

### **b.1 Likidite Riski**

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

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

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

**31.12.2017 Tarihli Likidite Riski Tablosu (TL)**

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit         |                  |                    |                     |                    |         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|
|                                             |               | çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) | Vadesiz |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>77.390</b> | <b>77.390</b>                   | <b>55.849</b>    | -                  | <b>21.541</b>       | -                  | -       |
| Ticari borçlar                              | 29.746        | 29.746                          | 29.746           | -                  | -                   | -                  | -       |
| Diğer borçlar                               | 47.643        | 47.643                          | 26.102           | -                  | 21.541              | -                  | -       |

### **b.2) Kredi Riski**

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

  
**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC.

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

**31.12.2017 Tarihi İtibariyle Kredi Riski Tablosu (TL)**

|                                                                                                 | Alacaklar        |             |                 |             | Nakit ve Nakit Benzerleri | Finansal Yatırımlar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|---------------------|
|                                                                                                 | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                           |                     |
|                                                                                                 | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                           |                     |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)                     | -                | 13.593      | 496.178         | -           | 713.670                   | 7.922               |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2) | -                | 13.593      | 496.178         | -           | 713.670                   | 7.922               |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)                               | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                            | -                | 274.735     | -               | 3.659.811   | -                         | -                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | (274.735)   | -               | (3.659.811) | -                         | -                   |
| - Net değer (teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı)                                       | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                          | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                           | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| - Net değer (teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı)                                       | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                      | -                | -           | -               | -           | -                         | -                   |

**Döviz Riski**

**b.3) Kur Riski Yönetimi**

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

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

  
İbrahim Anel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT A.Ş.

  
İbrahim Anel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT A.Ş.

Döviz Pozisyonu Tablosu – 31.12.2017

|                                                                         | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para<br>birimi) | ABD Doları | Avro   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|--------|
| 1. Parasal Finansal Varlıklar                                           | 23.040                                       | 2.536      | 2.984  |
| 2. Diğer                                                                | 148.526                                      | -          | 32.893 |
| 3. Dönen Varlıklar (1+2)                                                | 171.566                                      | 2.536      | 35.877 |
| 4. Toplam Varlıklar (3)                                                 | 171.566                                      | 2.536      | 35.877 |
| 5. Ticari Borçlar                                                       | 2.037                                        | 540        | -      |
| 6. Kısa Vadeli Yükümlülükler (5)                                        | 2.037                                        | 540        | -      |
| 7. Toplam Yükümlülükler (6)                                             | 2.037                                        | 540        | -      |
| 8. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)<br>Pozisyonu (4-7)            | 169.529                                      | 1.966      | 35.877 |
| 9. Parasal Kalem İler Net Yabancı Para<br>Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | 21.033                                       | 1.996      | 2.984  |

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

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

*İmza*  
Anel  
ELEKTRONİK PROJE VE TİC. A.Ş.

*İmza*  
Anel  
ELEKTRONİK PROJE VE TİC. A.Ş.



### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu – 31.12.2017

|                                                      | Kar/Zarar                          |                                     |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                      | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde: |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                 | 753                                | (753)                               |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                                  | -                                   |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                         | 753                                | (753)                               |
| Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:       |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                       | 16.200                             | (16.200)                            |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                  | -                                  | -                                   |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                               | 16.200                             | (16.200)                            |
| TOPLAM (3+6)                                         | 16.952                             | (16.952)                            |

#### 7.4. Devrolan Şirketin İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

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

#### 7.5. Birleşme Nedeniyle İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:

İşbu Duyuru Metninin 4.3 maddesinde açıklanmaktadır.

#### 7.6. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler:

İşbu Duyuru Metninin 4.3 maddesinde açıklanmaktadır.

#### 7.7. Diğer Riskler:

Yoktur.

  
Anel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİC. A.Ş.

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

## 8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

### 8.1. Birleşme Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgi:

#### 8.1.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ticaret Unvanları:

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

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

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

Devralan Şirket : İstanbul 222590

Devrolan Şirket : İstanbul 489930

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

Devralan Şirket : 07.03.1986 Süresiz

Devrolan Şirket : 07.01.2003 Süresiz

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

##### Devralan Şirket :

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

Tabi Olunan Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Merkez Adresi ve Fiili

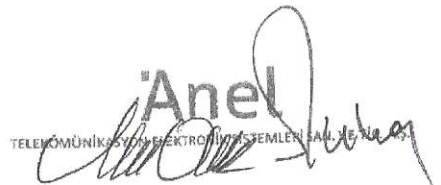
Yönetim Merkezi : Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi 5/4 34768  
Ümraniye-İstanbul

İnternet Adresi : www.anel.com.tr

Telefon Numarası : (0216) 636 20 00

Faks Numarası : (0216) 636 25 00

  
Anel  
ELEKTRİK PROJE TAHAHHÜT VE TİCARET A.Ş.

