

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Bir tarafta merkezi Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi 5/4 34768 Ümraniye-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 222590 numarası ile kayıtlı olan **ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (bundan böyle "Devralan Şirket" veya ANEL ELEKTRİK olarak anılacaktır) ile diğer tarafta Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi 5/4 34768 Ümraniye-İstanbul adresinde olup İstanbul Ticaret Siciline 48990 numarasıyla kayıtlı olan **ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ** (bundan böyle kısaca "Devrolan Şirket" veya ANEL TELEKOM olarak anılacaktır) arasında iş bu 17 maddeden oluşan "Birleşme Sözleşmesi" 30/04/2018 tarihinde akdedilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolan Şirket bundan böyle birlikte "Birleşmeye Taraf Şirketler" olarak anılacaktır.

Madde(1) - Genel Bilgiler

I. Birleşmeye Taraf Şirketleri Tanıtıcı Genel Bilgiler

A. DEVRALAN ŞİRKET

1. **Ticaret Ünvanı:** ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
2. **Merkez Adresi:** Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi 5/4 34768 Ümraniye- İstanbul
3. **Tescil Tarihi:** 07.03.1986
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul-222590
5. **Süresi:** Süresiz.
6. **Faaliyet konusu:** Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. Maddesinde yer aldığı gibidir. Buna göre;
"Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır.

- 1- Yurt içi ve yurt dışında her türlü taahhüt işleri yapmak

Şirket Yurt içi ve Yurt dışı taahhüt işlerini yürütmek için aşağıdaki yer alan bölgelerde şirketler ve şubeler kurmuştur.

- Türkiye (Ana Şirket)
- Körfez Bölgesi
 - o Katar
 - Bağlı ortaklık
 - Şube
 - o Birleşik Arap Emirlikleri
 - Bağlı Ortaklık (Abu Dhabi)
 - Şube (Abu Dhabi Bağlı ortaklığın şubesi olarak Dubai)
- Azerbaycan (Şube)
- Rusya
 - o Bağlı Ortaklık
 - o Şube
- İngiltere (Bağlı Ortaklık)

Hali hazırda sahip olunan bu bağlı otaklık ve şubeler ile aşağıda yer alan taahhüt projeleri üstlenilmiştir.

TÜRKİYE Bodrum Peska Evler Elektrik - Mekanik İşleri
 TÜRKİYE Now Bomonti Elektrik İşleri
 BAE / ABU DHABI Abu Dhabi Havalimanı Elektrik İşleri
 BAE / DUBAİ Dubai-I Terminal
 KATAR Sidra Tıbbi Araştırma Merkezi
 KATAR Rayyan Yolu Projesi
 KATAR Qrail Red Line South Metro
 KATAR Qrail Red Line South Elevated And At Grade Metro
 KATAR Cable Containment Works for MSI
 KATAR Qrail Green Line Stabling Yard Metro
 İNGİLTERE UCLH Hastane Projesi

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

Yurt içinde aşağıda yer alan teknik bakım onarım ve işleme projeleri sürdürülmektedir.

DIGITURK
 TURKCELL / SUPERONLINE
 GE MARMARA
 MASLAK42 İŞLETME
 DP WORLD
 GLOBAL BİLGİ
 DOĞUŞ TEKNOLOJİ

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

Gerek üstlenilen projeler kapsamında dizayn hizmeti veirlmesi , gerekse açılmış olan ihalelere teklif verilerek dizayn işinin üstlenilmesi de şirket faaliyetleri arasında yer almakta olup bu kapsamda ;

- İngilterede üstlenilmiş ULCH Hastane projesinin dizayn işi Anel elektrik tarafından yapılmaktadır.

4 - Her türlü elektrik enerjisi/enerji üretimi yapacak tesis kurmak, üretmek, dağıtmak, işletmek, kiralamak, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak,

Şirket Güneş enerjisinden elektrik enerjisi üreterek satışı hususunda Bulgaristan da iki adet bağlı ortaklık kurmuş ve bir adet şirketin de % 50 hissesine iştirak etmiştir. Toplam kurulu gücü 5 MGW olan üç adet güneş enerjisi santrali hali hazırda elektrik üreterek Bulgaristan elektrik idaresine üretiminin tamamını satmaktadır.

5 – Şirket ayrıca sahibi olduğu ve iştiraklerinin sahip olduğu gayrimenkullerin kiralanması karşılığında gayrimenkul kira geliri elde etmektedir. Bu kapsamda Gaziantep Araban ilçesinde bulunan 374 dönümlük tarla ve Anel Yapı da sahip olunan % 47,5 hisse kapsamında Gayrimenkul kiralama geliri elde etmektedir.

