

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret
A.Ş.'nin Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'yi Tüm Aktif ve
Pasifi İle Birlikte Bir Bütün Halinde
Devralması Suretiyle Anel Elektrik Proje
Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Bünyesinde
Birleşilmesine İlişkin

Duyuru Metni

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıyer Mah. Site Yolu No: 1, Anel İş Merkezi
Kat: 4 Ümraniye/İstanbul
BÜYÜK MÜHÜR NO: 069 0 6 78 52

Anel

SERMAYE PİYASASI KURULU

BİRLEŞME VE BÖLÜNME İŞLEMLERİNE İLİŞKİN DUYURU METNİ FORMATI

Halka açık ortaklıkların taraf olacakları birleşme ve bölünme işlemlerinde düzenlenecek duyuru metni için Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından belirlenmiş olan formatta yer alan esaslara uyulması şarttır.

Formattaki ilgili yerlerin işlemin birleşme veya bölünme olup olmamasına göre işleme taraf tüm şirketler için doldurulması, duyuru metnini hazırlamaya yardımcı olarak verilen açıklamaların silinmesi, bilgisi bulunmayan bölümlere “Yoktur” şeklinde açıklama yapılarak, “Yoktur” olarak açıklama yapılan bölümlerin alt maddelerinin silinmesi, ayrıca seçimli bilgilerin bulunduğu yerlerdeki uygun ifadenin ortaklık tarafından seçilerek diğer ifadenin, özellikle birleşme işlemlerinde bölünme ifadelerinin, bölünme işlemlerinde birleşme ifadelerinin metinden silinmesi gerekmektedir.

Duyuru formatında yer alması gereken bölümler **kalin** harflerle, bu bölümlerin nasıl hazırlanacağına ilişkin açıklamaların bir kısmı ise ilgili bölümlerin altında belirtilmiştir. Bununla birlikte, duyuru metninin hazırlanması sırasında payların halka arzında kullanılacak izahnamenin hazırlanmasına ilişkin kılavuzda yer alan açıklamalardan uygulanabilir olduğu ölçüde yararlanılması gerekmektedir.


Anel
Elektronik Proje TaaHH ve Tic. A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıy Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 5/4 Ümraniye / İstanbul
Tic. Sic. No: 272072
Vergi No: 3450000000000000

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. ile Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin Devralma Suretiyle Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'yi Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığını Bir Bütün Halinde Devralması Suretiyle Birleşmesine İlişkin Duyuru Metnidir.

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 110.000.000 TL'den 118.828.099 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'nin www.anel.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 32'nci maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlanacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

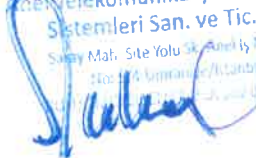
Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıy Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 5/4 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 271122
MERSİS: 08330000271122000000

İÇİNDEKİLER

1. Kısaltma ve Tanımlar
2. Varsa Borsaya Yapılan Başvuru Hakkında Bilgi
3. Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar
4. Duyuru Metninin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler
5. Özet
6. Bağımsız Denetçiler
7. Birleşmeye Esas Finansal Tablolar Kapsamında Seçilmiş Finansal Bilgiler
8. Risk Faktörleri
9. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Bilgiler
10. Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler
11. Grup Hakkında Bilgiler
12. Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler
13. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Değerlendirmeler
14. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Fon Kaynakları
15. Araştırma ve Geliştirme, Patent ve Lisanslar
16. İdari Yapı, Yönetim Organları, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel
17. Ücret ve Benzeri Menfaatler
18. Ana Ortaklar
19. İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler
20. Birleşmeye Taraf Şirketlere İlişkin Diğer Bilgiler
21. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Önemli Sözleşmeleri
22. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler
23. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi
24. Birleşme İşlemine İlişkin Diğer Hususlar
25. İncelemeye Açık Belgeler
26. Ekler


Alihan Özalp
Elektronik İmza ve Tic. A.Ş.


Alihan Özalp
Elektronik İmza ve Tic. A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Bu bölümde, duyuru metninde yer alan kısaltma ve tanımları gösteren bir cetvele yer verilmiştir.

