

D. Finansal durum tablosu dışı
kredi riski içeren unsurlar

b.4) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirketin,

yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2016

	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	AED
1. Ticari Alacaklar	82.077.162	20.496.205	2.681.182	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	603.468	57.392	106.660	1.342	-
3. Diğer	28.299.774	3.920.440	3.909.086	149	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	110.980.404	24.474.037	6.696.928	1.491	-
5. Duran Varlıklar	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (4+5)	110.980.404	24.474.037	6.696.928	1.491	-
7. Ticari Borçlar	65.661.198	11.387.789	6.680.750	32.908	686.887
8. Finansal Yükümlülükler	576.704	-	155.450	-	-
9. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	71.934.409	17.425.341	2.860.225	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9)	138.172.311	28.813.130	9.696.425	32.908	686.887
11. Finansal Yükümlülükler	5.302.530	-	1.429.292	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.302.530	-	1.429.292	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	143.474.841	28.813.130	11.125.717	32.908	686.887
14. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(32.494.437)	(4.339.093)	(4.428.789)	(31.417)	(686.887)
15. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(5.275.766)	57.392	(1.478.082)	1.342	(686.887)

Şirket, başlıca ABD Doları, EURO, GBP ve AED cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, EURO GBP ve AED kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Anel
Kurumlar ve Yatırımlar

Anel Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sakarya Mah. Site Yolu No: 57/1
No: 57/1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu - 31.12.2016

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.527.014)	1.527.014	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.527.014)	1.527.014	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.643.036)	1.643.036	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.643.036)	1.643.036	-	-
Gbp'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(13.568)	13.568	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(13.568)	13.568	-	-
Aed'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
10- AED net varlık/yükümlülüğü	(65.825)	65.825	-	-
11- AED riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- AED Net Etki (7+8)	(65.825)	65.825	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(3.249.443)	3.249.443	-	-

7.2. Devralan Şirketin İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Devralan şirket taahhüt sektöründe elektrik ve elektomekanik taşeronu olarak faaliyet göstermektedir. Bu sektörde yer alan önemli riskler aşağıda sıralanmaktadır:

- Sektörde yapılan birçok sözleşme gecikmelere karşı müeyyideler öngörmektedir. Dolayısıyla taahhüt edilen tasarım ve inşaatın zamanında sonuçlandırılmamasına yol açabilecek hatalı tasarım kaynaklı sorunlar, cihaz, malzeme iş gücü tedarik sorunları ve iş gücü verimliliği düşüşleri önemli bir risk olarak karşımıza çıkmaktadır.
- Yapılan işlerin yıllara sâri olması en önemli girdiler olan iş gücü ve malzeme kalemlerinde beklenmeyen fiyat artışlarını önemli bir risk kalemi haline getirmektedir.
- İşin tamamlanmasının ardından işverenin parasal yükümlülüklerini karşılamaması likidite riskine neden olabilmektedir.
- Mücbir Sebepler (sel, deprem, aşırı iklim koşulları vs.).
- Genel gider bütçelerinin öngörülemez koşullar nedeniyle aşılması

Elektrik Proje Yaaahnuu ve T...

İzmir Telekomünikasyon Elektronik
Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
Sarıyıldız San. Site Yolu 54. Anadol İş Merkezi
Kat: 5/2 Ümraniye/İstanbul
TUTULAN KİŞİLERE V.D. 669 006 7054

7.3. Devrolan Şirkete ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Devrolan Şirket Anel Telekom, sadece bir şirkete iştirak etmek faaliyeti dışında başka bir faaliyeti bulunmadığı için faaliyetlerden kaynaklanan herhangi bir riski bulunmamaktadır.

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirketin sermaye yapısı, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla ödenmiş sermaye, diğer yedekler, paylara ilişkin primler/iskontolar, yabancı para çevrim farkları, 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 değerlendirilir.

Şirket, sermayeyi 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 (TL)

	31.12.2016	31.12.2015
Toplam Borçlar	5.136.504	4.080.024
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(1.099.635)	(95.169)
Net Borç	4.036.869	3.984.855
Toplam Özkaynak	44.821.930	46.436.348
Borç / Özsermaye Oranı	0,09	0,09

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle likidite 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.

b.1 Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

31.12.2016 Tarihli Likidite Riski Tablosu (TL)

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)					
Türev Olmayan Finansal							
Yükümlülükler	473.762	474.145	455.969	18.176			
Ticari borçlar	147.027	147.410	129.234	18.176			
Diğer borçlar	326.735	326.735	326.735				

b.2) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir.

31.12.2016 Tarihi İtibariyle Kredi Riski Tablosu (TL)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	370.711	19.010	459.897	-	1.085.932	131.505
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	370.711	19.010	459.897	-	1.085.932	131.505
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)	-	274.735	-	3.659.811	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(274.735)	-	(3.659.811)	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Döviz Riski

b.3) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Pozisyonu Tablosu – 31.12.2016

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	20.975	5.960	=
2a. Parasal Finansal Varlıklar	24.548	4.177	2.654
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	=	=	=
3. Dönen Varlıklar (1+2)	45.524	10.138	2.654
4. Ticari Alacaklar	=	=	=
5. Diğer	297.710	=	80.248
6. Duran Varlıklar (4+5)	297.710	=	80.248
7. Toplam Varlıklar (3+6)	343.235	10.138	82.902
8. Ticari Borçlar	3.401	967	=
9. Finansal Yükümlülükler	=	=	=
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	74.198	=	20.000
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler (8+9+10)	77.599	967	20.000
12. Finansal Yükümlülükler	=	=	=
13. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	=	=	=
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler (12+13)	=	=	=
15. Toplam Yükümlülükler (11+14)	77.599	967	20.000
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-15)	265.635	9.171	62.902
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	42.122	9.171	2.654

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu – 31.12.2016

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.227	(3.227)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	3.227	(3.227)
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	23.336	(23.336)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	23.336	(23.336)
TOPLAM (3+6)	26.562	(26.562)

7.4. Devrolan Şirketin İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Devrolan şirket, esas sözleşmesine göre her ne kadar telekom sektöründe faaliyet gösteriyor olsa da, artık telekom sektörüne yönelik herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bu nedenle, içinde bulunduğu sektör olarak telekom sektörünün değerlendirilmesi devrolan şirket açısından uygun olmayacaktır.