6. Vergi Dairesi ve Numarası: Anadolu Kurumlar Vergi Dairesi-0690420300

7. **İnternet Sitesi:** www.anel.com.tr

B. DEVROLAN ŞİRKET

1. **Ticaret Unvanı:** ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
2. **Merkez Adresi:** Anel İş Merkezi Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi 5/4 34768 Ümraniye-İstanbul
3. **Tescil Tarihi :** 07.01.2003
4. **Ticaret Sicil Memurluğu ve Ticaret Sicil Numarası:** İstanbul 489930
5. **Süresi:** Süresiz
- 6.

Faaliyet konusu:

Şirket ana sözleşmesi kapsamında 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 kurulmuş olup şirketi faaliyetleri arasında ayrıca gayrimenkul kiralama faaliyeti de bulunmaktadır.

İştiraklerimizden Anel Yapı aktifinde bulunan Anel İş Merkezi üzerinden gayrimenkul kiralama faaliyeti hali hazırda da devam etmektedir.

Diğer taraftan 2014-2015 yılları içerisinde ithalatı yapıp yurt içine satış ve teslimi yapılan modem cihazlarının; 03.02.2015 tarihinde geçici kabulü yapılmış olan 05.03 2018 tarihinde de kesin kabulü yapılması beklenen Malatya İnönü Üniversitesi güneş enerjisi santrali projesinin garanti süreleri 2016 yılında da devam etmiş olup, garanti süresine ilişkin yükümlülükler de bu dönem içerisindeki şirket faaliyetleri içerisinde yer almıştır. Garanti süresine ilişkin yükümlülükler kesin kabul tarihine kadar da devam edecektir.

Vergi Dairesi ve Numarası: Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Vergi No:0690287252

[Handwritten signatures and initials]

İnternet Sitesi: www.anel.com.tr

II. Mevcut Sermaye Yapısı Ve Paylar ile ilgili Bilgiler

A. DEVRALAN ŞİRKET

1. Çıkarılmış Sermaye: 110.000.000 Türk Lirası
2. Kayıtlı sermaye tavanı: 200.000.000 Türk Lirası
3. Son durum itibarıyla çıkarılmış sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:
- 4.

Pay Sahibi	Grup	Adet	Oran	Oy Adet	Oy Oranı
RIDVAN ÇELİKEL	A	22.188.841,00	20,17%	44.377.682,00	33,57%
RIDVAN ÇELİKEL	B	26.591.932,00	24,17%	26.591.932,00	20,12%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	B	5.677.038,58	5,16%	5.677.038,58	4,29%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	B	1.999.857,00	1,82%	1.999.857,00	1,51%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATE PORTFOLIO	B	7.566.589,00	6,88%	7.566.589,00	5,72%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	B	1.050.100,00	0,95%	1.050.100,00	0,79%
ANELSİS	B	200.000,00	0,18%	200.000,00	0,15%
HALKA AÇIK	B	44.725.642,43	40,66%	44.725.642,43	33,83%
TOPLAM		110.000.000,00	100,00%	132.188.841,00	100,00%

* Hisse dağılımları 24.04.2018 tarihi itibarıyla KAP ta yayınlandığı şekli ile dir.

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

Yoktur.

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

1. Esas sözleşmenin Şirketin Sermayesi başlıklı 6. Maddesinde ".....Şirketin çıkarılmış sermayesi 110.000.000.-(Yüzonmilyon) Türk Lirası olup, tamamı muvazaadan ari olarak nakden ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1.-(Bir) Türk Lirası nominal değerli 22.188.841.-adedi (A) Grubu hamiline ve 87.811.549.-adedi (B) Grubu hamiline yazılı 110.000.000.-(Yüzonmilyon) adet paya bölünmüştür." ve Yönetim Kurulu başlıklı 10. Maddesinde – Şirket, en fazla üç yıl için Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilmiş en az 5 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. **Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir**....." hükümleri ile Genel Kurul başlıklı 13'üncü maddesinin (d) bendinde " Oy verme ve Vekil Tayini: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan **A Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin bir pay için 2 (iki)**, diğer pay sahiplerinin veya

[Handwritten signatures and initials]

vekillerinin bir pay için 1 (Bir) oyu vardır.” Hükmü yer almaktadır.

Şirket sermayesinin pay dağılım tablosu:

Grubu	Sermayedeki Tutar TL	Sermayedeki oy miktarı
A	22.188.841 TL	44.377.682
B	87.811.159 TL	87.811.159
TOPLAM	110.000.000,00 TL	132.188.841

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Mevcut değildir.