Devralan Şirket/Anel Elektrik	: Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Devrolan Şirket/Anel Telekom	: Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
II-23.1 Tebliği	: SPK'nın Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği
II-23.2 Tebliği	: SPK'nın Birleşme ve Bölünme Tebliği
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları
Uzman Kuruluş	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Elektronik Proje Taahhüdü ve Tic. A.Ş.

Aner Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sayı 2.116. Site 109/3-Üsküdar / İstanbul - Türkiye
Tic. Sic. No: 278000 / Mersis: 34070120000000000001
İletişim Bilgileri: +90 216 333 00 00

[Handwritten Signature]

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşme konusu işlem, Devralan **Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.**'nin kendisi gibi bir Anel Grup Şirketi olan **Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.**'yi Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığını Bir Bütün Halinde Devralması Suretiyle Birleşmesidir. Söz konusu birleşme 07.10.2010 tarih ve 27772 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğin 6'ncı maddesi 1/a bendi gereği, kontrol değişikliğine yol açmayan grup içi işlem niteliğinde olduğundan Rekabet Kurulu'na başvuru yapılmamıştır.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
---	----------------------

Anel Holding A.Ş.
(Temsilen Rıdvan Çelikel)
Yönetim Kurulu Başkanı

Duyuru Metninin Tamamı

Avniye Mukaddes Çelikel
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım
---	----------------------

Anel Holding A.Ş. (Temsilen Rıdvan
Çelikel)

Yönetim Kurulu Başkanı

Duyuru Metninin Tamamı

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Saray Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
Kat: 2/4 Ümraniye/İstanbul
BÜYÜK MÜHÜR NO: 28.028.72.32

4. ÖZET

4.1 Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Bilgi

a) Devralan Sıfatıyla Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

1986 yılında bir elektrik taahhüt firması olarak kurulan Anel Elektrik, bugün 9 bağlı ortaklık ve 3 iştirake sahip, uluslararası projelere imza atan Türkiye'nin lider teknoloji ve mühendislik platformlarından birisi olan Anel Grup'un amiral gemisidir. 16 Haziran 2010 yılında halka açılarak, ANELE koduyla Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

Anel Elektrik, sahibi olduğu bağlı ortaklıkları ve iştirakleriyle 4 ana segmentte faaliyette bulunmaktadır:

- Taahhüt
- Enerji
- Gayrimenkul
- Elektronik

Anel Elektrik, ana faaliyet konusu olan elektromekanik taahhüt kapsamında, çok sayıda nitelikli uluslararası ve ulusal projede elektrik ve mekanik sistemlerin uygulama sorumluluğunu başarıyla yerine getirmiştir.

Yurt içi ve yurt dışında verdiği elektromekanik proje taahhüt hizmetlerinin yanı sıra, yine bu alanlarda işletme ve bakım hizmetleri vermektedir.

Anel Elektrik, elektrik ve mekanik taahhüt hizmetini eşzamanlı verebilme yeteneği ile yurt dışındaki ihalelere tek başına katılabilecek güçte bir Türk firmasıdır. Bu kapasitesi sayesinde ana yüklenici olmamasına rağmen Engineering News Record çalışmasında 2016 yılında dünyanın en büyük uluslararası taahhüt şirketleri sıralamasında 231. sırada yer almaktadır.

17 yılda 13 havalimanı projesine imza atan ve 6 havalimanı projesini eş zamanlı yürüterek kendini kanıtlayan Anel Elektrik, bugün yurt içi ve yurt dışında, faaliyet gösterdiği alanda bir kalite ölçütü haline gelmiştir.