7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

İşbu Duyuru Metninin 4.3 maddesinde açıklanmaktadır.

7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler:

İşbu Duyuru Metninin 4.3 maddesinde açıklanmaktadır.

7.7. Diğer Riskler:

Yoktur.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşme Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

8.1.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ticaret Unvanları:

Devralan Şirket : Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Devrolan Şirket : Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.

8.1.2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili ve Sicil Numaraları:

Devralan Şirket : İstanbul 222590

Devrolan Şirket : İstanbul 489930

8.1.3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Kuruluş Tarihleri ve Süresiz Değilse, Öngörülen Süreleri:

Devralan Şirket : 07.03.1986 Süresiz

Devrolan Şirket : 07.01.2003 Süresiz

8.1.4. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Hukuki Statüsü, Tabi Olduğu Mevzuat, Kurulduğu Ülke, Kayıtlı Merkezinin ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi, İnternet Adresi, Telefon ve Fax Numaraları:

Devralan Şirket :

Hukuki Statü : Payları Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık Anonim Şirket

Tabi Olunan Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Merkez Adresi ve Fiili

Yönetim Merkezi : Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Sokak 5/4 34768
Ümraniye-İstanbul

İnternet Adresi : www.anel.com.tr

Telefon Numarası : (0216) 636 20 00

Faks Numarası : (0216) 636 25 00

Devrolan Şirket :

Hukuki Statüsü : Payları Borsa İstanbul'da işlem gören halka açık Anonim Şirket

Tabi Olunan Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Merkez Adresi ve

Fiili Yönetim Merkezi : Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Sokak 5/4 34768
Ümraniye-İstanbul

İnternet Adresi : www.anel.com.tr

Telefon Numarası : (0216) 636 20 00

Faks Numarası : (0216) 636 25 00

8.2. Yatırımlar:

Bu bölüm aşağıdaki alt başlıklara uygun olarak hazırlanacaktır.

8.2.1. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibariyle Birleşmeye Taraf Şirketlerin Önemli Yatırımları ve Bu Yatırımların Finansman Şekilleri Hakkında Bilgi:

a-) Devralan Şirket

Devralan şirketin önemli yatırımları yurt içinde ve yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerde kurulu, finansal konsolidasyona tabi iştirakleridir. Bu iştirakler içinde İstanbul / Ümraniye'de yer alan Anel İş Merkezi'nin sahibi Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.'de yer almaktadır. İştiraklere ilişkin detaylı tablo iş bu metnin 10.1 maddesi altında yer almaktadır.

Ayrıca Gaziantep/Araban ilçesinde 374 dönüm tarla Anel Elektrik aktifinde bulunmaktadır.

b-) Devrolan Şirket

Devrolan Şirket Anel Telekom'un devam eden herhangi bir yatırımı bulunmamaktadır. Anel Telekom'un finansal yatırımları 125.000 TL olup özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları 47.180.788 TL olan ve İstanbul Ümraniye'de yer alan Anel İş Merkezi'nin sahibi Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. iştirakinden ibarettir. Söz konusu yatırımların finansmanı özkaynaklarla sağlanmıştır. İştiraklere ilişkin detaylı tablo iş bu metnin 10.1 maddesi altında yer almaktadır.

8.2.2. Birleşmeye Taraf Şirketler Tarafından Yapılmakta Olan Yatırımların Niteliği, Tamamlanma Derecesi, Coğrafi Dağılımı ve Finansman Şekli Hakkında Bilgi:

a-) Devralan Şirket

Devralan Şirket Anel Elektrik'te yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

b-) Devrolan Şirket

Devrolan Şirket Anel Telekom'da yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

8.2.3. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Organı Tarafından Geleceğe Yönelik Önemli Yatırımları Hakkında Bağlayıcı Olarak Alınan Kararlar, Yapılan Sözleşmeler ve Diğer Girişimler Hakkında Bilgi:

a-) Devrolan Şirket

Yoktur.

b-) Devrolan Şirket

Yoktur.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ana Faaliyet Alanları:

Devrolan Şirket: Anel Elektrik

Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır:

1- Yurt içi ve yurt dışında her türlü elektrik taahhüt işleri yapmak, projelendirmek, inşaat sektörü ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında işyerleri, sanayi tesisleri, konutlar ve toplu konutları yol, tünel, metro, köprü, baraj, telefon hatları ve sair mühendislik yapıları, altyapı tesisleri, havalimanları, terminalleri, hangar ve tesisleri, alışveriş merkezleri, turizm tesisleri, spor tesisleri, eğlence merkezleri, kültür ve sosyal içerikli yapılar taahhüt etmek sureti ile doğrudan veya yap-işlet-devret modeli çerçevesinde veya karma model kapsamında veya kat karşılığı inşa etmek veya taşeron firmalara yaptırmak, pazarlamak, satmak veya kiralamak her türlü elektrik, inşaat ve taahhüt, proje işleri iştirak konusu ile ilgili olarak proje danışmanlık ve kontrollük hizmetleri vermek, her türlü inşaat mühendislik mimarlık hizmetleri yapmak, konusu ile ilgili ihaleler açmak, açılmış olan ihalelere iştirak etmek ve müteahhitlik yapmak, elektrik ve inşaat sektöründeki her türlü projenin bakım ve işletme hizmetlerini vermek, toplu konut kooperatiflerinin proje ve inşaatlarını yapmak, yaptırmak, bu konuda gerekli taahhütlerde bulunmak. Konusu ile ilgili her türlü plan proje tanzimi, mekanik, statik ve kesin hesap ve bu konularda müşavirlik hizmetlerini yaptırmak, her türlü elektrik enerjisi üretimi yapacak tesis kurmak ve işletmek, kiralamak, elektrik dağıtım işi yapmak bu amaçla elektrik dağıtım ihalelerine girmek,