B. DEVROLAN ŞİRKET

- Çıkarılmış Sermaye:** 50.000.000 TL
- Kayıtlı Sermaye tavanı:** 1 5 0 .000.000 TL
- Son durum itibariyle sermayenin pay sahipleri arasında dağılımı:**

Pay Sahibi	Grup	Adet	Oran	Oy Hakkı	Oran
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	A	1.363.636,28	2,73%	13.636.362,80	12,26%
RİDVAN ÇELİKEL	A	4.654.363,34	9,31%	46.543.633,40	41,86%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	A	559.999,96	1,12%	5.599.999,60	5,04%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	A	221.999,99	0,44%	2.219.999,85	2,00%
YATIRIMCILARI KORUMA FONU	A	0,43	0,00%	4,34	0,00%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATEG PORTFOLIO	B	5.497.514,00	11,00%	5.497.514,00	4,94%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-	B	5.096.927,00	10,19%	5.096.927,00	4,58%
RİDVAN ÇELİKEL	B	20.233,45	0,04%	20.233,45	0,02%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	B	75.363,63	0,15%	75.363,63	0,07%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	B	100,00	0,00%	100,00	0,00%
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	B	10.974.215,65	21,95%	10.974.215,65	9,87%
DİĞER	B	21.535.646,27	43,07%	21.535.646,27	19,37%
Toplam		50.000.000,00	100,00%	111.200.000,00	100,00%

* Hisse dağılımları 24.04.2018 tarihi itibariyle KAP ta yayınlandığı şekli ile dir.

[Handwritten signatures and initials]

4. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek veya tüzel kişiler:

Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişilere ait tablo aşağıda verilmektedir.

Pay Sahibi	Adet	Oran	Oy Adet	Oy Oranı
RIDVAN ÇELİKEL	5.471.837,33	10,94%	13.213.419,57	11,88%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	636.749,65	1,27%	1.056.936,44	0,95%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	224.308,54	0,45%	372.328,23	0,33%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATE PORTFOLIO	848.685,95	1,70%	1.408.728,08	1,27%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	117.781,62	0,24%	195.504,92	0,18%
TOPLAM	7.299.363,09	14,60%	16.246.917,24	14,61%

5. Sermayeyi temsil eden pay senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmediği:

Şirketin Esas Sözleşmesinin Esas Sermaye başlıklı 8'inci maddesinde "Şirketin çıkarılmış sermayesi 50.000.000.- (ellimilyon) Türk Lirası olup, tamamı ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1.-(Bir) Yeni Türk Lirası nominal değerli 6.800.000 adedi (A) Grubu ve 43.200.000 adedi (B) Grubu tamamı hamiline yazılı 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür." ve Yönetim Kurulu ve Süresi başlıklı 11'inci maddesinde "Şirket, en fazla üç yıl için Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilmiş en az 5 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir." hükmü ile Oy Hakkı başlıklı 25'inci maddesinde "Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan **A Grubu hissedarların veya yetkililerinin bir hisse için 10 (on) oyu**, diğer hissedarların bir hisse için bir oyu vardır." hükmü yer almaktadır.

Şirket sermayesinin pay senedi tablosu:

Grubu	Sermayedeki Tutar TL	Sermayedeki oy miktarı
A	6.800.000 TL	68.000.000
B	43.200.000 TL	43.200.000
TOPLAM	50.000.000,00 TL	111.200.000

Tablo 24.04.2018 tarihinde KAP ta yayınlanan tabloya göre hazırlanmıştır.

İmza seris. K.B. m S C M

6. Sermayeyi temsil eden pay senetlerinin arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:

Mevcut değildir.

III. Yönetim Organları ve Üyeleri ile ilgili Bilgiler

A. **DEVROLAN ŞİRKET**

Yönetim Kurulu Üyeleri Ad Soyad	Görev	Son Seçilme Tarihi
Anel Holding A.Ş.(Temsilen Rıdvan Çelikel)	Başkan	24/08/2017
Avniye Mukaddes Çelikel	Başkan Yardımcısı	24/08/2017
Mahir Kerem Çelikel	Üye	24/08/2017
Merve Şirin Çelikel	Üye	24/08/2017
Ahmet Bülent Batukan	Üye	24/08/2017
Ahmet Münir Ekonomi	Bağımsız Üye	24/08/2017
Ahmet Fatih Ediboğlu	Bağımsız Üye	24/08/2017

Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı 24/08/2017 Tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan genel kurulunda A grubu hissedarların temsilcisi tarafından verilen önerge kapsamında yapılan oylama ile seçilmiş olup hissedarlardan başka bir öneri gelmemiştir.

B. **DEVROLAN ŞİRKET**

Yönetim Kurulu Üyeleri Ad-Soyad	Görev	Son Seçilme Tarihi
Anel Holding A.Ş.(Temsilen Rıdvan Çelikel)	Başkan	25/08/2017
Avniye Mukaddes Çelikel	Başkan Yardımcısı	25/08/2017
Mahir Kerem Çelikel	Üye	25/08/2017
Merve Şirin Çelikel	Üye	25/08/2017
Ahmet Bülent Batukan	Üye	25/08/2017
Ahmet Münir Ekonomi	Bağımsız Üye	25/08/2017
Ahmet Fatih Ediboğlu	Bağımsız Üye	25/08/2017

Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı 25/08/2017 Tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan genel kurulunda A grubu hissedarların temsilcisi tarafından verilen önerge kapsamında yapılan oylama ile seçilmiş olup hissedarlardan başka bir öneri gelmemiştir.

