

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

(30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden
geçmiş finansal tablolara göre güncellenmesi)


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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

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 seçimlik 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 **kalın** 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
ELEKTRİK FİYON TAAŞ TİC. A.Ş.



Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRİK SİSTEMLERİ TAAŞ TİC. A.Ş.

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 117.870.867 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
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.


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

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


Anel
ELEKTRİK PROJE TİCARİ VE TİCARİ


Anel
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. 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.

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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

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 YÜKLENE 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

Avniye Mukaddes Çelikel
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

4. ÖZET

4.1 Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Bilgi

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


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİCARET A.Ş.


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

1986 yılında bir elektrik taahhüt firması olarak kurulan Anel Elektrik, bugün 9 bağlı ortaklık ve 3 iştirake sahibi, 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 Terminali, Now Bomonti, Kosifler Kavacık Showroom gibi saygın ve uzmanlık gerektiren projelerde Anel Elektrik imzası bulunmaktadır.

30 yıllık tecrübeye sahip olan Şirket, kalite odaklı hizmet anlayışıyla müşterileri ile kurduğu sürdürülebilir ilişkiler ile dikkat çekmektedir. Anel Elektrik, sunduğu taahhüt hizmetlerini, Türkiye'nin önde gelen taahhüt firmalarının yanısıra, Bechtel, TAISEI, Hyundai VINCI, Arabtec, CCC FCC gibi uluslararası ana yüklenici firmalarla kurduğu başarılı iş ortaklıklarıyla sürdürmektedir.


Anel
ELEKTRİK PROJE YATIRIM VE TİC. A.Ş.


Anel
TELEFONİK İYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

b) Devrolan Sıfatıyla Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1.7.2003 tarihinde kurulmuştur. Şirketin halka arzı 2-6 Eylül 2005 tarihinde gerçekleşmiş olup, BİST A.Ş. de ANELT koduyla 13 Eylül 2005 tarihinden itibaren işlem görmeye başlamıştır. Şirketin hisse senetleri, BİST Kotasyon Yönergesinin 35/1-c maddesi kapsamında 5.12.2016 tarihinden itibaren BİST Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir.

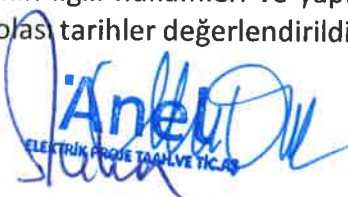
Şirket geçmişte, iştirakleri ile birlikte santral ve transmision sistemlerinin üretimi, montajı bakım-onarım hizmetleri, elektronik cihaz üretimi, telekomünikasyon ve elektronik cihaz üretimi ile ilgili alet ve cihazların test ve kalibrasyonlarını yapmış, sistem bütünleştirme, servis çözümleri, sabit ve mobil telekomünikasyon, savunma, endüstriyel ve profesyonel elektronik, kurumsal bilişim ve mekatronik alanlarında çözümler sunmuştur.

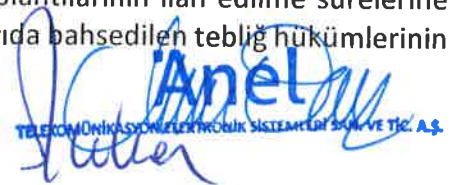
4.2 Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1 Yönetim Organı Kararları

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (Devrolan Şirket)'nin Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. (Devrolan Şirket)'i tüm aktif ve pasifi ile birlikte devralması suretiyle Anel Elektrik (Devrolan Şirket) bünyesinde birleşmesi işleminde ("Birleşme İşlemi"), görüşmelere başlandığına ilişkin ilk kararlar Devrolan ve Devrolan Şirket Yönetim Kurullarınca 26.01.2017 tarihinde alınmış ve aynı gün KAP'ta açıklanmıştır. Ardından Devrolan Şirket' in 02.06.2017 tarih ve 12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Devrolan Şirket'in 02.06.2017 tarih ve 9 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Devrolan Şirket ile Devrolan Şirket'in 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nun 19 ve 20'nci maddeleri ile Devrolan 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")'nun 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 Devrolan Şirket tarafından "devir alınması" suretiyle, Devrolan Şirket bünyesinde birleşmesine, birleşmeye ilişkin taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmak ve Sermaye Piyasası Kurulu iznine tabi olmak üzere karar verilmiştir.

