. ANEL Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır."


Anel
ELEKTRİK PİY. VE TİC. A.Ş.


Anel
ELEKTRİK PİY. VE TİC. A.Ş.

Anel Telekom'un son 3 yıl kar dağıtımı konusunda Genel Kurul'da kabul edilen öneriler şöyledir:

25.08.2017 tarihinde yapılan 2016 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Gerek Vergi Usul Kanunu çerçevesinde ve gerekse Sermaye Piyasası Kurulunun ilgili hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uyumlu olarak hazırlanmış olan 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal tablolarımızda 2016 yılı faaliyetlerimiz neticesinde zarar elde edilmiş olduğundan herhangi bir kar dağıtımının yapılmamasına karar verilmiştir.

12.05.2016 tarihinde yapılan 2015 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Finansal tablolarda dönem karı yer almasına rağmen geçmiş yıl zararı ile mahsup edildiğinden kar dağıtılmaması kararlaştırılmıştır.

22.05.2015 tarihinde yapılan 2014 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Finansal tablolarda dönem karı yer almasına rağmen geçmiş yıl zararı ile mahsup edildiğinden kar dağıtılmaması kararlaştırılmıştır.

23.06.2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım önerisi:

Şirket finansal tabloda zarar bulunduğu için kar dağıtımı yapılmaması kararlaştırılmıştır.

21.6. Son 12 Ayda Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ve/Veya Grubun Finansal Durumu Veya Karlılığı Üzerinde Önemli Etkisi Olmuş Veya İzleyen Dönemlerde Etkili Olabilecek Davalar, Hukuki Takibatlar Ve Tahkim İşlemleri:

Devaralan ve Devrolan Şirketlere ilişkin Dava listeleri 2 Nolu Ekte sunulmuş olup, risk oluşturanlar için 31.12.2017 tarihli Finansal Tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT A.Ş.


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

21.7.Birleşme İşlemi Sonrası Açılış Bilançosu:

PROFORMA MALİ TABLOLAR

BİLANÇO

VARLIKLAR

31.12.2017

Dönen Varlıklar

802.548.307

Nakit ve Nakit Benzerleri	56.830.679
Finansal Yatırımlar	7.922
Ticari Alacaklar	278.171.441
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	706.169
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	277.465.272
Diğer Alacaklar	24.646.862
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11.658.210
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.988.652
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	158.546.300
Stoklar	235.588.863
Peşin Ödenmiş Giderler	37.309.328
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.974.330
Diğer Dönen Varlıklar	9.472.582

Duran Varlıklar

167.785.166

Finansal Yatırımlar	-
-Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	-
Diğer Alacaklar	6.247
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.247
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	91.138.852
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.470.000
Maddi Duran Varlıklar	40.408.707
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	390.925
Peşin Ödenmiş Giderler	2.422.605
Ertelenmiş Vergi Varlığı	30.093.830
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	854.000

TOPLAM VARLIKLAR

970.333.473


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜTİ TİC.A.Ş.

100


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	507.791.118
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.208.716
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.558.678
Ticari Borçlar	215.469.879
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.372.652
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	214.097.227
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.284.316
Diğer Borçlar	5.130.540
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	586.682
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.543.858
Devan Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	44.530.946
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	135.947
Ertelenmiş Gelirler	194.770.826
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4.782.492
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.918.778
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	8.423.865
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7.494.913
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	40.176.573
Uzun Vadeli Borçlanmalar	22.786.980
Ticari Borçlar	-
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-
Diğer Borçlar	742.299
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	742.299
Ertelenmiş Gelirler	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	16.647.294
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16.647.294
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-
ÖZKAYNAKLAR	422.365.783
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	424.807.634
Ödenmiş Sermaye	117.571.095
Birleşme Fonu	18.808.084
Diğer Yedekler	6.698.160
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.514.752
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(48.314.150)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Gid	-
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.311.860)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(348.487)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(963.373)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	90.181.741
-Yabancı Para Çevrim Farkları	90.181.741
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.268.689
-Yasal Yedekler	13.268.689
Diğer Özkaynak Payları	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	157.883.757
Net Dönem Karı veya Zararı	68.507.366
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.441.851)