Son dönemde yurt dışında Hamad, Abu Dhabi, Tiflis, Batum ve Kahire Uluslararası Havalimanları, Katar Ulusal Kongre Merkezi, Bakü Olimpiyat Stadyumu, Ganjlik Mall (Bakü), Al Rayyan Yolu (Katar), Hamad Bin Khalifa Sağlık Kenti (Katar), Doha metro projeleri başta olmak üzere, birçok prestijli projede; yurt içinde ise İstanbul Atatürk, Ankara Esenboğa ve İzmir Adnan Menderes Uluslararası Havalimanları, Marmaray, Kuyumcukent, Bayrampaşa Forum Alışveriş Merkezi, Shangri La Hotel, St. Regis Hotel, Four Seasons Bosphorus Hotel, Ford Otosan Fabrikası, İş GYO Tuzla Teknoloji ve Operasyon Merkezi, 42 Maslak, İzmir MaviBahçe Alışveriş Merkezi, DP World Yarımca Konteyner

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sakarya Mah. Fite Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 5/3 Güzelyazır / Samsat
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272900 / Mers: 081000127290000000000

"Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar 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.

4.2.2 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 Ortak Esaslar 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.

4.2.3 İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi Birleşmeye Taraf Şirketlerin Genel Kurullarında onaylanmasına 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 içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan tutar olan 0,48 TL'nin üzerinde uzman kuruluş raporunun Anel Telekom Şirketi için işaret ettiği beher hisse değeri olan 0,91 TL,
- 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 içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan tutarın üzerinde 1,36 TL olacaktır.


Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sıra 9, 10. Sırt Yolu Sk. Anadoluhisari
Sırt Yolu Sk. Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272200 / Mersis: 34710001272200000000000000

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

Ayrılma hakkı kullanımı birleşme işlemine 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 veya 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 işlemten vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakkı doğmayacaktır.

4.2.4 İşlemin Aşamaları

1-) II-23.2 Tebliği'nin Kamunun Aydınlatılması başlıklı 8'inci maddesi uyarınca

- a) Birleşme işlemine ilişkin alınan yönetim kurulu kararları,
- b) Birleşme işlemine nedeniyle SPK'ya başvuruda bulunulması,
- c) Uzman kuruluş görüşü,
- ç) Birleşme sözleşmesi,
- d) Birleşme raporu,

KAP'ta ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin www.anel.com.tr sayfasında yayınlanacaktır.

2-) Türk Ticaret Kanunu'nun 149'uncu maddesi kapsamında birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısından en az 30 gün önce,

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son 3 yıllık finansal raporlar
- Son 3 yıllık faaliyet raporları
- Son 3 yıllık bağımsız denetim raporları

- Ara dönem finansal raporları
- Gayrimenkul değerleme raporları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu,

Birleşme işlemine ilişkin belgeler Taraf şirketlerin Anel İş Merkezi Ümraniye-İstanbul adresi ile www.anel.com.tr internet sayfasında ve KAP'ta pay sahipleri ile diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketler, 1'inci maddede belirtilen belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye sunulduklarını tevdiden 3 iş günü önce TTSG'de ve www.anel.com.tr adresinde ilan edeceklerdir.

3-) Birleşme işleminin görüşüleceği Genel Kurul toplantısında birleşme işleminin gerçekleşmeyeceği koşullara ilişkin üst sınırlar hakkında birleşme işleminin onaya sunulacağı Genel Kurul toplantılarına davet ve gündemlerin ilanında yer verilecektir. Her halükârda bu konularda Yönetim Kurulu kararı alındığında derhal KAP'ta ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin internet sitesinde (www.anel.com.tr) kamuya açıklanacaktır.

Birleşmeye ilişkin Genel Kurul gündeminde birleşmenin onaylanması hususu ile karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa işleyen pay sahiplerine ayrılma hakkı tanınacağına ilişkin açıklamalar da Genel Kurul davet ve gündeminde yer alacaktır.

4-) Birleşme işleminin görüşüleceği Genel Kurul toplantısında öncelikle birleşmenin onaylanması karara bağlanacaktır. Genel Kurul gündeminde de belirtildiği üzere, birleşme işlemine olumsuz oy vererek muhalefetini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri ayrılma hakkı kullanımı elde edeceklerdir. Genel Kurul gündeminde de belirtilmiş olduğu üzere, ayrılma hakkı elde eden pay sahiplerinin ayrılma hakkı kullanım tutarlarının gündemde ilan edilen üst sınırı aşması halinde gündemin bir sonraki maddesinde birleşme işleminden vazgeçilip vazgeçilmeyeceği hususu karara bağlanacaktır.