SPK'na 15.06.2017 tarihinde birleşmeye izin alınması için başvuru yapılmış ancak başvurudan sonra geçen süre göz önüne alındığında SPK tarafından yayınlanan (II-23.2) sayılı Birleşme Bölünme Tebliğinin ilgili hükümleri ve yapılması gereken Genel Kurul Toplantılarının ilan edilme sürelerine ilişkin olan tarihler değerlendirildiğinde, birleşme işleminin yukarıda bahsedilen tebliğ hükümlerinin


Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.


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

emrettiği yasal süreler içerisinde tamamlanamayacağı anlaşıldığından Yönetim Kurulumuzun 26/07/2017 tarih ve 2017/23 sayılı kararı ile yapılan başvurunun Bağımsız denetim den geçmiş 30.06.2017 tarihli finansallar ve bu finansallara dayalı olarak hazırlanacak uzman kuruluş raporu ve ilgil diğer bilgi ve belgeler ile güncellenmesine karar verilmiştir.

Hazırlanmış birleşme duyurusu 15.06.2017 tarihinde SPK'na yapılmış başvuru ekinde yer alan birleşme raporunun 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile güncellenmiş halidir.

4.2.2 İşlemin Niteliği

4.2.1 maddesinde belirtildiği üzere, Birleşme İşlemi Taraf Şirketlerin Yönetim Kurullarınca alınan kararlar gereğince; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nun 134 ve devamı ilgili maddeleri; 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'nun 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")'nun 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 (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan tutar olan 0,4655,


Anel Telekom
ELEKTRİK, FİDAN, TAVAN VE TİC. A.Ş.


Anel Telekom
TELEKOMÜNİKASYON VE ELEKTRONİK SİSTEMLER SAN. VE TİC. A.Ş.

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

Anel Elektrik
ELEKTRİK PROJE TRADING TİC. A.Ş.


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

- 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 değerlendirme 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 (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması' olarak hesaplanan 0,4655,

- Anel Elektrik'in 1 TL nominal değerli 1 adet payına tekabül eden ayrılma hakkı kullanım fiyatı, birleşme işleminin ilk defa kamuya duyurulduğu 26.01.2017 tarihinden önceki 30 günlük dönem (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması 1,346 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 0,2089861 ve sahip oldukları B grubu paylar karşılığında 1'e 0,2089861 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 yansıyacaktır.

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


Anel Elektrik
ELEKTRİK ENERJİ VE İNŞAAT TİC. A.Ş.


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

amacı başlığı altında yer alan işgal konularını yerine getiremez duruma gelen Anel Telekom uzunca bir süredir daralan bir sarmalın içine girmiş bulunmaktadır. Bu noktadan hareket edildiğinde;

i) Şirketin sahip olduğu Anel Yapı hisseleri nedeniyle elde ettiği gelirler dışında başkaca bir iş imkanı olmaması sonucunda BİAŞ Yönetimi tarafından Şirketin payları işlem gördüğü Ulusal Pazar'dan çıkarılarak eski adı Gözaltı Pazarı olan Yakın İzleme Pazar'ına alınmıştır. Şirketin Yakın İzleme Pazarına alınmadan önceki borsa fiyat seviyesi 1,50 TL civarındayken, Yakın İzleme Pazarına alınması ile birlikte fiyat 0,49 TL seviyesine kadar gerilemiştir. Fiyatın söz konusu seviyelere gerilemesi pay sahipleri ve şirket açısından sürdürülemez olduğu için en makul ve doğru seçenek olarak şirketin birleştirilmesi kaçınılmaz hale gelmiştir.

ii) Şirketin içinde bulunduğu olumsuz durum nedeniyle birleşme işleminden önce halka açık şirket olarak satılması düşünülmüş ve bu yönde bazı teklifler alınmış olsa da, tek ciddi seçenek ile bir satış sürecine girilmiştir. Ancak ne yazık ki alıcının 30/11/2016 tarihinde gönderdiği yazı ile satış sürecine devam etmekten vazgeçmesi nedeniyle satış gerçekleştirilememiştir. Bu durumda değerlendirilecek başka seçeneğin olmaması, birleşme seçeneğini zorunlu olarak öne çıkarmıştır.