TOPLAM KAYNAKLAR

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim Organı Kararları

Devralan Şirket Anel Elektrik'in Devrolan Şirket Anel Telekom'u tüm aktif ve pasifi ile birlikte devralması suretiyle Anel Elektrik (Devralan Şirket) bünyesinde birleşilmesi işleminde ("Birleşme İşlemi"), Devralan Şirket'in 02/06/2017 tarih ve 12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket'in 02/06/2017 tarih ve 09 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devrolan Şirket ile Devralan Şirket'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile Devralan ve Devrolan Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn.")'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24 'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın 11-23.2.a Tebliği ile değişik) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın 11-23.2 Tebliği ile değişik) "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin OrtakEsaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II- 23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından "devir alınması" suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye ilişkin taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmak ve Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabi olmak üzere karar verilmiştir.

22.2. İşlemin Niteliği

4.2.1 maddesinde belirtildiği üzere, Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Kurullarınca alınan kararlar gereğince; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nın 19 ve 20'nci maddeleri ile Devralan ve Devrolan Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn.")'na tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa)'de halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nun 23 ve 24 'üncü maddeleri ile ilgili sair hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın 11-23.2.a Tebliği ile değişik) "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nun 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren (27.02.2015 tarih ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan SPK'nın 11-23.2 Tebliği ile değişik) "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin OrtakEsaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II- 23.1) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri dahilinde, Devrolan Şirket'in tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Devralan Şirket tarafından "devir alınması" suretiyle, Devralan Şirket bünyesinde birleşmesi işlemidir.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

22.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarında onaylanmak ve Sermaye Piyasası Kurulu izninin alınmasına bağlıdır.

Öte yandan, SPK'nın II-23.1 Tebliğinin 9'uncu maddesi kapsamında birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini Tutanağa işleyen pay sahipleri ayrılma hakkına sahiptir. II-23.1 sayılı Tebliğin 10'uncu madde hükmüne göre,

- Anel Telekom'un 1 TL nominal değerli 1 adet payına tekabül eden ayrılma hakkı kullanım fiyatı, birleşme işleminin ilk defa kamuya duyurulduğu 26.01.2017 tarihinden önceki, 30 günlük dönem (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan 0,4655TL,

-Anel Elektrik'in 1 TL nominal değerli 1 adet payına tekabül eden ayrılma hakkı kullanım fiyatı, birleşme işleminin ilk defa kamuya duyurulduğu 26.01.2017 tarihinden önceki, 30 günlük dönem (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan 1,346 TL olacaktır.

Ayrılma hakkının kullanılmasına, birleşme işlemine ilişkin Genel Kurul tarihinden itibaren 6 işgünü içinde başlanacak ve ayrılma hakkı süresi 10 işgünü olacaktır.

Ayrılma hakkı kullanımı Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerce yetkilendirilen aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur.

Öte yandan, birleşme işleminde, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının miktarına veya ayrılma hakkını kullanmak isteyen söz konusu toplam payların çıkarılmış sermayeye oranına ve toplam oy hakkına ilişkin bir üst sınır getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin görüşüleceği Genel Kurul toplantı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır.

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurulların gündeminde, Yönetim Kurulları tarafından belirlenen üst sınır aşıldığı takdirde, söz konusu birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulmasına ilişkin genel kurul gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarında, işlemin onayına ilişkin olumsuz oy kullanarak muhalefetini tutanağa işleyen pay sahiplerinin sahip oldukları paylar dikkate alındığında, Birleşmeye İlişkin Taraf Şirketlerin Yönetim Kurullarınca belirlenen üst sınırların aşıldığının tespiti halinde işlemin onayına ilişkin gündem maddesinden sonraki gündem maddesinde genel kurul tarafından birleşme işleminden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği oylanacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurul toplantılarında işlemden vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakkı doğmayacaktır.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜTİCİ A.Ş.


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.