

- Proforma finansal tablolar için 30.06.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş tablolar esas alınarak hazırlanmıştır.

21.4. Proforma Finansal Bilgilere İlişkin Bağımsız Güvence Raporu:

Yoktur.

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

Devralan Şirket: Anel Elektrik:

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

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar payı:

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

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

İkinci Kar payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. "

Ayrıca Anel Elektrik'in kar dağıtım politikası şöyledir:

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

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

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

Konsolide finansal tabloloda yer alan 59.839.001 TL kar tutarı üzerinden % 20 oranında hesaplanan 11.967.800 TL'nin Vergi Usul Kanunu çerçevesinde hazırlanmış olan 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal tablolarımızda yer alan dönem karından 20/09/2017 tarihinden itibaren ortaklara dağıtılması kararlaştırılmıştır.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHÜT VE TİC. A.Ş.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHÜT VE TİC. A.Ş.

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

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

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

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

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

Şirket finansal tablolarında dönem karı bulunmadığından kar dağıtım kararı alınmamıştır.

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

" KARIN TESPİTİ VE DAĞILIMI VE YEDEK AKÇELER

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

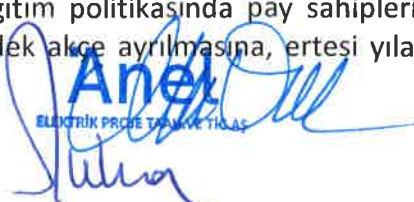
Birinci Kar payı:

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

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

İkinci Kar payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine,


Anel
ELEKTRİK PRİZİ TAAHHÜT A.Ş.


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

ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.' Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Ayrıca Anel Telekom'un kar dağıtım politikası şöyledir:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket finansal tabloda zarar bulunduğu için kar dağıtımı yapılmaması kararlaştırılmıştır.

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

Devaralan ve Devrolan Şirketlere ilişkin Dava listeleri 2 Nolu Ekte sunulmuş olup, risk oluşturanlar için 30.06.2017 tarihli Finansal Tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.



Anel
ELEKTRİK PROJE SANAYİ VE TİC. A.Ş.



Anel
ELEKTRİK PROJE SANAYİ VE TİC. A.Ş.

21.7.Birleşme İşlemi Sonrası Açılış Bilançosu:

BİLANÇO

VARLIKLAR

30.06.2017

Dönen Varlıklar

881.922.069

Nakit ve Nakit Benzerleri	59.698.092
Finansal Yatırımlar	7.687
Ticari Alacaklar	265.325.127
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	732.294
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	264.592.833
Diğer Alacaklar	43.533.218
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30.428.005
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.105.213
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	167.342.564
Stoklar	276.246.422
Peşin Ödenmiş Giderler	59.703.140
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.278.431
Diğer Dönen Varlıklar	6.787.388

Duran Varlıklar

169.613.234

Finansal Yatırımlar	-
-Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	-
Diğer Alacaklar	9.000
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.000
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	93.926.171
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.280.000
Maddi Duran Varlıklar	37.499.122
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	534.085
Peşin Ödenmiş Giderler	1.252.672
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.579.190
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	532.994

TOPLAM VARLIKLAR

1.051.535.303


Anet
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ A.Ş.


Anet
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ A.Ş.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler 623.221.883

Kısa Vadeli Borçlanmalar	54.723.997
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.453.482
Ticari Borçlar	233.564.095
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.527.031
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	232.037.064
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16.031.347
Diğer Borçlar	5.361.270
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.081.028
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2.280.242
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	117.324.223
Ertelenmiş Gelirler	172.642.093
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.216.492
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.904.884
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7.448.347
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	7.456.537
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-

Uzun Vadeli Yükümlülükler 37.158.953

Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.803.935
Ticari Borçlar	673.209
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	673.209
Diğer Borçlar	1.058.736
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.058.736
Ertelenmiş Gelirler	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	13.623.073
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13.623.073
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-