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

**Devrolan Şirket :**

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

Tabi Olunan Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları

Merkez Adresi ve

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

İnternet Adresi : www.anel.com.tr

Telefon Numarası : (0216) 636 20 00

Faks Numarası : (0216) 636 25 00

**8.2. Yatırımlar:**

Bu bölüm aşağıdaki alt başlıklara uygun olarak hazırlanacaktır.

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

**a-) Devralan Şirket**

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

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

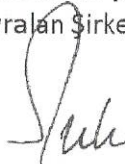
**b-) Devrolan Şirket**

Devrolan Şirket Anel Telekom'un devam eden herhangi bir yatırımı bulunmamaktadır. Anel Telekom'un özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımı 45.280.729 TL tutarındaki İstanbul Ümraniye'de yer alan Anel İş Merkezi'nin sahibi Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş. iştirakinden ibarettir. Söz konusu yatırımların finansmanı özkaynaklarla sağlanmıştır. İştiraklere ilişkin detaylı tablo iş bu metnin 10.1 maddesi altında yer almaktadır.

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

**a-) Devralan Şirket**

Devralan Şirket Anel Elektrik'te yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

 **Anel**  
ELEKTRİK PROJE VE İNŞAAT

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




b-) Devrolan Şirket

Devrolan Şirket Anel Telekom'da yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

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

a-) Devralan Şirket  
Yoktur.

b-) Devrolan Şirket  
Yoktur.

## 9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

### 9.1. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Ana Faaliyet Alanları:

#### Devralan Şirket: Anel Elektrik

Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır:

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

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

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

  
**Anel**  
ELEKTRİK, PROJE, TAHHÜT VE T.C. A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

  
Anel  
ELEKTRİK ENERJİ TAHHÜT VE TİC.

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



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

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

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

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

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

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

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

  
Anel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT A.Ş.

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



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

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

#### **Devrolan Şirket: Anel Telekom**

Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır:

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

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

j) Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak ve Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye

  
**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARİ

  
**Anel**  
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SAN. VE TİCAR.



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

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

l) Ürettiği malları ihraç edebilir.

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

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

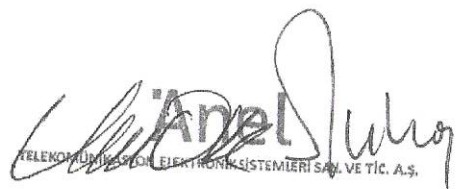
Yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride şirket için faydalı ve gerekli görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzere durum Genel Kurul'un onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir. Anasözleşme değişikliği niteliğinde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

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

a-) Devralan Şirket

| NET SATIŞLAR (TL)          | DÖNEM                | %             |
|----------------------------|----------------------|---------------|
|                            | 31.12.2017           |               |
| Proje Taahhüt              | 1.001.548.775        | 98,60         |
| Gemi Elektrik Elektronik   | 8.876.468            | 0,88          |
| Enerji                     | 5.332.034            | 0,52          |
| Konsolidasyon Düzeltmeleri | (20)                 | (0,00)        |
| <b>TOPLAM</b>              | <b>1.015.757.257</b> | <b>100,00</b> |

  
Anel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT İTİD. A.Ş.

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

b-) Devrolan Şirket

| NET SATIŞLAR (TL)    | DÖNEM         | %          |
|----------------------|---------------|------------|
| Hizmetler            | 31.12.2017    |            |
| Telekomünikasyon     | -             | -          |
| Yenilenebilir Enerji | 29.541        | 100        |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>29.541</b> | <b>100</b> |

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

Bulunmamaktadır.

#### 9.2. Başlıca Sektörler/Pazarlar:

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

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

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

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

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

  
İsmail Anel  
ELEKTRİK PROJE HİZMETLERİ TİC. A.Ş.

  
İsmail Anel  
ELEKTRİK PROJE HİZMETLERİ TİC. A.Ş.



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

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

Devir alan:

| Sektör                     | Ülke                      | Net Satış Tutarı (TL) |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Proje Taahhüt              | Türkiye                   | 56.348.812            |
|                            | Katar                     | 715.681.301           |
|                            | Azerbaycan                | 85.035                |
|                            | Birleşik Arap Emirlikleri | 228.486.988           |
|                            | Rusya                     | 2.126                 |
| Gemi Elektrik Elektronik   | İngiltere                 | 944.513               |
|                            | Türkiye                   | 8.876.468             |
|                            | Bulgaristan               | 5.330.254             |
| Enerji                     | Türkiye                   | 1.780                 |
| Konsolidasyon Düzeltmeleri |                           | (20)                  |
| TOPLAM                     |                           | 1.015.757.257         |

Devir olan:

| Sektör               | Ülke    | Net Satış Tutarı (TL) |
|----------------------|---------|-----------------------|
| Yenilenebilir Enerji | Türkiye | 29.541                |

**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAHHÜTİ A.Ş.  
*[Signature]*

**Anel**  
TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK VE YATIRIMLAR SAN. VE TİC. A.Ş.  
*[Signature]*

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

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

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

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

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

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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


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




## 10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

  
İsmail Çelikel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT TİCARET A.Ş.