iii) Birleşme işlemi, Anel Telekom yatırımcılarına mevzuat hükümleri çerçevesinde ayrılma hakkı veya Anel Elektrik yatırımcısı olarak devam etme seçeneklerini aynı anda sunması itibarıyla yatırımcılar açısından en iyi alternatif olarak görünmektedir. Özellikle birleşme duyuru metnin 4.2.3 maddesinde ifade edilen 0,4655 TL lık ayrılma hakkı fiyatı, Anel Telekom yatırımcılarına Anel Elektrik hissedarı olarak devam etmek istememeleri halinde ilgili mevzuat çerçevesinde belirlenen beher hisse değeri üzerinden yatırımdan çıkış imkanı sunmaktadır.

Birleşmenin asıl gerekçesi yukarıda sayılan hususlar olmakla birlikte Anel Elektrik açısından bakıldığında da halihazırda Anel Elektrik'in %24,68 hisse ile ortağı olduğu Anel Telekom'daki hisselerinin değerini koruma imkanı sağlaması hali hazırda % 47,5'una sahip olduğu gayrimenkul yatırımının çoğunluk hissesine sahip olarak değişken proje gelirlerinin yanında düzenli bir gelir kaynağına kavuşarak mevcut risk seviyesinin azaltılması Anel Elektrik açısından cazip bir birleşme gerekçesi olmaktadır.

4.2.6 Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Anel Elektrik'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve ardından sermaye artırım sonucunda ihraç edilecek Anel Elektrik paylarından Anel Telekom pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin adil ve makul olarak tespitinde, her iki şirketin de SPKn'na tabi olması ve paylarının halka arz edilerek BİST'te işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda SPK'nın II-23.2 Tebliğinin 'Uzman Kuruluş Görüşü' başlığını taşıyan 7'inci maddesi hükümlerine uygun olarak Pwc Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Pwc) tarafından hazırlanan ve 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara göre güncellenmiş 27.09.2017 tarihli " Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİCARET A.Ş.


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

A.Ş. ve Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınacaktır.

Uzman Kuruluş olarak Pwc, birleşmeye taraf şirketlerden Anel Elektrik Yönetim Kurulu tarafından 21.02.2017 tarihinde, Anel Telekom Yönetim Kurulu tarafından 21.02.2017 tarihinde yetkilendirilmiştir.

Birleşme başvurusu eki belgelerin güncellenmesi ihtiyacının ortaya çıkması nedeniyle aynı uzman kuruluş Anel Elektrik Yönetim Kurulu tarafından 26.07.2017 tarihinde, Anel Telekom Yönetim Kurulu tarafından 26.07.2017 tarihinde yetkilendirilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporuna göre,

Birleşme oranı % 92,57070

Değişim oranı %0,2089861'dir.

Birleşme işlemi çerçevesinde Devrolan Şirket pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli A grubu Anel Telekom payı karşılığında 0,2089861 TL nominal bedelli A grubu Anel Elektrik payı ve sahip oldukları 1 TL nominal bedelli B grubu Anel Telekom payına karşılık 0,2089861 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 : 7.870.867
Birleşme Sonrası Anel Elektrik Sermayesi : 117.870.867

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


Anel
ELEKTRİK PROJE TİCARET VE TİC. A.Ş.


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

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 işleten pay sahipleri ayrılma hakkına sahip olacaklardır. Ancak Devralan 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.

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



Anel Elektrik B grubu payları için bağımsız denetçi



Anel Elektrik B grubu payları için bağımsız denetçi

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	30.06.2017	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Serkan Ercin
Anel Telekom	30.06.2017	Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Serkan Ercin

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.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAH. VE TİC. A.Ş.