2- Yurt içi ve dışında proje, inşaat, mekanik, montaj, tesisat işleri ile taahhütlerini yapmak, bunların her türlü bakım ve işletme hizmetlerini vermek,

3- Yurt içinde ve dışında her türlü; elektrik işleri, inşaat, yol, kanalizasyon, sondaj, iskele, liman, havaalanı, baraj, endüstri tesisleri, boru hatları, tesisat ve taahhüdü ve yapımı bu işlerle ilgili her nevi projelerin ve mühendislik hizmetlerini, fizibilite hizmetlerini gerçekleştirmek, konusu ile ilgili her türlü dekorasyon işlerini projelendirmek, bunlara ait malzemelerin araç ve gereçlerin imal ve montajı yapıp, taşeron firmalara yaptırmak, satın almak, kiralamak veya kiraya vermek,

4- Konusu ile ilgili her türlü elektrik projeleri çizmek, bu projelerin gerçekleşmesi montajlarının ve tesisatlarının yapımı işi ile iştigal etmek,

5- Konusu ile ilgili her türlü elektrik malzemeleri alımı satımı ithalatı ihracatı ve imalatı ile iştigal etmek, bunlarla ilgili pazarlama teşkilatları kurmak,

6- Konusu ile ilgili elektrik kompanzasyon tesisleri projeleri ve taahhütleri ile iştigal etmek,

7- Her türlü elektrik enerjisi/enerji üretimi yapacak tesis kurmak, üretmek, dağıtmak, işletmek, kiralamak, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak, bu amaçla elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak; icabında sorumluluk yüklendiği tesis ve işletme hizmetlerini yapmak, ya da diğer sermaye şirketlerine veya üçüncü şahıslara usulüne uygun sözleşmelerle yaptırmak gerektiğinde TETAŞ, TEİAŞ, TEDAŞ, EÜAŞ veya kendisine benzer nitelikteki diğer elektrik şirketleri ile enerji alışverişi yapmak, her türlü kaynağı kullanarak elektrik enerjisi üretim tesisi yapımı, tesislerin tevsiatı, işletilmesi, enerji ticareti için her türlü araç, gereç ve malzemeyi mubayaa etmek, bunları kullanmak veya kullandırmak, bunlarla ilgili malzemelerin ithalatı ile iştigal etmek, bunlarla ilgili projeler çizmek ve konusu ile ilgili taahhütlerde bulunmak, elektrik dağıtım işi yapmak bu amaçla elektrik dağıtım ihalelerine girmek,

8- Konusu ile ilgili gerek yurt içinden gerekse yurt dışından mümessillikler almak, bayilikler almak, distribütörlükler almak ve vermek işi ile iştigal etmek,

9- Konusu ile ilgili her türlü elektrik malzemesi yapımında kullanılan hammadde ve yardımcı maddelerin alım satımı ithalatı ve ihracatı işi ile iştigal etmek,

10- Havaalanı, fabrikalar, akıllı binalar, operasyon merkezleri, oteller vb. tesislerin elektrik-mekanik sistemlerinin, üretim bantları vb. işletmek, periyodik bakımlarının yapılması, arıza onarımları, her türlü teknik analizlerinin yapılması, yenilenmesi vb. yönelik danışmanlık hizmetini vermek, taşeron firmalara yaptırmak,

11- Yurt içinde ve yurt dışında sabit prefabrik bina, fabrika, liman, havaalanı, yol ve enerji üreten maddelerin üretimi, dolumu, depolama ve dağıtımına yönelik tesisler, sulama, içme suyu, kanalizasyon, ısıtma, soğutma kalorifer, asansör tesisleri gibi her türlü yapılar, çimento, kireç, fayans, karo, seramik, kereste, kontrplak, sunta kaplama hırdavat malzemesi her türlü yapı malzemeleri bunların hammaddeleri makine araç ve gereçleriyle yedek parçalarının imalatı, dahili alım ve satımı, ithalatı ve ihracatı yapmak ve bu işlemleri taşeron firmalara yaptırmak,

Yukarıda belirtilen işlerin yürürlükteki ve yürürlüğe girecek mevzuat hükümleri çerçevesinde hukuka uygun olarak gerçekleştirebilmesi için şirket:

a. Şirket faaliyetleri ile ilgili olan ve bu faaliyetler için faydalı bulunan ihtira haklarını ve beraatlarını alameti farikaları lisans ve imtiyazları resim ve modelleri iktisap eder, kullanıp alır veya satar, kiralar, kısmen veya tamamen devreder, kiraya verir. Mevzuat hükümleri çerçevesinde bu konularla ilgili yerli ve yabancı kişi ve kuruluşlarla işbirliği yapabilir.

b. Yurt içinde ve dışında faaliyet gösteren gerçek merkezden veya yerinden yönetim esaslarına göre kurulmuş kamu tüzel kişileri ile özel hukuk gerçek ve tüzel kişileri ile şirket faaliyetlerinin gerektirdiği ölçüde her sıfatla alım, satım, kira, istisna, komisyon, vekalet, turizm, hizmet, kefalet, müşavirlik, bayilik, mümessillik, acentelik, distribütörlük, müteahhitlik, transit, ticaret yapabilir ve hukuka uygun her türlü sözleşmeleri akdedebilir. İç ve dış teknik

yardımcı know-how anlaşmaları yapabilir, patent ihtira beraatı gibi sınai haklar kazanabilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, ipotek veya rehin alabilir veya yatırımcıların aydınlatılmasını teminen Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla rehin ve ipotek verebilir, satın alıp satabilir, devredebilir.

c. Satış mağazası merkez teşhir yerleri emtia depolama ve dağıtım tesisleri satın alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, inşa ettirebilir, kısmen veya tamamen satın devredebilir, başka kişi ve kuruluşlarca yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla rehin ve ipotek verebilir.

d. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; Tapu kütüğüne gayrimenkul olarak yazılan hakları kat mülkiyeti kütüğüne yazılı gayrimenkullerin mülkiyet haklarını gayrimenkuller üzerinde inşaat kaynak intifa sükna ve diğer irtifak hakları gayrimenkul mükellefiyeti menkul mükellefiyeti gayrimenkuller üzerinde ipotek dahil rehin hakları ve diğer aynı hakları gayrimenkul satış vaadi dahil bütün şahsi hakları kazanabilir, rehin ve ipotek alabilir verebilir. Bu aynı ve şahsi hakları devir ve ferağ edebilir, başkalarına tanıyabilir, sona erdirebilir, tescil şerh ve terkin ettirebilir. Şirket leh ve aleyhinde bütün bu işlemleri aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla yapabilir.

e. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; her türlü menkul ve gayrimenkul malları (yat ve gemiler dahil) satın alır, satar, kiralar, iktisap ve tasarruf edebilir, bu malları satın alabilir, yeniden inşa ettirebilir veya satabilir, alacaklarına karşılık lehine rehin veya ipotek alabilir aynı veya şahsi irtifak tesis edebilir. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla, lüzumu halinde kısa, orta veya uzun vade ile borçlanabilir, kendi ihtiyacı için yerli ve yabancı banka, factoring, leasing ve finans kuruluşlarıyla sözleşmeler akdedebilir, borçlarına karşılık mal ve emlakini rehin ve ipotek olarak gösterebilir, rehin veya ipotek verebilir.

f. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla; yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişi ve kuruluşlarla yürürlükte mevzuata uygun olarak ortaklıklar kurabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir. Menkul Kıymet portföy işletmeciliği veya aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla halihazırda kurulmuş şirketlerin hisselerini satın alabilirler; her türlü menkul kıymet ve sermaye paylarını iktisap edebilir ve bunları elden çıkarabilir, mesleki teşekküllere katılabilir veya üye olabilir; Şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde çeşitli amaçlarla vakıf kurabilir. Şirket sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Genel Kurul kararı ile bu vakıflara ve diğer vakıflara Safi kardan pay ayırabilir. Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmak üzere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve kurumlara bağışta bulunabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun md.15/son hükmü saklıdır.

g. İstihgal mevzusu sınırları içinde kalmak suretiyle yurt içinde ve dışında her türlü mali idari ve ticari tasarruf her türlü taahhüt ve faaliyetlerde bulunabilir.

h. Yurt içinde ve dışında şube acente distribütörlükler ve temsilcilikler açabilir, irtibat büroları kurabilir, yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin temsilcilik acentelik bayilik ve distribütörlüklerini yapabilir, kendisi sahip olduğu bu gibi hakları başkalarına tanıyabilir, bayilik, acentelik, distribütörlük ve temsilcilikler verebilir. Şirket bir Genel Kurul kararı ile konusu ile ilgili veya konusu için yararlı sayacağı, burada sıralanan faaliyetler dışındaki

faaliyetlere de girişebilir. Ana Sözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın uygulanması için Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gereken izinler alınacak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılacaktır.

i. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Devrolan Şirket: Anel Telekom

Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır:

Şirket, öncelikle yurtiçi profesyonel elektronik (telekomünikasyon) cihaz ihtiyaçlarını karşılamak üzere bu cihazların araştırma, üretim, işletme, bakım ve servis hizmetlerini yapmak, mahallerinde montajını yapmak, yaptırmak ve ticaretini yapmak amacı ile kurulmuştur. Şirket, faaliyet alanını elektronik haberleşme cihazları konusunda genişletirken cihaz cinsleri bakımından yurtiçi ve yurtdışı talep potansiyeli karşısında gerçekçi bir gelişme hızı göz önünde bulundurulacaktır. Şirket bu maksatla;

- a) Araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunabilir.
- b) Fabrika, atölye, satış ve servis üniteleri kurup işletebilir.
- c) Kurulu sanayilere siparişler verebilir.
- d) Dahili ve yabancı müşteriler için elektronik ve mekanik teçhizat imal edebilir, bunların yurtiçi ve yurtdışı pazarlamasını yapabilir.
- e) Elektronik ve mekanik sistemler kurabilir ve bunların bakımını yapabilir, yaptırabilir.
- f) Elektronik makineler, mamuller ve sistemlere ilişkin olarak müşavirlik yapabilir.
- g) Üretimin gerektirdiği faaliyet konusu ile ilgili her türlü izin, imtiyaz, patent ve lisanslar alabilir, bunları kısmen veya tamamen devredebilir, teknik bilgi (know-how lisans) anlaşmaları yapabilir.
- h) Amacına uygun faaliyetler için yeni şirketler kurabilir, mevcutlara ortak olabilir. Mesleki teşekküllere katılabilir veya üye olabilir; Şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde çeşitli amaçlarla vakıf kurabilir. Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde Genel Kurul kararı ile bu vakıflara ve diğer vakıflara safi kardan pay ayırabilir. Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmak üzere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve kurumlara bağışta bulunabilir.
- i) İç ve dış kaynaklardan kredi kullanabilir. Uzun ve kısa vadeli borç alabilir. Herhangi bir senedi tanzim, kabul ve ciro edebilir. Menkul kıymet portföy işletmeciliği veya aracılık yüklenimi niteliğinde olmamak kaydıyla, her türlü menkul kıymet ve sermaye paylarını iktisap edebilir ve bunları elden çıkarabilir. Gereği halinde menkul ve gayrimenkul mallarını rehin verebilir.
- j) Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak ve Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye

Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla, her türlü menkul ve gayrimenkul malı alabilir, satabilir, yaptırabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, finansal kiralama yapabilir, ipotek alıp verebilir veya üzerlerinde diğer aynı haklar tesis edebilir, bunları teminat olarak gösterebilir, bunları işbirliğinde bulunduğu özel ve tüzel kişiler için de kullanabilir.

k) Her türlü elektronik ve telekomünikasyon tüm sistem, cihaz, malzeme, parça ve devre elemanları imal ve ithal edebildiği veya ettirebildiği, komünikasyon, TV dağıtım ve benzeri şebekeler kurabilir ve işletebilir, kurulmuş olanlarla ilgili hizmetler verebilir ve bunlarla ilgili lisans ve imtiyazlar alabilir.

l) Ürettiği malları ihraç edebilir.

m) Şirket gayesinin tahakkuku için yürürlükte bulunan kanun ve kararnamelere uygun surette yurt içinde ve yurt dışında ticari mümessillik, komisyonculuk, distribütörlük, acentelik, sigorta acenteliği ve taahhüt işleri yapabilir.

n) Şirketin amaç ve konusu için gerekli sair işletmeleri yapabilir ve işlere girişebilir.

Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzere durum Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir. Anasözleşme değişikliği niteliğinde olan bu kararın uygulanması için ilgili bakanlık ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin alınacak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamalar yapılacaktır. Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi durumunda Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

9.1.1. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibariyle Ana Ürün/Hizmet Kategorilerini de İçerecek Şekilde Birleşmeye Taraf Şirketlerin Faaliyetleri Hakkında Bilgi:

a-) Devralan Şirket

NET SATIŞLAR (TL)	DÖNEM	%
	31.12.2016	
Proje Taahhüt	648.819.687	97,99
Gemi Elektrik Elektronik	9.137.327	1,38
Enerji	4.258.255	0,64
Konsolidasyon Düzeltmeleri	(59.382)	(,01)
TOPLAM	662.155.887	100,00

b-) Devrolan Şirket

NET SATIŞLAR (TL) Hizmetler	DÖNEM 31.12.2016	%
Telekomünikasyon	-	-
Yenilenebilir Enerji	49.982	100
TOPLAM	49.982	100

9.1.2. Araştırma ve Geliştirme Süreci Devam Eden Önemli Nitelikte Ürün ve Hizmetler İle Söz Konusu Ürün ve Hizmetlere İlişkin Araştırma ve Geliştirme Sürecinde Geline Aşama Hakkında Ticari Sırrı Açığa Çıkarmayacak Nitelikte Kamuya Duyurulmuş Bilgi:

Bulunmamaktadır.

9.2. Başlıca Sektörler/Pazarlar:

9.2.1. Faaliyet Gösterilen Sektörler/Pazarlar ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin Bu Sektörlerdeki/Pazarlardaki Yeri İle Avantaj ve Dezavantajları Hakkında Bilgi:

Şirket, elektrik, elektromekanik ve sıhhi tesisat sektöründe ağırlıklı olarak Türkiye, Birleşik Arap Emirlikleri ve Katar Devleti'nde faaliyet göstermektedir. Şirket gerek faaliyet alanı gerekse faaliyet gösterdiği coğrafyada var olan sürdürülebilir finansman kaynakları, ulaşım, alt yapı ve şehirleşmeye yönelik uzun vadeli yatırım ihtiyaçları sayesinde avantajlı bir konumdadır. Şirketin ana faaliyeti olan elektrik, elektromekanik, bina otomasyon sistemleri, ısı, nem ve atık yönetimi kategorilerinin, iklim koşullarının ekstrem olduğu coğrafyalarda bulunan ve çevre duyarlılığı yüksek olan yapılarda kritik öneme sahip olması beklenmektedir.

İnşaat sektöründeki elektrik, elektromekanik işlerinin inşaat maliyetlerindeki payının, teknolojik ilerlemeler ve giderek artan akıllı yapı tercihleri sayesinde mevcut %30-40 seviyesinden % 50-60 aralığına yükselmesi beklenmektedir. Bu artışa paralel olarak iş hacminin ve operasyonel kar marjlarının artması sağlanacaktır.

Şirket sektörde var olan rakiplerinden proje yönetimi tecrübesi, tedarikçi ve taşeronlarla olan uzun yıllara dayanan işbirlikleri, kontrat yapma ve yönetme konusunda deneyim kazanmış olan kadrosu, iş akışlarının entegrasyonu ve verimliliğini arttıran kurumsal kaynak planlaması, altyapısı ve her zaman ön planda tuttuğu kalite kontrol ve iş sağlığı ve güvenliği uygulamaları ile rakiplerinden olumlu şekilde ayrılmaktadır.

Şirketin halka açıklığı sayesinde kavuştuğu yasal çerçeve, ulaştığı şeffaflık seviyesi, uluslararası mali sektörden aldığı finansman desteğini sürdürülebilir kılmakta ve şirketin operasyonlarının büyümesinin önünü açmaktadır.

Şirketin faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomik kalkınmalarının uluslararası petrol fiyatlarına bağımlı olması ülkelerin alt yapı yatırımı yapma konusundaki iştahını ve dolayısıyla şirketin potansiyel iş hacminin seviyesini etkilemektedir.

9.2.2. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibariyle Birleşmeye Taraf Şirketlerin Net Satış Tutarının Faaliyet Alanına ve Pazarın Coğrafi Yapısına Göre Dağılımı Hakkında Bilgi:

Devir alan:

Sektör	Ülke	Net Satış Tutarı (TL)
Proje Taahhüt	Türkiye	72.531.334
	Katar	289.036.068
	Azerbaycan	2.295.674
	Birleşik Arap Emirlikleri	284.946.058
	Rusya	10.553
Gemi Elektrik Elektronik	Türkiye	9.137.327
Enerji	Türkiye	106.889
	Bulgaristan	4.151.366
Konsolidasyon Düzeltmeleri		(59.382)
TOPLAM		662.155.887

Devir olan:

Sektör	Ülke	Net Satış Tutarı (TL)
Yenilenebilir Enerji	Türkiye	49.982

.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de Sayılan Bilgilerin Olağanüstü Unsurlardan Etkilenme Durumu Hakkında Bilgi:

Faaliyet gösterilen ülkelerde yerel şirketler olarak örgütlenilmiş olması şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek dış politika gelişmelerinden korunmasını sağlamaktadır. Öte yandan faaliyetlerin ağırlıklı olarak devam ettiği Birleşik Arap Emirlikleri ve Katar Devletleri dünyada en az riskli ülkeler arasında yer almaktadır. Her iki ülkenin de kredi notu uluslararası kredi derecelendirme şirketi Moodys tarafından Aa2 olarak ilan edilmiştir. Söz konusu kredi notu, yükümlülüklerinin yüksek kalitede olduğu ve çok düşük risk içerdiğini ifade etmektedir.