5-) Birleşme işlemi nedeniyle Devralan Anel Elektrik'in esas sözleşmesinin 6'ncı madde tadili, SPK ve Gümrük Ticaret Bakanlığı izinlerinden geçmiş olma şartıyla Genel Kurul'da oylanacaktır.

6-) SPKn'un 24'üncü maddesi ve II-23.1 Tebliği'nin 9'uncu madde hükmü kapsamında, birleşme işleminin görüşüleceği Genel Kurul toplantısında birleşme işlemine olumsuz oy kullanan ve muhalefetini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri paylarını Devralan veya Devrolan şirkete satmak suretiyle ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

II-23.1 Tebliğinin 10'uncu madde hükmü kapsamında;

- 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 içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan 0,48 TL'nin üzerinde uzman kuruluş raporunun Anel Telekom Şirketi için işaret ettiği beher hisse değeri olan 0,91 TL,


Anel Elektrik Proje Tanımlı ve Tic.A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik İşlemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarı Mah. Sile Yolu Sk. Anel İş Merkezi
Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 271800
069 024 72 52

- 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 içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' nın üzerinde 1,36 TL olacaktır.

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

Ayrılma hakkının Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerce yetkilendirilen aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu payları, Birleşme İşlemine Taraf Şirketler adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştireceklerdir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenecektir.

7-) Birleşme işleminin onaylandığı Genel Kurul toplantısından sonra birleşme işleminin tescili için Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne başvurulacak ve işlem tescil edilecektir. Tescil ayrılma hakkı kullanım süreci bittikten sonra gerçekleştirilecektir. Tescil işlemi gerçekleştirildikten sonra ilan edilecek ve vergi daireleri ile ilgili kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin belgeler sunulacaktır.

Birleşme işleminin tescilinden sonra TTK md. 157 uyarınca alacaklılara TTSG'de yedişer gün arayla üç defa ilan yapılarak hakları bildirilecektir.

8-) Birleşme işlemi ile birleşme işleminin onaylandığı Genel Kurul kararlarının tescilini takiben, devralan şirkette yapılacak sermaye artırımını sonucu ihraç edilecek paylara ilişkin ihraç belgesi almak üzere SPK'ya başvurulacak ve MKK nezdinde Devrolan şirket pay sahiplerine sahip oldukları A grubu paylar karşılığında 1'e 0,2344024 ve sahip oldukları B grubu paylar karşılığında 1'e 0,2344024 Devralan şirket payları verilecektir.

4.2.5 İşlemin Gerekçesi

Anel Elektrik ile Anel Telekom'un birleştirilmesi gerek şirketlerin bizzat kendileri açısından gerekse de şirketlerin küçük pay sahipleri açısından son derece yararlı ve olumlu sonuçlar doğurması beklenen bir birleşmedir.

Öncelikle Şirketlerin birleşmeleri ile genel yönetim giderleri, danışmanlık giderleri, denetim ve mali müşavirlik giderleri ile resmi kurum giderlerinde önemli düşüş sağlanmış olacak ve bu düşüşler de finansal tabloya olumlu yansımaya olacaktır.

Öte yandan, birleşme işleminin asıl ve daha önemli gerekçesi Anel Telekom şirketinin ve yatırımcılarının içinde bulunduğu olumsuz durumdan kurtarılmasıdır. Telekom sektöründe yaşanan rekabet nedeniyle Anel Telekom, kuruluş gerekçesinde düşünülen ve geçmişte gerçekleştirdiği faaliyetleri yapamaz hale gelmiştir. Şirketin esas sözleşmesinde faaliyet konu ve amacı başlığı altında yer alan iştirak konularını yerine getiremez duruma gelen Anel Telekom uzunca bir süredir daralan bir sarmalın içine girmiş bulunmaktadır. Bu noktadan hareket edildiğinde;

i) Şirketin faaliyetleri sonucunda BİAŞ Yönetimi tarafından Şirketin payları işlem gördüğü Ulusal Pazar'dan çıkarılarak eski adı Gözaltı Pazarı olan Yakın İzleme Pazarı'na