  
Çelikel  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT TİCARET A.Ş.

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

| Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş. Bağlı Ortaklık ve İştirakleri |                                                                                                                                                                 |                               |                              |             |                                  |                     |                           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Şirketin İsmi                                                          | Şirketin Faaliyet Konusu                                                                                                                                        | Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi | Şirketin Sermayesindeki Payı | Para Birimi | Şirketin Sermayesindeki Payı (%) | Ortaklığın Niteliği | Kurulduğu Ülke            |
| Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.          | Telekomünikasyon Sistemleri                                                                                                                                     | 50.000.000                    | 12.337.851,93                | TRY         | 24,68                            | İştirak             | Türkiye                   |
| Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.                                             | Gayrimenkul alım-satımı, kiraya verilmesi, inşaat işleri ile iştirak etmek                                                                                      | 44.000.000                    | 20.900.000                   | TRY         | 47,5                             | İştirak             | Türkiye                   |
| Anel Enerji Elek. Üretim San. ve Tic. A.Ş.                             | Güneş enerjisi santrallerinin yatırım ve teknik danışmanlığı, projelendirme, sistem tasarımı, santral kurulumları, lisans alımı, işletme bakım ve üretim takibi | 2.500.000                     | 1.762.500                    | TRY         | 70,5                             | Bağlı Ortaklık      | Türkiye                   |
| Anelmep Mekanik Elektrik Proje Ltd. Şti.                               | Elektrik Proje, taahhüt ve mühendislik işleri                                                                                                                   | 200.000                       | 200.000                      | TRY         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | Türkiye                   |
| Anel Dar Libya Constructing & Services LLC                             | Elektrik ve mekanik proje dizaynı, taahhüt, işletme, bakım, teknik, alt yapı                                                                                    | 1.000.000                     | 650.000                      | LYD         | 65                               | Bağlı Ortaklık      | Libya                     |
| Anelmep Maintenance and Operations LLC                                 | Elektromekanik ve endüstriyel sistemlerinin taahhüt, tasarım, uygulama, bakım, onarım ve işletme hizmetleri                                                     | 1.095.000                     | 536.550                      | QAR         | 49                               | Bağlı Ortaklık      | Katar                     |
| Anelmarin Gemi Elektrik Elektronik. Sist. Ticaret ve Sanayi A.Ş.       | Gemi sektöründe ticari savaş ve özel deniz araçlarının elektrik ve elektromekanik sistemleri                                                                    | 300.000                       | 279.000                      | TRY         | 93                               | Bağlı Ortaklık      | Türkiye                   |
| Anel Emirates General Contracting LLC                                  | Her türlü proje taahhüt işleri                                                                                                                                  | 150.000                       | 73.500                       | AED         | 49                               | Bağlı Ortaklık      | Birleşik Arap Emirlikleri |
| Energina Kompania Bonev EOOD                                           | Güneş enerjisi üretimi                                                                                                                                          | 94.000                        | 47.000                       | BGN         | 50                               | İştirak             | Bulgaristan               |
| Anel Engineering-Technological Company Ltd.Rusya                       | Elektrik, proje, taahhüt, mühendislik işleri                                                                                                                    | 10.000                        | 10.000                       | RUB         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | Rusya                     |
| Dag-08 Ood                                                             | Güneş enerjisi üretimi                                                                                                                                          | 4.618.000                     | 4.618.000                    | BGN         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | Bulgaristan               |
| Golden Sun Ood                                                         | Güneş enerjisi üretimi                                                                                                                                          | 2.150.000                     | 2.150.000                    | BGN         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | Bulgaristan               |
| Anel BG Ltd. (*)                                                       | Güneş enerjisi üretimi                                                                                                                                          | 200.000                       | 200.000                      | BGN         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | Bulgaristan               |
| Anel Engineering & Contracting Ltd.                                    | Her türlü proje taahhüt işleri                                                                                                                                  | 100.000                       | 100.000                      | GBP         | 100                              | Bağlı Ortaklık      | İngiltere                 |