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

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye Esas Finansal Tabloların Tarihi:

30.06.2017

6.2. Seçilmiş Finansal Bilgiler:

a-) Anel Elektrik

Konsolide Finansal Durum Tablosu

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2017 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 30.06.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	879.761.363	880.872.521
Nakit ve Nakit Benzerleri	58.626.526	31.689.004
Ticari Alacaklar	265.274.357	386.954.900
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	695.118	571.654
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	264.579.239	386.383.246
Diğer Alacaklar	42.907.969	40.733.988
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	29.802.756	23.684.411
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.105.213	17.049.577
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	167.342.564	139.497.859
Stoklar	276.003.420	226.923.519
Peşin Ödenmiş Giderler	59.694.737	46.752.322
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.278.369	2.731.792
Diğer Dönen Varlıklar	6.633.421	5.589.137
Duran Varlıklar	134.914.452	129.353.408
Finansal Yatırımlar	-	46.296
-Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	-	46.296
Diğer Alacaklar	9.000	4.000
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.000	4.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	58.237.452	58.623.812
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.280.000	2.280.000
Maddi Duran Varlıklar	38.651.623	36.825.306
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	372.155	587.788
Peşin Ödenmiş Giderler	1.252.384	1.362.286
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.578.844	23.571.541
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	532.994	6.052.379
TOPLAM VARLIKLAR	1.014.675.815	1.010.225.929


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	30.06.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	618.836.618	650.356.184
Kısa Vadeli Borçlanmalar	54.723.997	142.911.731
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.453.482	2.320.186
Ticari Borçlar	233.492.959	234.162.535
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.524.226	2.834.377
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	231.968.733	231.328.158
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16.031.347	14.356.145
Diğer Borçlar	5.286.202	9.719.704
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.032.131	5.769.462
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.254.071	3.950.242
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	117.324.223	60.716.501
Ertelenmiş Gelirler	172.458.762	172.544.860
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.216.492	5.252.656
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.849.154	8.371.866
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7.448.347	7.162.004
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	3.400.807	1.209.862
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.131.258	37.614.054
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.803.935	21.099.667
Ticari Borçlar	673.209	2.737.114
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	673.209	2.737.114
Diğer Borçlar	1.031.041	1.711.654
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.031.041	1.711.654
Ertelenmiş Gelirler	-	17.011
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.623.073	12.048.608
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.623.073	12.048.608
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
Özkaynaklar	358.707.939	322.255.691
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	360.988.110	324.428.928
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)	(1.250.516)	(1.205.970)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.250.516)	(1.205.970)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(348.487)	(348.487)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(902.029)	(857.483)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	75.978.111	78.827.166
-Yabancı Para Çevrim Farkları	75.978.111	78.827.166
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.428.756	10.389.397
-Yasal Yedekler	10.428.756	10.389.397
Diğer Özkaynak Payları	(39.176.581)	(39.176.581)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	173.308.693	113.509.051
Net Dönem Karı veya Zararı	39.452.783	59.839.001
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.280.171)	(2.173.237)
TOPLAM KAYNAKLAR	1.014.675.815	1.010.225.929


Anet
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.


Anet
TELEFON MÜHÜRLEME ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Haziran 2017 Tarihi Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

	Bağımsız Denetim'den	Sınırlı Denetim'den	Sınırlı Denetim'den	Sınırlı Denetim'den
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	463.781.732	291.792.465	263.437.794	142.137.787
Satışların Maliyeti	(408.613.923)	(265.750.382)	(220.035.926)	(132.938.448)
BRÜT KAR	55.167.809	26.042.083	43.401.868	9.199.339
Genel Yönetim Giderleri	(16.665.022)	(13.559.245)	(8.650.110)	(6.635.908)
Pazarlama Giderleri	-	(525)	-	(304)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.420.874	21.050.417	5.017.117	6.644.812
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(10.900.339)	(6.151.091)	(12.052.072)	(2.864.027)
ESAS FAALİYET KARI	40.023.322	27.381.639	27.716.803	6.343.912
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	70.859	470.496	53.732	307.241
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(30.316)	(15.431)	(27.657)	(15.259)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(418.426)	3.764.669	440.393	3.337.289
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	39.645.439	31.601.373	28.183.271	9.973.183
Finansman Gelirleri	10.879.696	128.438.692	1.013.517	69.244.364
Finansman Giderleri (-)	(14.918.130)	(134.500.854)	(7.839.278)	(70.121.211)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	35.607.005	25.539.211	21.357.510	9.096.336
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	3.738.844	(6.618.212)	(326.811)	2.736.416
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(6.418.236)	(639.933)	(4.492.571)	(639.933)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	10.157.080	(5.978.279)	4.165.760	3.376.349
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	39.345.849	18.920.999	21.030.699	11.832.752
DÖNEM KARI	39.345.849	18.920.999	21.030.699	11.832.752
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(106.934)	5.486.362	(83.575)	2.720.065
Ana Ortaklık Payları	39.452.783	13.434.637	21.114.274	9.112.687
Pay Başına Kazanç				
- Pay Başına Kazanç	0,36	0,12	0,19	0,08
- Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,36	0,12	0,19	0,08


Anel
ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ


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


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHÜT VE TİCARET A.Ş.