[Handwritten signatures and initials]

III. Birleşme İşlemine İlişkin Bilgiler

Madde (2) - Birleşme İşlemine İlişkin Yönetim Kurulu Kararları

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (Devralan Şirket)'nin ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (Devrolan Şirket)'ni tüm aktif ve pasifi ile birlikte devralması suretiyle Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (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 9 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 II-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 II-23.1.a 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.

İşbu devir sözleşmesi, Devrolan Şirket'in tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesi, bir bütün halinde Devralan Şirket'e devrine ve tasfiyesiz infisahına ilişkin olarak, Devralan Şirket'in ve Devrolan Şirket'in Yönetim Kurullarının birbirine uygun devralma ve devrolma iradelerinin bir neticesi olarak tanzim edilmiştir.

Madde (3) - Birleşmeye Esas Finansal Tablolar

Birleşme işleminde ve birleşme kapsamında yapılan hesaplamalarda, Birleşmeye Taraf Şirketlerin her ikisinin birden halka açık ortaklık statüsünde bulunmaları nedeniyle, SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, 07.06.2013 tarihli ve 20/670 sayılı kararı ve muhasebe standartlarına ilişkin diğer düzenlemeleri çerçevesinde TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan Bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar esas alınmaktadır.

Birleşmeye esas alınacak finansal tablolar 31.12.2017 tarihli finansal tablolar olmakla beraber, devralma yoluyla birleşme işleminin tescil tarihi itibarıyla Devrolan Şirket'in gerçekleşen bilanço değerleri, tüm aktif ve pasifiyle birlikte kül halinde Devralan Şirket tarafından aynen devralınacaktır.

Birleşme işlemi kapsamında hazırlanan dokümanlarda finansal tablolara yapılan atıflar, aksi ayrıca belirtilmedikçe, Birleşmeye Taraf Şirketlerin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2017 tarihli konsolide finansal tablolarına yapılmış sayılır.

Madde (4) – Birleşme İşlemine Esas Teşkil Eden Uzman Kuruluş Raporu

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değişim oranının ve bunlarla uyumlu bir şekilde birleşme işlemi nedeniyle Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'de yapılacak sermaye artırım tutarının ve sermaye artırımı sonucunda ihraç edilecek Anel Elektrik paylarından Anel Telekom'un Anel Elektrik haricindeki ortaklarından Anel Elektrik'e devrolacak pay sahiplerine tahsis edilecek pay tutarı ve miktarının adil ve makul tespitinde, her iki şirketin sermaye piyasası mevzuatına tabi olması ve her iki şirketin paylarının da Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görüyor olması nedeniyle, söz konusu hesaplamalarda Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin Uzman Kuruluş Görüşü başlıklı 7'inci maddesi hükümlerine uygun olarak Pwc Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından hazırlanan 26.04.2018 tarihli "Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.ve Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Birleşmesine İlişkin Uzman Kuruluş Raporu" esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş olarak Pwc Yönetim Danışmanlığı A.Ş. Devralan Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.04.2018 tarih ve Devrolan Şirket Yönetim Kurulu'nun 26.04.2018 Tarihli kararlarıyla atanmıştır.

Madde (5)- İnceleme Hakkı Tanınması ve Kamuyu Aydınlatma

Türk Ticaret Kanunu'nun 149/1 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;

- Birleşme sözleşmesi,
- Birleşme Raporu,
- Son 3 yıllık finansal tablolar ve yıllık faaliyet raporları ile ara finansal tabloları

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

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

Birleşme işlemine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği çerçevesinde kamuya açıklanması gereken hususlar, Birleşmeye Taraf Şirketlerin KAP sayfalarında ve www.anel.com.tr internet sitesinde yayınlanacaktır. Açıklanacak hususlar hakkında II-23.2 sayılı Tebliğ'in 8 inci maddesinde detaylı bilgi yer almakta olup, yapılacak açıklamalarda anılan mevzuat hükmü gözetilecektir.

Madde (6) – Ayrılma Akçesi

TTK 141 inci maddesi uyarınca Devrolan şirket ortaklarına ayrılma akçesi ödemesi yapılmayacaktır.

Madde (7) - Denkleştirme Ödemesi

Yoktur.

Madde (8) - Birleşme İşleminin Sonuçları

8.1 Birleşmenin Amacı

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.

Beklenen bu sonuçlar aşağıda özetlenmiştir.

1. Maliyetlerde Tasarruf Sağlanması

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. Tasarruf sağlanacak **tam ölçülebilir** giderleri aşağıdaki gibi sınıflayabiliriz.