ÖZKAYNAKLAR 391.154.467

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	393.434.635
Ödenmiş Sermaye	117.870.867
Birleşme Fonu	18.508.312
Diğer Yedekler	6.698.160
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	1.514.752
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(9.137.569)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Gid)	-
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.250.516)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(348.487)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(902.029)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	75.978.111
-Yabancı Para Çevrim Farkları	75.978.111
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11.715.016
-Yasal Yedekler	11.715.016
Diğer Özkaynak Payları	(39.176.581)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	271.405.230
Net Dönem Karı veya Zararı	29.308.853
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.280.168)

TOPLAM KAYNAKLAR 1.051.535.303

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim Organı Kararları

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

22.2. İşlemin Niteliği

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

22.3. İşlemin Koşulları



Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.



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

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

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

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

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

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

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

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

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurulların gündeminde, Yönetim Kurulları tarafından belirlenen üst sınır aşıldığı takdirde, söz konusu birleşme işleminden vazgeçilebileceği hususu, söz konusu birleşme işleminin onaya sunulmasına ilişkin genel kurul gündem maddesinden hemen sonra gelmek üzere ayrı bir gündem maddesi ile belirtilecek ve pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulacaktır. Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarında, işlemin onayına ilişkin olumsuz oy kullanarak muhalefetini tutanağa işleyen pay sahiplerinin sahip oldukları paylar dikkate alındığında, Birleşmeye ilişkin 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.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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

22.4. Öngörülen Aşamalar

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

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

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

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

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
- Birleşme Sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son 3 yıllık finansal raporlar
- Son 3 yıllık faaliyet raporları
- Son 3 yıllık bağımsız denetim raporları
- Ara dönem finansal raporları
- Gayrimenkul değerlendirme raporları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu,

Birleşme işlemine 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 inelemeye sunulduklarını tevdiden 3 işgünü 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


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜTÇÜSÜ


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

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 kurulda oylanacaktır.

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

II-23.1 Tebliğinin 10'uncu madde hükmü kapsamında;

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

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

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

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


ELEKTRİK PROJE YATIRIM TİC. A.Ş.


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

22.5. 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 amacı başlığı altında yer alan iştigal konularını yerine getiremez duruma gelmesi nedeniyle

i) 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.

ii) 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.

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



Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT TİC. A.Ş.



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

22.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde; birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Anel Elektrik'te yapılacak sermaye artırımının tutarının ve ardından sermaye artırımının 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 tarafından hazırlanan 02/06/2017 tarihli " Anel Elektrik Proje Taahhüt A.Ş. ve Anel Telekomünikasyon Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınacaktır.

Uzman Kuruluş olarak Pwc Birleşmeye Taraf Şirketler'den 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 kuruluşu Anel Elektrik ve Anel Telekom yönetim kurullarının 26/07/2017 tarihli kararları ile uzman kuruluş raporunun yenilenmesi hususunda görevlendirilmiştir.

Uzman Kuruluş Raporuna göre,

Birleşme oranı %92,57

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 TL
Birleşme Sonrası Anel Elektrik Sermayesi	: 117.870.867 TL

22.7. Devir Sırasında Yapılacak Muhasebe Kayıtları Hakkında Bilgi (Devir Denkleştirme, Şerefiye, Geri Alınan Paylar Vb)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Anel telekom'un tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde Anel Elektrik aktif ve pasifine dahil edilecektir. Söz konusu işlemi takiben Uzman kuruluş raporundaki birleşme oranı ile ulaşılabilecek yeni sermaye rakamına özkaynaklar altında sermaye düzeltme hesabı kullanılarak ulaşılabilecektir.


Anel Elektrik Proje Taahhüt A.Ş.


Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ayrıca Anel Elektrik bilançosunda “öz kaynaklar yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar” altında bulunan % 24,68 lik Anel Telekom yatırımı aktiften silinecek karşılığında da öz kaynaklar içinde netleştirilecektir.