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

b-) Anel Telekom

Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

30 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	2.199.175	2.459.828
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.071.566	1.099.635
Finansal Yatırımlar	7.687	6.505
Ticari Alacaklar	50.951	389.721
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37.357	370.711
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	13.594	19.010
Diğer Alacaklar	663.537	459.897
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	663.537	459.897
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
Stoklar	243.002	288.157
Peşin Ödenmiş Giderler	8.403	22.472
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	62	-
Diğer Dönen Varlıklar	153.967	193.441
Duran Varlıklar	46.883.093	47.498.606
Finansal Yatırımlar	-	125.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	46.703.609	47.180.787
Maddi Duran Varlıklar	16.920	20.719
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	161.930	171.231
Peşin Ödenmiş Giderler	288	511
Ertelenmiş Vergi Varlığı	346	358
TOPLAM VARLIKLAR	49.082.268	49.958.434


Anel
ELEKTRONİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.


Anel
ELEKTRONİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.

	Cari Dönem 30.06.2017	Geçmiş Dönem 31.12.2016
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.423.734	5.102.656
Ticari Borçlar	71.317	147.027
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.986	51.054
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	68.331	95.973
Diğer Borçlar	113.356	326.735
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	87.185	300.984
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	26.171	25.751
Ertelenmiş Gelirler	183.331	3
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.055.730	4.628.891
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.695	33.848
Diğer Borçlar	27.695	33.848
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	27.695	33.848
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	4.451.429	5.136.504
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	44.630.839	44.821.930
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	44.630.836	44.821.928
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
-Yabancı Para Çevrim Farkları	-	89.747
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	(13.292.811)	(11.797.711)
Net Dönem Karı veya Zararı	(191.092)	(1.584.847)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3	2
TOPLAM KAYNAKLAR	49.082.268	49.958.434


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAH. VE TİC. A.Ş.


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

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetim'den	Sınırlı Denetim'den	Sınırlı Denetim'den	Sınırlı Denetim'den
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.-30.06.2017	01.01.-30.06.2016	01.04.-30.06.2017	01.04.-30.06.2016
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	23.502	26.969	19.132	21.467
Satışların Maliyeti	(45.427)	(190.928)	(33.223)	(95.495)
BRÜT KAR/(ZARAR)	(21.925)	(163.959)	(14.091)	(74.028)
Genel Yönetim Giderleri	(247.775)	(366.404)	(123.622)	(156.373)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	770.249	99.555	761.484	12.602
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(171.754)	(617.438)	(97.799)	(32.451)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	328.795	(1.048.246)	525.972	(250.250)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.757	108.297	856	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(130.511)	(126.808)	(127.754)	(333)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	(477.178)	3.127.685	171.921	2.641.136
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	(277.137)	2.060.928	570.995	2.390.553
Finansman Gelirleri	115.334	115.512	62.646	57.435
Finansman Giderleri (-)	(29.276)	(21.191)	(15.467)	(20.433)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(191.079)	2.155.249	618.174	2.427.555
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(12)	(226)	(8)	3.969
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(191.091)	2.155.023	618.166	2.431.524
DÖNEM KARI (ZARARI)	(191.091)	2.155.023	618.166	2.431.524
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(191.092)	2.155.023	618.166	2.431.524
Pay Başına Kazanç				
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,004)	0,043	0,012	0,049
- Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	(0,004)	0,043	0,012	0,049


Anel
 ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARİ
 İŞLERİ A.Ş.


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

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 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.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

Net Borç / Toplam Özkaynak Oranı Tablosu		
	30.06.2017	31.12.2016
Toplam Borçlar	655.967.876	687.970.238
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(58.626.526)	(31.689.004)
Net Borç	597.341.350	656.281.234
Toplam Özkaynak	358.707.939	322.255.691
Borç / Özsermaye Oranı	1,665	2,037

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.



Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.



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