Anel Elektrik Pazarı
Yakın İzleme Pazarı

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Kuruluş Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 1/4 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 272872
Mersis: 3471000272872000000

Yakın İzleme Pazarı

Birleşme oranı % 92,57070

Değişim oranı %0,2344024'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devrolan Şirket pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli A grubu Anel Telekom payı karşılığında 0,2344024 TL nominal bedelli A grubu Anel Elektrik payı ve sahip oldukları 1 TL nominal bedelli B grubu Anel Telekom payına karşılık 0,2344024 TL nominal bedelli B grubu Anel Elektrik payı verilecektir.

Birleşme sonucu oluşacak sermaye:

Anel Elektrik'in Birleşme Öncesi Sermayesi : 110.000.000 TL

Birleşme Nedeniyle Artırılacak Sermaye : 8.828.099

Birleşme Sonrası Anel Elektrik Sermayesi : 118.828.099

4.3 Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek Anel Elektrik paylarıyla ilgili olarak likidite riski bulunmamaktadır. Anel Elektrik B grubu payları BİST'te işlem görmekte olup, 2017 yılı başından uzman kuruluş raporu tarihine kadar geçen sürede günlük ortalama işlem hacmi halka açık 55,6 milyon adet senede karşın yaklaşık 2,6 milyon adettir. Anel Telekom hisseleri yerine verilecek Anel Elektrik hisseleri ana pazarda işlem görmeleri ve tatminkâr bir işlem hacmine sahip olması nedeniyle her an paraya çevrilebilecek likiditeye sahiptir.

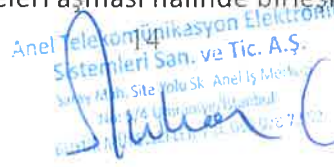
Payların Borsa pazarında işlem görmesi nedeniyle fiyat dalgalanmalarından etkilenmesi ve fiyatının alçalıp yükselmesi her zaman mümkündür. Bu çerçevede, Anel Elektrik'in finansal göstergelerinin beklentilerin altında oluşması veya piyasa koşullarının genel anlamda kötüleşmesi durumunda, Anel Elektrik paylarının fiyatlarının düşmesi ve sermaye kazancının beklentilerin altında oluşması ihtimali bulunmaktadır. Yatırımcıların söz konusu piyasa riskinin farkında olmaları ve yatırım yaparken bu ihtimalleri dikkate almaları gerekmektedir. Yatırımcılar yapılan yatırımdan kar elde edilebileceği gibi zarar da edilebileceğini bilmelidirler.

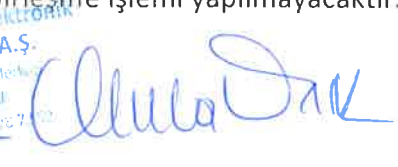
Anel Elektrik sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dağıtılabilir karı ile TTK ve vergi kanunları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olan net dağıtılabilir dönem karını dikkate alarak sermaye piyasası mevzuatı, esas sözleşme hükümleri ve kar dağıtım politikası doğrultusunda temettü dağıtımını gerçekleştirir.

4.4 Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

İşbu Duyuru Metninde detaylı olarak belirtildiği üzere, birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul toplantısında karara olumsuz oy vererek muhalefetini tutanağa işleyen pay sahipleri ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Ancak Devrolan Şirket ve Devrolan Şirket Yönetim Kurulları tarafından ayrı ayrı belirlenecek ve KAP'ta kamuoyuna açıklanacak olan ayrılma hakkı tutar, oran ve fiyatının önceden belirlenmiş seviyeleri aşması halinde birleşme işlemi yapılmayacaktır.


Anel Elektrik Proje Yürütme ve Tic. A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.


Anel Elektrik Proje Yürütme ve Tic. A.Ş.