- SPK Mevzuatına tabi olma gereği oluşan masraflar
- MKK saklama ücretleri
- Bağımsız Denetim ücretleri
- Yeminli Mali Müşavirlik hizmeti karşılığı yapılan ödemeler
- Yönetim Kurulu Huzur hakkı giderleri
- Sair Raporlamalar
- Web sitesi ve internet hizmetleri
- İlan tescil masrafları
- Ofis kira ,bakım onarım giderleri
- Muhasebe ve diğer destek birimlerinin giderleri.

2. Yatırımcının Tabanı genişleyecek , likidite artacaktır.

Anel Elektrik ve Anel Telekom aynı grubun şirketleri olmalarına rağmen ayrı ayrı Borsada işlem görmeleri doğal olarak yatırımcıların ve bunun sonucu olarak da likiditenin bölünmesine neden olmaktadır. Birleşme işlemi ile birlikte Anel Elektrik in daha geniş bir yatırımcı sayısına , daha yüksek bir işlem hacmi ve daha likit bir tabloya sahip olması hedeflenebilir.

Anel Elektrik açısından halihazırda %24,68 hisse ile ortağı olduğu Anel Telekom'daki hissesinin değerini korumak istemesi ve % 47,5'una sahip olduğu gayrimenkul yatırımının çoğunluk hissesine sahip olarak değişken proje gelirlerinin yanında düzenli bir gelir kaynağına kavuşarak mevcut risk seviyesini azaltılma imkanı cazip birleşme gerekçesi olmaktadır

3. İştirak yapısı daha sade hale gelecektir.

Her iki şirketin ve bağlı ortaklıklarının hisse yapıları incelendiğinde birbirine geçmiş karmaşık bir yapı göze çarpar birlikte iştirak yapısının daha sade ve kontrol edilebilir hale gelmesi sağlanacaktır.

4. Kurumsal Yönetim Uygulamaları güçlenecektir.

Kurumsal Yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesine büyük önem verilmektedir. Bu kapsamda Birleşme işleri sermaye yapılarında gerçekleşecek sadeleşme ile Kurumsal Yönetim uygulamalarında ilerleme sağlanacaktır.

5. Kar Dağıtım kapasitesi artacaktır.

Anel Telekom şirketi Anel Yapı'daki yabancı para uzun vadeli kredi nedeniyle döviz kuru riskine açıktır. Dolayısıyla şirketin kar dağıtımını yapabilirliği kontrolü altında bulunmayan piyasa gelişmelerine bağlıdır.

Buna karşılık son yıllarda yurt dışı faaliyetlerini arttıran Anel Elektrik, döviz kuru gelişmelerinden olumsuz etkile politikası çerçevesinde istikrarlı şekilde yatırımcısına son iki yılda kar dağıtımını yapabilmektedir.

Birleşme neticesinde Anel Elektrik hissesine sahip olacak Anel Telekom yatırımcıları da mevcut temettü politikası payı alabilme imkanına kavuşabilecektir.

8.2. Devralan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı ve Devrolacak Şirket Pay Sahiplerine İlişkin Açıklamalar

Uzman Kuruluş Raporuna göre;

Birleşme Oranı : % 93,56041

Değişim Oranı : % 20,1027

olarak belirlenmiştir.

Devralan Şirket Anel Elektrik tarafından birleşme işlemi sonucunda herhangi bir ayrılma hakkının kullanılmamış olması kaydıyla yapılacak sermaye artırımını 7,571,095TL olup, birleşme ve sermaye artırım sonucunda Anel Elektrik'in çıkarılmış sermayesi 117.571.095TL olacaktır. Ancak birleşme işleminin onaylanacağı Genel Kurul Toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek Anel Telekom pay sahiplerince kullanılacak ayrılma hakkına bağlı olarak Anel Elektrik'te yapılacak sermaye artırım tutarının ve artırım sonrasında ulaşılacak sermayenin revize edilmesi gerekebilecektir.

Birleşme işlemi içerisinde ANELE'nin ANELT'de sahip olduğu paylar birleşme oranının tespitinde dikkate alınmış olup ve birleşme sonrası sermaye artırım tutarı bu paylara isabet eden kısım mahsuplanarak tespit edilmiştir. Dolayısıyla ANELE'nin aktifinde kayıtlı 12,337,851.93 adet nominal ANELT payı, yapılacak sermaye artırım tutarının belirlenmesinde dikkate alınmamış olup, Bu yöndeki uygulama ile Anel Elektrik' in Anel Telekom sermayesinde yer alan hisseleri karşılığı geri alınan pay statüsünde pay oluşmayacaktır.

Anel Elektrik tarafından yapılacak sermaye artırım sonucu Anel Telekom A grubu pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli paylarına karşılık 1 TL nominal bedelli Anel Elektrik A grubu payı ve Anel Telekom B grubu pay sahiplerine sahip oldukları 1 TL nominal bedelli paylarına karşılık 20,1027 nominal bedelli Anel Elektrik B grubu payı verilecektir. Diğer bir ifadeyle, birleşme sonrasında Anel Telekom sermayesini temsil eden 100 adet pay için 20,10 adet Anel Elektrik payı verilecektir.