9.4. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ticari Faaliyetleri ve Karlılığı Açısından Önemli Olan Patent, Lisans, Sınai-Ticari, Finansal Vb. Anlaşmalar İle Birleşmeye Taraf Şirketlerin Faaliyetlerinin ve Finansal Durumunun Ne Ölçüde Bu Anlaşmalara Bağlı Olduğuna ya da Yeni Üretim Süreçlerine İlişkin Özet Bilgi:

Şirketin en önemli sözleşmeleri Abu Dhabi Havalimanı elektrik işleri için TCAJV ile 2015 yılında imzalanmış olan sözleşme, Doha Metro Projesi çerçevesinde 2016 yılı içerisinde QDCJV ile imzalanan sözleşme ve yine Doha Metro Projesi çerçevesinde 2016 yılı içerisinde FYAPJV ile imzalanan sözleşmelerdir. Söz konusu üç sözleşme şirketin mevcut işlerinin %87'sini oluşturmaktadır. Söz konusu sözleşmeler ve bunların çerçevesinde yürütülen projelerin performansı, şirketin finansal durumunu doğrudan etkilemekte olup, bu projeler çerçevesinde oluşan gelir ve maliyetler her 3 ayda bir yayınlanan mali tablolardan takip edilebilmektedir.

9.5. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Rekabet Durumlarına İlişkin Olarak Yaptığı Açıklamaların Dayanağı:

Devralan şirket Anel Elektrik, her yıl yayınlanan ENR Büyük 250 İnşaat Şirketi sıralamasına 2016 yılında 231. sıradan dahil olmuştur. Listede yer alan şirketlerin önemli bir bölümünün ana müteahhit olduğu göz önünde bulundurulduğunda projelerin tamamını alt yüklenici olarak üstlenen Anel Elektrik'in dünya sıralamasındaki yeri daha iyi anlaşılmaktadır.

Aynı şekilde Türkiye Büyük 500 Sanayi Şirketi sıralamasında da kendine yer bulan Anel Elektrik, büyük ana müteahhit şirketlerin projelerinde öncelik vermek istediği elektrik ve mekanik şirketi konumundadır.

9.6. Son 12 Ayda Finansal Durumu Önemli Ölçüde Etkilemiş veya Etkileyebilecek, İşe Ara Verme Haline İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Dahil Olduğu Grup Hakkında Özet Bilgi, Grup Şirketlerinin Faaliyet Konuları, Birleşmeye Taraf Şirketlerle Olan İlişkileri ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin Grup İçindeki Yeri:

Birleşmeye taraf şirketler ana ortaklar ÇELİKEL ailesi fertlerinden oluşan Anel Grup bünyesinde yer almaktadır.

Farklı sektörlerde faaliyet gösteren ve farklı büyüklüklerdeki 25 (Birleşmeye taraf şirketler dahil) şirketten oluşan grubun diğer şirketlerine ilişkin kısa bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu
ANELYAPI GAYRİMENKUL A.Ş.	Gayrimenkul alım satımı kiraya verilmesi, inşaat işleri ile iştigal edilmesi
ANEL ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Güneş enerjisi santrallerinin yatırım ve teknik danışmanlığı, projelendirme, sistem tasarımı, santral kurulumları, lisans alımı, işletme - bakım ve üretim takibi
ANEL DAR LIBYA CONSTRUCTING & SERVICES LLC.	Elektrik ve mekanik proje dizaynı, taahhüt, işletme bakım, teknik alt yapı
ANELMARİN GEMİ ELEKTRİK ELEKTRONİK SİSTEMLERİ TIC.VE SAN.A.Ş.	Gemi sektöründe ticari savaş ve özel deniz araçlarının elektrik ve elektromekanik sistemleri projelendirilmesi, montajı, taahhüdü ve bakımı
ANEL EMIRATES GENERAL CONTRACTING LIMITED L.L.C	Her türlü proje taahhüt işleri
ANEL ENGINEERING-TECHNOLOGICAL COMPANY L.L.C	Tüm elektrik, proje, taahhüt, mühendislik işleri
DAG-08 OOD	Güneş enerjisi üretimi
GOLDEN SUN OOD	Güneş enerjisi üretimi
ANELMAK MAKİNA VE ELEKTRONİK SAN.VE TİC.A.Ş.	Ofset projelerin takip edilmesi, çöpten elektrik enerjisi üretiminin yapılması
ANEL DOĞA ENTEGRE GERİ DÖNÜŞÜM ENDÜSTRİ A.Ş.	Elektrikli ve elektronik cihaz, ömrünü tamamlamış otomobil, uçak ve aksamaları, atık kablo, atık CRT geri dönüşümünün yanısıra tehlikeli atık ara depolama, atık yönetim hizmeti, atık akümülatör geçici depolaması alanlarında faaliyet gösterilmesi
E SİSTEM ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC.A.Ş.	Elektrik tüketiminde fayda sağlayacak sistemlerin geliştirilmesi ve imal edilmesi
ANELSİS MÜHENDİSLİK SAN.VE TİC.LTD.ŞTİ.	Elektrik panosu üretimi
KÖPÜK TURİZM VE YATÇILIK LTD.ŞTİ.	Her türlü gemi ve yat işletmeciliğinin yapılması, gemilerin limana yanaşması, limandan ayrılma, kumanya, rehberlik hizmetlerinde bulunulması
ANEL HOLDİNG A.Ş.	Şirketlerin sermayelerine iştirak edilmesi, gayri maddi haklarının ve her türlü ticari hakların iktisap edilmesi, alınıp satılması, kiralanması, kiraya verilmesi, üzerlerinde diğer her türlü tasarruflarda bulunulması, bu konularda sair her türlü iş ve işlemlerin yapılması, gayrimenkullerin iktisab edilmesi, tüzel kişilere iştirak edilmesi, yerli ve yabancı uyruklu gerçek ve tüzel kişilerle ortaklıklar kurulması
DOĞA GERİ DÖNÜŞÜM SAN. TIC.LTD. ŞTİ.	Atık taşımacılığı ve lojistik
ANEL BG LTD.	Güneş enerjisi üretimi
DOĞA ÇEVRE TEKNOLOJİLERİ VE MAMULLERİ SAN VE TİC. A.Ş.	Atık geri dönüşümü ve çevre teknolojileri konularında danışmanlık ve distribütörlük
ANELNET TEKNİK HİZMETLER LTD.ŞTİ.	Her türlü telefon santralleri ve transmisyon cihazları başta olmak üzere haberleşme tesis ve teçhizatlarının ithalat, ihracat, mümessillik, lisans edinme, teknoloji transferi yoluyla üretim ve satışının yapılması ve anasözleşmede yazılı diğer işler
KRTY ENERJİ ÜRETİM VE TİCARET LTD. ŞTİ	Her türlü enerji sistemleri üretimi, proje geliştirme, yatırımı, enerji üretim tesislerinin kurulması, kiralanması, kiraya verilmesi, enerji lisansları alınması, kiralanması, kiraya verilmesi
ORION O AND M MEHDUD MESULİYETLİ CEMİYYETİ	Elektrik mekanik bakım işleri
ANEL ELEKTRİK PROJE TAHHÜT TİCARET A.Ş.	Elektrik ve mekanik taahhüt işleri
ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN VE TİC. A.Ş.	Telekomünikasyon sistemleri
ANELMEP MAINTENANCE and OPERATIONS LLC	Elektromekanik ve endüstriyel sistemlerinin taahhüt, tasarım, uygulama, bakım onarım ve işletme hizmetleri
ENERGINIA KOMPANIA BONEV EOOD	Güneş enerjisi üretimi
Çelikel Eğitim Vakfı	Vakıf işleri