22.8. Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi Ve İnceleme Hakları

Türk Ticaret Kanunu'nun 149/2 maddesi çerçevesinde, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından menfaat sahiplerine inceleme hakkı birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısından 30 gün önce tanınacaktır. Şirket ortaklarına ve menfaat sahiplerine tanınacak inceleme hakkı kapsamında;

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni
- Birleşme Sözleşmesi
- Birleşme Raporu
- Son 3 yıllık finansal raporlar
- Son 3 yıllık faaliyet raporları
- 2017 yılına ait ara dönem finansal tabloları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

Şirketlerin merkezi ve internet sayfalarında (www.anel.com.tr) incelemeye açık tutulacaktır.

Birleşmeye Taraf Şirketler, inceleme hakkı başlamadan 3 işgünü önce, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yapılacak ve internet sayfalarında yer alacak ilanla, inceleme hakkına işaret edecekler ve anılan belgelerin nerelerde incelemeye hazır bulundurulacağını açıklayacaklardır.

Devralan Şirket Anel Elektrik Proje Taahhüt Ticaret A.Ş. tarafından birleşme işlemine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği çerçevesinde kamuya açıklanması gereken hususlar, KAP'ta ve www.anel.com.tr internet sitesinde yayınlanacaktır.

22.9. Sermaye Artırım/Azaltım Ve Esas Sözleşme Madde Tadiline İlişkin Yönetim Organı Kararları Hakkında Bilgi

Devralan Şirket Anel Elektrik tarafından birleşme işlemi sonucunda yapılacak sermaye artırımını 7.870.867 TL olup, birleşme ve sermaye artırımını sonucunda Anel Elektrik'in çıkarılmış sermayesi 117.870.867 TL olacaktır.

Anel Elektrik tarafından yapılacak sermaye artırımını sonucunda Anel Telekom A grubu pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli paylarına karşılık 0,2089861 nominal bedelli Anel Elektrik A grubu payı ve Anel Telekom B grubu pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli paylarına karşılık 0,2089861 nominal bedelli Anel Elektrik B grubu payı verilecektir.

Bu ilkeler çerçevesinde ve her iki Şirkette ayrılma hakkının hiçbir pay sahibi tarafından kullanılmadığı varsayımı altında Anel Elektrik'in yeni ortaklık yapısı şu şekilde olacaktır:



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



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

Pay Sahibi	Grup	Yeni Hazirun	%	Oy Adet	%
RİDVAN ÇELİKEL	A	23.161.538,43	19,65%	46.323.076,87	32,81%
RİDVAN ÇELİKEL	B	26.596.160,51	22,56%	26.596.160,51	18,84%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	A	117.032,23	0,10%	234.064,46	0,17%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	B	5.677.038,58	4,82%	5.677.038,58	4,02%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	A	46.394,92	0,04%	92.789,84	0,07%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	B	1.942.507,45	1,65%	1.942.507,45	1,38%
CAPITAL STRATEGY FUNDS SPC	B	14.849.274,53	12,60%	14.849.274,53	10,52%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	B	1.050.120,90	0,89%	1.050.120,90	0,74%
KAVINE LTD (Seychelles)	B	523.006,00	0,44%	523.006,00	0,37%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATE PORTFOLIO	B	623.259,16	0,53%	623.259,16	0,44%
DİĞER	B	43.284.534,29	36,72%	43.284.534,81	30,66%
TOPLAM		117.870.867,00	100,00%	141.195.833,11	100,00%

Ana Sözleşme Değişikliği:

Birleşme işlemi kapsamında Devralan Şirket Anel Elektrik'in esas sözleşmesinin Şirketin Sermaye başlıklı 6'ncı maddesi Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı izinleri ile tadil edilecek olup, söz konusu esas sözleşme tadiline ilişkin Şirket Yönetim Kurulu kararı ile alınan izinler Şirketin internet sayfasında ve KAP'ta açıklanacaktır.