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

Birleşme Öncesi 24.04.2018 Tarihi İtibariyle Hisse ve Oy dağılımı

Pay Sahibi	Grup	Adet	Oran	Oy Adet	Oy Oranı
RIDVAN ÇELİKEL	A	22.188.841,00	20,17%	44.377.682,00	33,57%
RIDVAN ÇELİKEL	B	26.591.932,00	24,17%	26.591.932,00	20,12%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	B	5.677.038,58	5,16%	5.677.038,58	4,29%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	B	1.999.857,00	1,82%	1.999.857,00	1,51%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATE PORTFOLIO	B	7.566.589,00	6,88%	7.566.589,00	5,72%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	B	1.050.100,00	0,95%	1.050.100,00	0,79%
ANELİSİS	B	200.000,00	0,18%	200.000,00	0,15%
HALKA AÇIK	B	44.725.642,43	40,66%	44.725.642,43	33,83%
TOPLAM		110.000.000,00	100,00%	132.188.841,00	100,00%

Birleşme Sonrası Yeni Ortaklık Yapısı

Pay Sahibi	Grup	Yeni Hazırın	%	Oy Adet	%
RIDVAN ÇELİKEL	A	23.124.492,01	19,67%	46.248.984,03	32,83%
RIDVAN ÇELİKEL	B	26.595.999,46	22,62%	26.595.999,46	18,88%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	A	112.574,91	0,10%	225.149,82	0,16%
AVNİYE MUKADDES ÇELİKEL	B	5.677.038,58	4,83%	5.677.038,58	4,03%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	A	44.627,91	0,04%	89.255,82	0,06%
MAHİR KEREM ÇELİKEL	B	2.015.007,10	1,71%	2.015.007,10	1,43%
CAPITAL STRATEGY FUNDS SPC	B	1.024.618,10	0,87%	1.024.618,10	0,73%
MERVE ŞİRİN ÇELİKEL	B	1.050.120,10	0,89%	1.050.120,10	0,75%
CAPITAL STRATEGY FUND SPC-THE OPPORTUNISTIC SERIES SEGREGATE PORTFOLIO	B	8.671.735,76	7,38%	8.671.735,76	6,16%
DİĞER	B	49.254.881,08	41,89%	49.254.881,17	34,97%
TOPLAM		117.571.095,00	100,00%	140.852.789,92	100,00%

8.3 Esas Sözleşme Değişikliği – Sermaye Artırımı

Birleşme işlemi kapsamında yapılacak Genel kurul toplantısı sonrasında sermaye arttırım tutarının kesinleşmesi ile birlikte Kanuni süresi içerisinde sermaye arttırımına ilişkin olarak Yönetim Kurulu Kararı alınacak ve Genel Kuruldan sonra 6 iş günü içerisinde ihraç belgesi onayı için Kurula başvurulacaktır. Alınacak izin ve onay sonrasında pay ihracının tamamlanacaktır.

[Handwritten signatures and initials]

8.4 Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir.

Devralan Şirket, Birleşme İşlemi'nin Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, işbu Birleşme işlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Devrolan Şirket'in devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek, müştereken imzalayacakları devir (kurumlar vergisi) beyannamesini Devrolan Şirket'in bağlı bulunduğu Vergi Dairesi'ne verecektir.

8.5 Devrolan Şirket'in Borçları

Birleşme işlemi sonucunda tasfiyesiz olarak infisah edecek olan Devrolan Şirket'in 3. kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK'nun 541'inci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

8.6 "Devir Tarihi" ve Devrolan Şirket'in "İnfisah Tarihi"

Birleşme işlemi, TTK'nın 152'nci maddesi uyarınca Birleşmeye Taraf Şirketler'in Genel Kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi itibarıyla Devrolan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacak, Devrolan Şirket de bu tarih itibarıyla infisah etmiş sayılacaktır.

Devrolan Şirket, devre ilişkin Genel Kurul Kararları'nın kayıtlı bulunduğu Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil tarihi itibarıyla tasfiyesiz olarak infisah edecektir.

TTK'nun 543'üncü maddesinde yazılı şartlar gerçekleştiğinde Devrolan Şirket İstanbul Ticaret Sicili'nde terkin olunacaktır.

8.7 Birleşme dolayısıyla Devrolan Şirket'in ortaklarına herhangi bir ek ödeme borcu ile diğer kişisel edim yükümlülüğü ve kişisel sorumluluk ile başkaca bir yükümlülük yüklenmeyecektir.