Öte yandan, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul tarihleri arasında birleşme işlemine taraf şirketlerin finansal durumlarında önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde birleşme işlemine taraf şirketler birleşme işleminden vazgeçebilirler. II-23.2 sayılı Tebliğin Finansal Durum Değişiklikleri başlıklı 10'uncu maddesine göre,

"Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile Genel Kurul'da onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise; ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi Genel Kurul'una, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurul'a yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin Genel Kurul'un onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurul'a başvuruda bulunulur. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda; söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte Genel Kurul'da birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur."

4.5 Birleşme Sonucu İhraç Edilecek Payların Borsada İşlem Görmesi

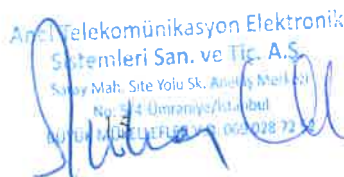
Birleşme işlemi sonucunda ihraç edilecek Anel Elektrik B grubu payları halen işlem görmekte oldukları BİST Ulusal Pazar'ında işlem görecektir.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimini Gerçekleştiren Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı, Adresi ve Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı:

Şirketlerin Unvanları	Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Anel Elektrik	31.12.2016	Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Rafet Kalkan
Anel Telekom	31.12.2016	Bilgili Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Rafet Kalkan


Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıy Mah. Site Yolu Sk. Anadolu Markazı
No: 2/3 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 272000
MERSİS No: 06502872200000000000000000

5.2. Bağımsız Denetim Kuruluşlarının/Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Görevden Alınması, Görevden Çekilmesi ya da Değişmesine İlişkin Bilgi:

Bağımsız Denetim Kuruluşu ve Sorumlu Ortak Baş Denetçi görevden alınması, çekilmesi veya değişmesi söz konusu değildir.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye Esas Finansal Tabloların Tarihi:

31.12.2016

6.2. Seçilmiş Finansal Bilgiler:

a-) Anel Elektrik

Konsolide Finansal Durum Tablosu

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 31.12.2016	Önceki Dönem 31.12.2015
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	880.872.521	681.268.306
Nakit ve Nakit Benzerleri	31.689.004	49.065.154
Ticari Alacaklar	386.954.900	311.235.382
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	571.654	4.753.132
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	386.383.246	306.482.250
Diğer Alacaklar	40.733.988	63.573.359
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	23.684.411	55.199.254
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	17.049.577	8.374.105
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	139.497.859	100.697.342
Stoklar	226.923.519	119.555.286
Peşin Ödenmiş Giderler	46.752.322	25.980.710
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.731.792	278.861
Diğer Dönen Varlıklar	5.589.137	10.882.212
Duran Varlıklar	129.353.408	140.625.997
Finansal Yatırımlar	46.296	46.296
-Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	46.296	46.296
Diğer Alacaklar	4.000	4.000
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	4.000	4.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	58.623.812	70.263.292
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.280.000	2.184.000
Maddi Duran Varlıklar	26.825.306	25.182.848

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektrik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sımsız İletişim Sistemleri ve Elektronik Sistemler San. ve Tic. A.Ş.
Hizmet ve Ürünler

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	587.788	1.077.897
Peşin Ödenmiş Giderler	1.362.286	6.873.014
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23.571.541	23.372.318
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	6.052.379	11.622.332
TOPLAM VARLIKLAR	1.010.225.929	821.894.303

Elvan Anel
Elektrik Proje Taahhütve Tic.A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıyıldız Mah. Sığirci Yolu Sk. Anel İş Merkezi
Tuzluca / Samsat / Samsun