22.10. Ayrılma Hakkı Fiyatı ve Kullanımı Hakkında Bilgi

Sermaye Piyasası Kanunu'nun Ayrılma Hakkı başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 'Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği' (II-23.2)'nin Ayrılma Hakkı başlığını taşıyan 9'uncu maddesi dahilinde, Anel Elektrik ve Anel Telekom'un söz konusu birleşme işlemlerinin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini tutanağa işletecek pay sahipleri paylarını Anel Elektrik ve Anel Telekom'a satarak ayrılma haklarını kullanabileceklerdir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, ayrılma hakkı süresi içinde, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun olarak başvuruda bulunarak ayrılma hakkının kullanılması durumunda; Sermaye Piyasası Kanunu'nun Ayrılma Hakkı başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 'Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği' (II-23.2)'nin Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı başlığını taşıyan 10'uncu maddesi dahilinde,

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

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


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT A.Ş.


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

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

Ayrılma hakkının aracı kurum aracılığıyla kullanılması zorunludur. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından yetkilendirilen aracı kuruma, ayrılma hakkına ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirirler. Ayrılma hakkını kullanmak üzere aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışın gerçekleştiği günü takip eden iş günü ödenir.

Ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahipleri, bu hakkı grup ayırımına bakılmaksızın sahip oldukları payların tamamı için kullanmak zorundadırlar.

Birleşme işleminde, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından, ayrılma hakkı kullanımları sonucunda Birleşmeye Taraf Şirketlerin katlanmak zorunda kalabileceği toplam maliyet ve/veya birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısında olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin toplam paylarının miktarına veya ayrılma hakkını kullanmak isteyen söz konusu toplam payların çıkarılmış sermayeye oranına veya toplam oy hakkına ilişkin bir üst sınır getirilecek olup, söz konusu üst sınır birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantı gündeminde yer alacak ve pay sahiplerinin bilgisine sunulacaktır. Bahsi geçen üst sınırlar hakkında genel kurul toplantı gündeminde yer almasından önce, Yönetim Kurullarınca bir karar alınması halinde Özel Durumların Açıklanması düzenlemeleri uyarınca derhal Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanacak ve kamuoyu bilgilendirilecektir.

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.

22.11. Vergi Borçlarından Sorumluluk, Vergi Beyannamesi

Devrolan Şirket Anel Elektrik birleşme ile infisah edecek olan Devrolan Şirket Anel Telekom'un tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülükleri yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi süresi içinde Devrolan Şirket'in bağlı olduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep edilmesi halinde yeterli teminat gösterecektir.

Birleşmeye Taraf Şirketler, birleşmenin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren 30 gün içinde, birleşme ile infisah edecek olan Anel Telekom'un devir bilançosu ve gelir tablosunu ekleyerek, devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Anel


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAH.VE TİC.AŞ


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

Telekom'a ait kurumlar vergisi beyannamesini Anel Telekom'un bağılı bulunduğu vergi dairesine vereceklerdir.

22.12. İşlemin Çalışanlar Ve Alacaklılar Üzerindeki Etkileri

Devrolan Şirket Anel Telekom'un mevcut çalışanları sahip oldukları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte birleşmenin tescili ile Anel Elektrik'e devrolacaklardır. Devrolan çalışanların haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Ayrıca bir sosyal plan öngörülmemiştir.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış sözleşmeler ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca vadelerinde eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirketin vadesi geldiği halde alacaklıların başvurmaması nedeniyle ödenememiş borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'inci maddesi kapsamında hareket edilecektir.