8.8 Birleşmeye katılan Devrolan Şirket'in tüm çalışan ve işçileri (varsa) sahip oldukları tüm hak ve alacaklarıyla birlikte Devralan Şirket'te istihdam edilecektir.

8.9 Birleşme işlemi sonucunda infisah edecek olan Devrolan Şirket pay sahiplerine verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemeleri çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde kaydi olarak

gerçekleştirilecektir.

Devrolan Şirket pay sahipleri Devrolan Şirket payları itibariyle kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımını ile ihraç edilecek paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın, eşit olarak dağıtılacaktır.

Madde (9)- Devrolan Şirket'in Sahibi Bulunduğu Tescile Tabi Varlıklara Ait Yasal Hakların Devri

Devrolan Şirket'in sahibi olduğu varsa tescilli markalara, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar Birleşme İşlemi'nin tescil edilmesinden itibaren tümüyle Devrolan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Sözleşmesi'ne istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir.

Madde (10) - İmtiyazlı Paylar ve İntifa Senetleri

Şirketin Esas Sözleşmesinin Esas Sermaye başlıklı 8'inci maddesinde "Şirketin çıkarılmış sermayesi 50.000.000.- (ellimilyon) Türk Lirası olup, tamamı ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1.-(Bir) Yeni Türk Lirası nominal değerli 6.800.000 adedi (A) Grubu ve 43.200.000 adedi (B) Grubu tamamı hamiline yazılı 50.000.000 (ellimilyon) adet paya bölünmüştür." ve Yönetim Kurulu ve Süresi başlıklı 11'inci maddesinde "Şirket, en fazla üç yıl için Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilmiş en az 5 kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından idare edilir. **Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.**" hükmü ile Oy Hakkı başlıklı 25'inci maddesinde "Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan **A Grubu hissedarların veya yetkililerinin bir hisse için 10 (on) oyu**, diğer hissedarların bir hisse için bir oyu vardır." hükmü yer almaktadır.

Şirket sermayesinin pay senedi tablosu:

Grubu	Sermayedeki Tutar TL	Sermayedeki oy miktarı
A	6.800.000 TL	68.000.000
B	43.200.000 TL	43.200.000
TOPLAM	50.000.000,00 TL	111.200.000

Anel Telekom A grubu payları karşılığında, Türk Ticaret Kanunu'nun 140/4 maddesi çerçevesinde, Anel Elektrik'in imtiyazlı A grubu paylarından verilecektir. Her iki Şirketin A grubu payları yönetim kurulu üyeleri seçiminde aday gösterme imtiyazına sahip oldukları için bu kapsamda aralarında bir farklılık bulunmamaktadır. Ancak Anel Telekom A grubu paylar genel kurulda 10 oy hakkına sahip iken, Anel Elektrik A grubu paylar 2 oya sahiptir. Anel Telekom A grubu pay sahiplerinin hak kaybına yol açmamak amacıyla birleşme sonucunda kendilerine Anel Elektrik paylarından 1'e 0,201027 A grubu pay verilmesi kararlaştırılmıştır.

[Handwritten signatures and initials]

Birleşmeye Taraf Şirketlerde intifa senedi mevcut değildir.

Madde (11) - Tarafların Hak ve Yükümlülükleri

Birleşmeye Taraf Şirketler, işbu Birleşme Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özeni göstereceklerdir. İşbu yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraf; bu nedenle diğer tarafın ve diğer tarafın menfaat sahiplerinin maruz kalabileceği zarar ve ziyanı tazmin edecektir.

Madde (12) - Diğer Resmi Kurumların Onayı

Birleşme işlemi "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği'nin (Tebliğ No: 2010/04) 6. Maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan Birleşme İşlemi'ne ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir. Ayrıca Duyuru Metni SPK Onayına tabi olmak üzere düzenlenmiştir.

Madde (13) - Genel Kurul İçin Azami Süre

İşbu Sözleşme Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve diğer kanuni izinlerin alınması ve Birleşmeye Taraf Şirketlerin Genel Kurullarında onaylanması ile hüküm ifade eder. Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurullarınca yapılacak çağrılar, genel kurul toplantılarının birleşmeye ilişkin Duyuru Metni'ne Sermaye Piyasası Kurulu'nca izin verilmesini izleyen 60 gün içinde gerçekleşmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye ilişkin genel kurulların söz konusu süre içinde yapılamaması halinde işbu Sözleşme kendiliğinden ve hiç bir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

Madde (14)-Tanınan Özel Yararlar

Birleşmeye Taraf Şirketler; Birleşme İşlemi'nde kullanılan raporların hazırlanması esnasında hukuki danışmanlık sağlayan Hukuk firması, Uzman Kuruluş Raporunu hazırlayan Pwc Yönetim Danışmanlığı A.Ş.', Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Bağımsız Denetim Raporunu hazırlayan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 'ye alınan hizmetin bedeli dışında herhangi özel bir yarar sağlamamıştır.