10.2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Doğrudan veya Dolaylı Önemli Bağlı Ortaklıklarının Dökümü:

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş. Bağlı Ortaklık ve İştirakleri							
Şirketin İsmi	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Ortaklığın Niteliği	Kurulduğu Ülke
Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic A.Ş.	Telekomünikasyon Sistemleri	50.000.000	12.337.851,93	TRY	24,68	İştirak	Türkiye
Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.	Gayrimenkul alım-satımı, kiraya verilmesi, inşaat işleri ile iştigal etmek	44.000.000	20.900.000	TRY	47,5	İştirak	Türkiye
Anel Enerji Elek. Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Güneş enerjisi santrallerinin yatırım ve teknik danışmanlığı, projelendirme, sistem tasarımı, santral kurulumları, lisans alımı, işletme bakım ve üretim takibi	2.500.000	1.762.500	TRY	70,5	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Anelmep Mekanik Elektrik Proje Ltd. Şti.	Elektrik Proje, taahhüt ve mühendislik işleri	200.000	200.000	TRY	100	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Anel Dar Libya Constructing & Services LLC	Elektrik ve mekanik proje dizaynı, taahhüt, işletme, bakım, teknik, alt yapı	1.000.000	650.000	LYD	65	Bağlı Ortaklık	Libya
Anelmep Maintenance and Operations LLC	Elektromekanik ve endüstriyel sistemlerinin taahhüt, tasarım, uygulama, bakım, onarım ve işletme hizmetleri	313.780	147.404	USD	49	Bağlı Ortaklık	Katar
Anelmarin Gemi Elektrik Elektronik. Sist. Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Gemi sektöründe ticari savaş ve özel deniz araçlarının elektrik ve elektromekanik sistemleri	300.000	279.000	TRY	93	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Anel Emirates General Contracting LLC	Her türlü proje taahhüt işleri	150.000	73.500	AED	49	Bağlı Ortaklık	Birleşik Arap Emirlikleri
Energinia Kompania Bonev EOOD	Güneş enerjisi üretimi	94.000	47.000	BGN	50	İştirak	Bulgaristan
Anel Engineering-Technological Company Ltd.Rusya	Elektrik, proje, taahhüt, mühendislik işleri	10.000	10.000	RUB	100	Bağlı Ortaklık	Rusya
Dag-08 Ood	Güneş enerjisi üretimi	5.000	5.000	BGN	100	Bağlı Ortaklık	Bulgaristan
Golden Sun Ood	Güneş enerjisi üretimi	5.000	5.000	BGN	100	Bağlı Ortaklık	Bulgaristan
Anel BG Ltd. (*)	Güneş enerjisi üretimi	200.000	200.000	BGN	100	Bağlı Ortaklık	Bulgaristan

(*) Anel BG Ltd., Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. Bağlı Ortaklık ve İştirakleri							
Şirketin İsmi	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Ortaklığın Niteliği	Kurulduğu Ülke
Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.	Gayrimenkul Alım-satımı, kiraya verilmesi, inşaat işleri ile iştigal etmek	44.000.000	20.900.000	TRY	47,5	İştirak	Türkiye
Anel Enerji Elek. Üretim San. ve Tic. A.Ş.	Güneş enerjisi santrallerinin yatırım ve teknik danışmanlığı, projelendirme, sistem tasarımı, santral kurulumları, lisans alımı, işletme bakım ve üretim takibi	2.500.000	125.000	TRY	5	Grup Şirketi	Türkiye
E Sistem Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Elektrik tüketiminde fayda sağlayacak sistemleri geliştirmek ve imal etmek	2.000.000	1.999.995	TRY	99,99	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Doğa Çevre A.Ş.	Atık geri dönüşümü ve çevre teknolojileri konularında danışmanlık ve distribütörlük	50.000	10.000	TRY	20	İştirak	Türkiye

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme Esas Finansal Tablo Dönemi İtibariyle Birleşmeye Taraf Şirketlerin Finansal Kiralama Yolu İle Edinilmiş Bulunanlar Dahil Olmak Üzere Sahip Olduğu Önemli Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgi:

a-) Devralan Şirket

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	-	-	Bulgaristan	1.345.516	-	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	2007	-	-	131.001	-	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	1997-2016	-	-	26.959.932	-	-	-	-
Taşıtlar	1999-2016	-	-	2.231.905	-	-	-	-
Demirbaşlar	1999-2016	-	-	6.092.350	-	-	-	-
Özel Maliyetler	2007	-	-	4.187	-	-	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1996-2016	-	-	60.416	-	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar Toplamı				36.825.306				

Yatırım Amaçlı
Gayrimenkuller
TOPLAM

2.280.000
39.105.306

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bulunmamaktadır.					

b-) Devrolan Şirket

Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Tesis								
Makine ve Cihazlar	2003-2012	-	-	17.101	-	-	-	-
Demirbaşlar	2003-2014	-	-	3.618	-	-	-	-
TOPLAM				20.719				

Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bulunmamaktadır.					