	Cari Dönem 31.12.2016	Geçmiş Dönem 31.12.2015
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	650.356.184	490.115.863
Kısa Vadeli Borçlanmalar	142.911.731	143.293.989
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.320.186	1.912.545
Ticari Borçlar	234.162.535	157.133.912
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.834.377	4.235.196
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	231.328.158	152.898.716
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.356.145	3.980.835
Diğer Borçlar	9.719.704	12.330.607
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5.769.462	7.078.261
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.950.242	5.252.346
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	60.716.501	8.350.325
Ertelenmiş Gelirler	172.544.860	139.942.079
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.252.656	14.924.880
Kısa Vadeli Karşılıklar	8.371.866	8.246.691
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7.162.004	4.655.701
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.209.862	3.590.990
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.614.054	31.124.353
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.099.667	19.620.932
Ticari Borçlar	2.737.114	68.966
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.737.114	68.966
Diğer Borçlar	1.711.654	55.943
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.711.654	55.943
Ertelenmiş Gelirler	17.011	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.048.608	8.431.328
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12.048.608	8.431.328
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	2.947.184
Özkaynaklar	322.255.691	300.654.087
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	324.428.928	286.685.651
Ödenmiş Sermaye	110.000.000	110.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.384.433	1.384.433
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(9.137.569)	(9.137.569)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.205.970)	(1.105.291)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.205.970)	(1.105.291)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(348.487)	(348.487)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(857.483)	(756.804)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	78.827.166	66.389.102
-Yabancı Para Çevrim Farkları	78.827.166	66.389.102
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.389.397	10.370.201
-Yasal Yedekler	10.389.397	10.370.201
Diğer Özkaynak Payları	(39.176.581)	-
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	113.509.051	94.369.397
Net Dönem Karı veya Zararı	59.839.001	14.415.378
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.173.237)	13.968.436
TOPLAM KAYNAKLAR	1.010.225.929	821.894.303

Uluoğlu
Anel
Elektronik Proje Taahhüt ve Tic.A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sakarya Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
Nispetiye Üsküdar/İstanbul
Tic. Sic. No: 271145 / Mersis No: 34720000000000000000
Vergi No: 34720000000000000000

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	662.155.887	544.815.270
Satışların Maliyeti	(602.668.384)	(531.872.135)
BRÜT KAR/(ZARAR)	59.487.503	12.943.135
Genel Yönetim Giderleri	(31.540.453)	(27.443.898)
Pazarlama Giderleri	(714)	(2.886)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	47.529.797	62.453.433
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16.471.676)	(68.742.658)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	59.004.457	(20.792.874)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.397.157	6.500.285
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(11.160.206)	(934.485)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(581.581)	23.197.175
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	48.659.827	7.970.101
Finansman Gelirleri	297.400.391	360.100.371
Finansman Giderleri (-)	(272.337.701)	(348.901.809)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	73.722.517	19.168.663
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(2.373.854)	(6.426.634)
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(4.588.071)	(14.602.273)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	2.214.217	8.175.639
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	71.348.663	12.742.029
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.509.662	(1.673.349)
Ana Ortaklık Payları	59.839.001	14.415.378
Pay Başına Kazanç		
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,54	0,13

Anel
Elektirik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıy Mah. Sırt Yolu Sk. Anadolü Merkezi
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye

b-) Anel Telekom

Konsolide Finansal Durum Tablosu

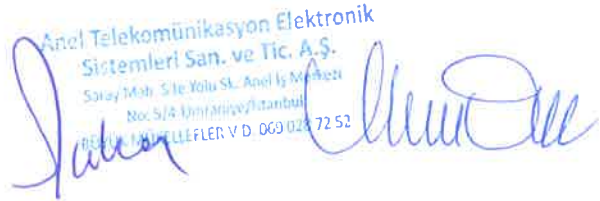
ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	2.459.828	2.756.120
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.099.635	95.169
Finansal Yatırımlar	6.505	6.702
Ticari Alacaklar	389.721	372.512
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	370.711	360.121
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	19.010	12.391
Diğer Alacaklar	459.897	1.691.199
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	459.897	1.691.199
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
Stoklar	288.157	369.550
Peşin Ödenmiş Giderler	22.472	8.454
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	13.746
Diğer Dönen Varlıklar	193.441	198.788
Duran Varlıklar	47.498.606	47.760.252
Finansal Yatırımlar	125.000	125.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	47.180.787	47.431.876
Maddi Duran Varlıklar	20.719	17.600
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	171.231	183.100
Peşin Ödenmiş Giderler	511	381
Ertelenmiş Vergi Varlığı	358	2.295
TOPLAM VARLIKLAR	49.958.434	50.516.372


Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Elektronik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıy Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 5/4 Ümraniye/İstanbul
RESMİ MÜHÜRLEFLER V.D. 069 028 72 52