Madde (15) – Ayrılma Hakkı

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-23.1)'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-23.1)'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 (15/12/2016-25/01/2017 Dönemi) içinde Borsa'da oluşan 'Düzeltilmiş Ağırlıklı Ortalama Fiyatların Aritmetik Ortalaması olacak şekilde belirlenen 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 olacak şekilde belirlenen 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 hakkının aracı kurum aracılığıyla kullanılması zorunlu olup bu hususta şirketler ayrılma hakkının kullanılması ile ilgili olarak İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım") ile aracılık sözleşmesi imzalamışlardır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları, Birleşmeye Taraf Şirketler tarafından yetkilendirilen İş Yatırım'a, ayrılma hakkına ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirirler. Ayrılma hakkını kullanmak üzere İş Yatırım'a 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.

Madde (16) - Birleşmeye Taraf Şirketler Tarafından Ayrılma Hakkına Getirilecek Üst Sınırlar

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 ilişkin bir üst sınır getirilmiş olup, söz konusu üst sınırın Anel Elektrik için Genel Kurul Toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri oy haklarının toplamının şirketin toplam oy hakları toplamı (132,188,841) oranı olarak üst sınır belirlenmiş ve söz konusu oy hakkı sınırının % 10 (13,218,884) (tutar olarak ise 17,8 Milyon TL) olmasına ; söz konusu üst sınırın Anel Telekom için Genel Kurul Toplantısında olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri oy haklarının toplamının şirketin toplam oy hakları toplamı (111,200,000) oranı olarak üst sınır belirlenmiş ve söz konusu oy hakkı sınırının % 29 (32,248,000) (tutar olarak ise 15,10 Milyon TL) olmasına karar verilmiştir.. Bahsi geçen üst sınırlar hakkında Yönetim Kurul'larınca alınan karar içerikleri Özel Durumların Açıklanması düzenlemeleri uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmış ve kamuoyu bilgilendirilmiştir..

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 işleminden vazgeçilmesine karar verilmesi durumunda ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Madde (17)- İmza

İşbu Birleşme Sözleşmesi (18) sayfada, 2 nüsha olarak düzenlenmiş olup, Birleşmeye Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulları'nda onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. Birleşme Sözleşmesi 4684 Sayılı Kanun ile 488 sayılı Damga Vergisi Kanunu'nun (2) sayılı tablosuna eklenen (IV-17 no.lu pozisyon) uyarınca damga vergisinden istisnadır.

Madde (18) - SPK Onayı

Birleşme işlemi'ne ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan Duyuru Metni, SPK tarafından (----- 2018) tarih ve (.....) sayı ile onaylanmıştır.

İmza ca. E. M. O. M. S. C. M.

DEVROLAN ŞİRKET
ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT
TİCARET AŞ

DEVROLAN ŞİRKET
ANEL TELEKOMÜNİKASYON ELEKTRONİK
SİSTEMLERİ SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Anel Holding A.Ş.

Avniye Mukaddes Çelikel

Mahir Kerem Çelikel

(Temsilen)

Rıdvan Çelikel




Yön. Kur. Başkanı

Yön. Kur. Bşk. Yardımcısı

Yön. Kurulu Üyesi

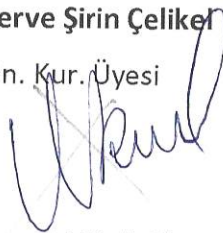


Merve Şirin Çelikel Tombuloğlu

Ahmet Bülent Batukan

Yön. Kur. Üyesi

Yön. Kur. Üyesi

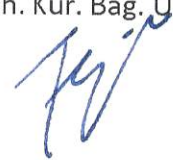



Ahmet Münir Ekonomi

Ahmet Fatih Ediboğlu

Yön. Kur. Bağ. Üyesi

Yön. Kur. Bağ. Üyesi

Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Anel Holding A.Ş.

Avniye Mukaddes Çelikel

Mahir Kerem Çelikel

(Temsilen)

Rıdvan Çelikel




Yön. Kur. Başkanı

Yön. Kur. Bşk. Yardımcısı

Yön. Kurulu Üyesi

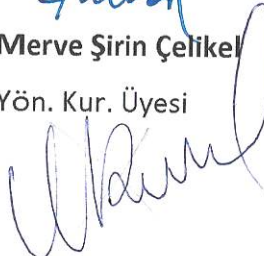
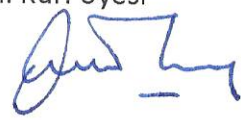


Merve Şirin Çelikel Tombuloğlu

Ahmet Bülent Batukan

Yön. Kur. Üyesi

Yön. Kur. Üyesi

Ahmet Münir Ekonomi

Ahmet Fatih Ediboğlu

Yön. Kur. Bağ. Üyesi

Yön. Kur. Bağ. Üyesi