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

**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAHAHÜT VE TİC. A.Ş.

**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAHAHÜT VE TİC. A.Ş.



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

## 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

a-) Devralan Şirket

| Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere İlişkin Bilgiler |                |    |             |                        |                |                                           |             |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----|-------------|------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------|
| Cinsi                                                                                  | Edinildiği Yıl | m2 | Mevkii      | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
| Arazi ve Arsalar                                                                       | -              | -  | Bulgaristan | 1.390.594              | -              | -                                         | -           | -                       |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri                                                         | 2007           | -  | -           | 127.438                | -              | -                                         | -           | -                       |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                                                              | 1997-2017      | -  | -           | 32.508.217             | -              | -                                         | -           | -                       |
| Taşıtlar                                                                               | 1999-2017      | -  | -           | 1.948.420              | -              | -                                         | -           | -                       |
| Demirbaşlar                                                                            | 1998-2017      | -  | -           | 5.506.542              | -              | -                                         | -           | -                       |
| Özel Maliyetler                                                                        | 2007-2017      | -  | -           | 30.349                 | -              | -                                         | -           | -                       |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                                                            | 1996-2016      | -  | -           | 53.448                 | -              | -                                         | -           | -                       |
| <b>Maddi Duran Varlıklar Toplamı</b>                                                   |                |    |             | <b>41.565.008</b>      |                |                                           |             |                         |
| <b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</b>                                                   |                |    |             | <b>2.470.000</b>       |                |                                           |             |                         |
| <b>TOPLAM</b>                                                                          |                |    |             | <b>44.035.008</b>      |                |                                           |             |                         |

  
Anel  
ELEKTRİK PROJE PAZARI VE TİC. A.Ş.

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

**Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

| Cinsi | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı |
|-------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|
|-------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|

Bulunmamaktadır.

**b-) Devrolan Şirket**

**Sahip Olunan Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

| Cinsi | Edinildiği Yıl | m2 | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi / Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
|-------|----------------|----|--------|------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------|
|-------|----------------|----|--------|------------------------|----------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------|

Tesis

Makine ve

Cihazlar

Demirbaşlar

TOPLAM

2003-2011

-

-

11.025

-

-

-

-

2003-2014

-

-

2.095

-

-

-

-

13.120

**Finansal Kiralama Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

| Cinsi | Kira Dönemi | Kiralama Süresi Sonunda Kiralanan Varlığın Kime Ait Olacağı | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı |
|-------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|
|-------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|--------------------|

Bulunmamaktadır.

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*



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

a-) Devralan Şirket

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

b-) Devrolan Şirket

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

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

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

a-) Devralan Şirket

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç /Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi |               |                  |                                 |                                                  |                                                   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Maddi Duran Varlık Cinsi                                           | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı) | MDV Değerleme Fon tutarı / Değer Düşüklüğü Tutarı |
| Tarla                                                              | 21.09.2010    | 2.470.000        | 29.01.2018/<br>2018REVB47       | Yatırım Amaçlı                                   | 190.000                                           |
| İş Merkezi/Ofis                                                    | 08.12.2009    | 193.845.000      | 02.02.2018 /<br>2018REV29       | Yatırım Amaçlı                                   | 1.915.000                                         |
| İş Merkezi/Ofis                                                    | 27.04.2007    | 4.075.000        | 02.02.2018 /<br>2018REV30       | Yatırım Amaçlı                                   | 315.000                                           |

**Anel**  
ELEKTRİK PROJE TAAHHÜTİTİC. A.Ş.

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

b-) Devrolan Şirket

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

## 12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

### 12.1. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçları

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

Anel Elektrik'in 31.12.2017 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Dönen Varlıkları 800.896.409 TL, Duran Varlıkları 134.068.573 TL olup Toplam Varlıkları 934.964.982 TL'dir.

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

Dönen Varlıklardaki artışın en belirgin kaynağı, Nakit ve Nakit Benzerlerinde meydana gelen 24.408.856 TL'lik ve Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar hesabında meydana gelen 19.048.441 TL'lik artıştır. Nakit ve nakit benzerlerindeki artışın nedeni vadeli mevduat tutarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar hesabında meydana gelen artış, yeni alınan işler, bazı projelerde kar marjlarındaki artış ve kur farkından kaynaklanan artıştır.

Anel Elektrik'in 31.12.2017 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Kısa Vadeli Yükümlülükleri 503.505.566 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri 40.155.032 TL, Özkaynakları 391.304.384 TL olup Toplam Kaynakları 934.964.982 TL'dir.

Anel Elektrik'in 31.12.2016 tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosuna göre; Kısa Vadeli Yükümlülükleri 650.356.184 TL, Uzun Vadeli Yükümlülükleri 37.614.054 TL, Özkaynakları 322.255.691 TL olup Toplam Kaynakları 1.010.225.929 TL'dir.

Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki artışın en belirgin kaynağı, Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmeleri ile ilgili alınan avanslardaki 22.225.966 TL'lik artıştır.

  
İsmail Akın  
Anel Elektrik Proje Yatırım ve İnşaat A.Ş.

  
Ali Rıza Akın  
Anel Elektrik Proje Yatırım ve İnşaat A.Ş.