11.2. Maddi Duran Varlıklar Üzerinde Yer Alan Kısıtlamalar, Ayni Haklar ve İpotek Tutarları Hakkında Bilgi:

a-) Devralan Şirket

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (EUR)
Bina	İpotek	Akbank A.Ş.	Uzun Vadeli Kredi Kullanımı	17.10.2014	37.200.000

b-) Devrolan Şirket

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (EUR)
Bina	İpotek	Akbank A.Ş.	Uzun Vadeli Kredi Kullanımı	17.10.2014	37.200.000

Not: Bahse konu gayrimenkul Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerden Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. aktifinde bulunmakta olup, konsolidasyon yönteminin özelliği nedeniyle Bilançoda ayrı bir kalem olarak yer almamaktadır.

11.3. Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değerinin Bilinmesi Halinde Bu Değer ve Dayandığı Değer Tespit Raporu Hakkında Bilgi:

a-) Devralan Şirket

Maddi Duran Varlıkların Rayiç /Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon tutarı / Değer Düşüklüğü Tutarı
Tarla	21.09.2010	2.280.000	01.03.2017 / 2017REVB23	Yatırım Amaçlı	96.000
İş Merkezi/Ofis	08.12.2009	1.130.536	07.03.2017 / 2017A102	Kullanım Amaçlı	51.534
İş Merkezi/Ofis	08.12.2009	190.799.464	07.03.2017 / 2017A102	Yatırım Amaçlı	6.528.466
İş Merkezi/Ofis	27.04.2007	3.760.000	07.03.2017 / 2017A103	Yatırım Amaçlı	214.000

b-) Devrolan Şirket

Özkaynak Yöntemiyle değ rlenen iştiraklerden Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. aktifinde bulunan Gayrimenkuller konsolidasyon yönteminin özelliğı nedeniyle bilançoda ayrı bir kalem olarak yer almadığından burada yer verilmemektedir.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları

Birleşme işlemine taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile bu verilerde bir önceki döneme göre meydana gelen değışikliklere ilişkin özet açıklama aşağıdadır.

Anel Elektrik'in 31.12.2016 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Dönen Varlıkları 880.872.521 TL, Duran Varlıkları 129.353.408 TL, Toplam Varlıkları 1.010.225.929 TL'dir.

Anel Elektrik'in 31.12.2015 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Dönen Varlıkları 681.268.306 TL, Duran Varlıkları 140.625.997 TL, Toplam Varlıkları 821.894.303TL'dir.

Dönen Varlıklardaki artışın en belirgin kaynağı, Stoklarda meydana gelen 107.368.233 TL'dir. Bu tutarın artış nedeni Katar'daki ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki projelerin hızlanmasıdır. Projelerin hızlanması Ticari Alacaklarda da 75.719.518 TL artışa sebep olmuştur.

Anel Elektrik'in 31.12.2016 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Kısa Vadeli Yükümlülükleri 650.356.184 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri 37.614.054 TL,  zkaynakları 322.255.691 TL'dir.

Anel Elektrik'in 31.12.2015 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Kısa Vadeli Yükümlülükleri 490.115.863 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri 31.124.353 TL,  zkaynakları 300.654.087 TL'dir.

Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki artışın en belirgin kaynağı, projelerin büyümesi ile ilgili olarak stok alımından kaynaklanan piyasa borçlarındaki 79.696.771 TL artıştır. Bu ilişkiye paralel olarak alınan avanslarda da (Ertelenmiş Gelirler) 32.619.792 TL bir artış gerçekleşmiştir.

Özkaynaklardaki en belirgin artış da; ana ortaklık karında önceki döneme göre 45.423.623 TL büyümedir.

12.2. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Borçluluk Durumu

a-) Devralan Şirket

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	650.356.184
Garantili	
Teminatlı	239.533.923
Garantisiz/Teminatsız	410.822.261
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	37.614.054
Garantili	
Teminatlı	18.574.791
Garantisiz/Teminatsız	19.039.263
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	687.970.238
Özkaynaklar	322.255.691
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	110.000.000
Yasal yedekler	10.389.397
Diğer yedekler	
TOPLAM KAYNAKLAR	1.010.225.929
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A.Nakit	107.188
B.Nakit Benzerleri	31.581.816
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D.Likidite (A+B+C)	31.689.004
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	142.911.731
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	2.320.186
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	145.231.917
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk(I-E-D)	113.542.913
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri	21.099.667
L.Tahviller	
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk(K+L+M)	21.099.667
O.Net Finansal Borçluluk	

b-) Devrolan Şirket

Borçluluk Durumu	Tutar(TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.102.656
Garantili	
Teminatlı	3.588.000
Garantisiz/Teminatsız	1.514.656
Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	33.848
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	33.848
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	5.136.504
Özkaynaklar	44.821.930
Ödenmiş/çıkarılmış Sermaye	50.000.000
Yasal Yedekler	1.286.260
Diğer Yedekler	6.698.160
TOPLAM KAYNAKLAR	49.958.434
Net Borçluluk Durumu	Tutar(TL)
A.Nakit	13.703
B.Nakit Benzerleri	1.085.932
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	6.505
D.Likidite (A+B+C)	1.106.140
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri	
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk(I-E-D)	(1.106.140)
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri	
L.Tahviller	
M.Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk(K+L+M)	-
O.Net Finansal Borçluluk	