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	31.12.2016	31.12.2015
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.102.656	4.080.024
Ticari Borçlar	147.027	163.984
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	51.054	10.072
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	95.973	153.912
Diğer Borçlar	326.735	11.884
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	300.984	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	25.751	11.884
Ertelenmiş Gelirler	3	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	14.958
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.628.891	3.889.198
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.848	-
Diğer Borçlar	33.848	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	33.848	-
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	5.136.504	4.080.024
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	44.821.928	46.436.345
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	130.319	130.319
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	89.747	77.374
-Yabancı Para Çevrim Farkları	89.747	77.374
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.286.260	1.286.260
-Yasal Yedekler	1.286.260	1.286.260
Diğer Yedekler	6.698.160	6.698.160
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(11.797.711)	(23.785.316)
Net Dönem Karı veya Zararı	(1.584.847)	12.029.548
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2	3
TOPLAM KAYNAKLAR	49.958.434	50.516.372

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	49.982	217.496
Satışların Maliyeti	(368.846)	(1.951.913)
BRÜT KAR/(ZARAR)	(318.864)	(1.734.417)
Genel Yönetim Giderleri	(674.037)	(2.653.115)
Pazarlama Giderleri	-	(480.929)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.416.255	1.229.351
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1.493.815)	(3.962.029)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	(1.070.461)	(7.601.139)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	259.674	15.528
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(648.546)	(5.887)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(250.717)	20.208.582
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	(1.710.050)	12.617.084
Finansman Gelirleri	367.382	245.990
Finansman Giderleri (-)	(240.243)	(444.582)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(1.582.911)	12.418.492
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(1.937)	(388.944)
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	(14.958)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(1.937)	(373.986)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(1.584.848)	12.029.548
DÖNEM KARI (ZARARI)	(1.584.848)	12.029.548
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1)	-
Ana Ortaklık Payları	(1.584.847)	12.029.548
Pay Başına Kazanç		
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,03	0,24

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

a) Sermaye Risk Yönetimi

Anel Elektrik, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak sermayesini korumayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla ödenmiş

[Signature]
Anel Elektrik
Elektrik, Elektronik ve Enerji Hizmetleri A.Ş.

[Signature]
Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıyıldız Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
No: 1/2 Ümraniye / İstanbul

sermaye, sermaye düzeltme farkları, paylara ilişkin primler/iskontolar, yeniden değerlendirme ölçüm kazanç ve kayıpları, yabancı para çevrim farkları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları)'nı da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirketin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilmektedir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayesini borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

Net Borç / Toplam Özkaynak Oranı Tablosu

	31.12.2016	31.12.2015
Toplam Borçlar	687.970.238	521.240.216
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(31.689.004)	(49.065.154)
Net Borç	656.281.234	472.175.062
Toplam Özkaynak	322.255.691	300.654.087
Borç / Özsermaye Oranı	2,037	1,570

Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle likidite riski, faiz oranı riski ve kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirketin risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerinde oluşabilecek olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.


İlhan Anel
Elektrik Piyasası İşletmecisi ve Tüccarı


Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Yönetim Kurulu Başkanı

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle Şirketin faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)

	31.12.2016	31.12.2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	
Finansal yükümlülükler	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	166.331.584	164.827.466
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		

b.3) Kredi Riski

Taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirmek ve mümkün olduğu kadar kamu kaynaklı projelerde yer alarak, Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini en aza indirmeyi hedeflemektedir.

Ticari alacaklar, kredi değerliliği yüksek ülkelerde yer alan işverenlerden oluşmaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

31.12.2016 Tarihli Kredi Riski Tablosu (TL)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
					Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	571.654	386.383.246	23.684.411	17.053.577	31.581.816	46.296
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	571.654	386.383.246	23.684.411	17.053.577	31.581.816	46.296
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.534.835	-	923.744	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.534.835)	-	(923.744)	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Anel
Elektrik Proje Tasarım ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıyıldız Mah. Site Yolu Sk. Anel İş Merkezi
Kat: 5/4 Ümraniye/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 34070100000000000001
V.D. 028 72 53