1- Alacaklılara İlişkin Hususlar

Devir, Birleşmeye taraf Şirketlerin birleşmeye ilişkin genel kurul toplantılarının İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğüne tescili ile geçerlik kazanacaktır. Devrolan Şirketin tüm hak, alacak ve borçları söz konusu tescilin gerçekleşmesi ile birlikte Devrolan Şirkete intikal edecektir. Bu şekilde Anel Elektrik tarafından devralınan ve birleşme öncesinde Anel Telekom'a ait olan tüm borç ve yükümlülükler ile yapılmış tüm anlaşmalar, vadelerinde Anel Elektrik tarafından eksiksiz olarak yerine getirilecektir.

2- Alacakların Teminata Bağlanması

Türk Ticaret Kanunu'nun 157/1 maddesi uyarınca birleşmeye katılan Anel Elektrik ve Anel Telekom alacaklıları birleşmenin tescil edilerek geçerlik kazanmasından itibaren 3 ay içinde başvurmaları halinde, Devrolan Şirket Anel Elektrik bunların alacaklarını teminat altına alacaktır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 157/2 maddesi uyarınca, Anel Elektrik ve Anel Telekom alacaklılarına, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde birleşmenin tescilinden itibaren 7'şer gün aralıklarla yapılacak ilanlarla ve internet sitelerine konulacak ilanla hakları bildirilir. Türk Ticaret Kanunu'nun 541/1 hükmü kapsamında, alacaklı oldukları Devrolan Şirket Anel Telekom defter ve kayıtlarında tespit edilen ve yerleşim yerleri bilinen kişi ve kurumlar iadeli taahhütlü mektupla bilgilendirilirler.

Türk Ticaret Kanunu 157/4 maddesi uyarınca, diğer alacaklıların zarara uğramayacaklarının anlaşılması halinde yükümlü şirket Anel Elektrik teminat göstermek yerine borcu ödeyebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 541/2 maddesi uyarınca, alacaklı oldukları bilinenler, bildirimde bulunmazlarsa, alacaklarının tutarı Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın belirleyeceği bir bankaya depo edilir. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 541/3 maddesinde sayılan hallerin, devrolan Anel Elektrik tarafından sağlanamamış olması halinde, devrolan Anel Telekom'un muaccel olmayan veya hakkında uyuşmazlık bulunan borçlarını karşılayacak tutarda para noterde bloke edilir.


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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

Anel Elektrik'in finansal yapısı itibariyle Kanunun 541/3 maddesinin uygulanmayacağı beklenmektedir.

22.13. İşlemin Taraflara Yüklediği Borç Ve Yükümlülükler İle Söz Konusu Yükümlülüklerin Yerine Getirilmemesi Durumunda Tarafların Katlanacağı Sonuçlar

Yoktur.

22.14. Mevcut İmtiyazlı Paylar Veya İntifa Senetleri Karşılığında Eşdeğer Haklar Veya Uygun Bir Karşılığın Verilmesi Halinde, Söz Konusu Haklar Veya Karşılıkların Tespitine İlişkin Uzman Kuruluş Görüşünü De İçerecek Şekilde Bilgi

Öngörülmemiştir.

22.15. TTK Uyarınca Ayrılma Akçesinin Öngörülmesi Halinde, Ayrılma Akçesinin Değerinin Tespitine İlişkin Bilgi

Ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

22.16. TTK Uyarınca Denkleştirme Ödemesi Yapılmasının Öngörülmesi Halinde, Denkleştirme Tutarının Tespitine İlişkin Bilgi

Denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Açıklanması gereken başka bir husus bulunmamaktadır.

24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Birleşmeye Taraf Şirketlerin merkezlerinde ve www.anel.com.tr internet sayfasında, birleşme işleminin tesciline kadar aşağıdaki belgeler pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacaktır:

- SPK tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni
- Birleşme Sözleşmesi
- Birleşme Raporu
- Son 3 yıllık finansal raporlar
- Son 3 yıllık faaliyet raporları
- 2017 yılına ait ara dönem finansal tabloları
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER


Anel
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.


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