

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 21.10.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 265.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 65.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.anelgroup.com ve www.infoyatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
[Signature]

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşatıcı Sokak, Mecidiyeköy Yolu C/14 No:14
Kat: 9 Beşiktaş / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 261926 001 Fax: 0212 333 88 00
E-posta: bilgi@infoyatirim.com.tr
Ticaret Sic. Kurumlar V.D. 478 003 0000
Ticaret Sic. No: 0478 0030 / 8700011

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”



22 Ekim 2021


Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.


INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçeski Bulvarı, Mecidiyeköy Yolu, Kat: No:14
Kat: 9, Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273183, Mersis No: 08100033182600100001
Tic. Sic. No: 273183, Mersis No: 08100033182600100001

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	8
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	29
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	64
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	69
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	95
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	95
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	97
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	97
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	114
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	114
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	117
18. ANA PAY SAHİPLERİ	119
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	121
20. DİĞER BİLGİLER	128
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	137
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	144
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	173
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	181
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	190
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER....	191
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	191
28. SULANMA ETKİSİ	193
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	193
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	195
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	205
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	206
33. EKLER	206

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AED	Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi
Anel Dar Libya	Anel Dar Libya Constructing & Services LLC
Anel Doğa	Anel Doğa Entegre Geri Dönüşüm Endüstri A.Ş.
Anel Emirates	Anel Emirates General Contracting LLC
Anel Enerji, Tasfiye Halinde Anel Enerji	Tasfiye Halinde Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anel Engineering	Anel Engineering & Contracting Ltd.
Anel Holding	Anel Holding A.Ş.
Anel Marin	Anelmarin Gemi Elektrik Elektronik Sistemleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Anel Telekom	Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Anel Yapı	Anelyapı Gayrimenkul A.Ş.
Anele, Anel Elektrik, Şirket, İhraççı, Ortaklık	Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Anelmep	Anel Mep Maintenance and Operations LLC
Anelnet	Anelnet Teknik Hizmetler Ltd. Şti.
Anelsis	Anelsis Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
AZN	Azerbaycan Manatı
BAE	Birleşik Arap Emirlikleri
BGN	Bulgar Levası
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
Covid-19	Covid-19 Pandemisi
Epsinom	Epsinom Teknik Hizmetler Ltd. Şti.
Esas Sözleşme, Ana Sözleşme	Şirketin Ana Sözleşmesi
Euro, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
GBP	İngiliz Sterlini
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
GYODER	Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği
ISIN Kodu	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İNTES	Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Köpük Turizm	Köpük Turizm ve Yatçılık Ltd. Şti.
Körfez Bölgesi	Suudi Arabistan, Bahreyn, Katar, Irak, Kuveyt, Birleşik Arap Emirlikleri, İran ve Umman ülkelerinin bulunduğu bölge
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
LYD	Libya Dinarı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
QAR	Katar Riyali

22 Ekim 2023
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.



İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustanpa M. Akademiye Köyü Yolu No: 14
Kat: 8 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271192000 Fax: 0212 333 8428
E-Posta: Bilgi Kurumları V.İ. 4710 003 8717
Sicris No: 0478 0034 / 870 0011

SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tasfiye Halinde Anelmep Mekanik	Tasfiye Halinde Anelmep Mekanik Elektrik Proje Ltd. Şti.
Tasfiye Halinde Krtı Enerji	Tasfiye Halinde Krtı Enerji Üretim ve Ticaret Ltd. Şti.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Tasarım ve Ticaret A.Ş.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:6 Mecidiyeköy - Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 11 20
Yatırımcı Kuruluşlar V.11 438 00 00 87
Mersis No: 0478 0001 5000 0011

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Rıdvan ÇELİKEL Yönetim Kurulu Başkanı  Avniye Mukaddes ÇELİKEL Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 22.09.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Murat TANRIÖVER Yönetim Kurulu Üyesi  Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı 22.09.2021	İZAHNAMENİN TAMAMI



22 Ekim 2021

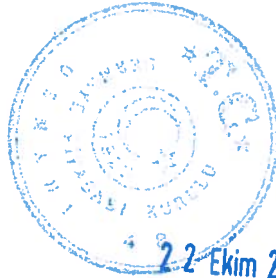
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Burak Özpoyraz Sorumlu Denetçi 22.09.2021	30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları ve 2019 Yılı Bağımsız Denetim Raporu'nda yer alan 2018 yılına ait düzeltmeler

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:				
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Doğuşcan Iğdır, Sorumlu Değerleme Uzmanı Simge Sevin, Sorumlu Değerleme Uzmanı Ozan Kolcuoğlu, Sorumlu Değerleme Uzmanı 22.09.2021	Değerleme Raporları <table><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>03.02.2021</td><td>2021REV57</td></tr></table>	Tarih	No	03.02.2021	2021REV57
Tarih	No				
03.02.2021	2021REV57				

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:				
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Doğuşcan Iğdır, Sorumlu Değerleme Uzmanı Simge Sevin, Sorumlu Değerleme Uzmanı 22.09.2021	Değerleme Raporları <table><tr><th>Tarih</th><th>No</th></tr><tr><td>03.02.2021</td><td>2021REV58</td></tr></table>	Tarih	No	03.02.2021	2021REV58
Tarih	No				
03.02.2021	2021REV58				



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
[Signature]

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Yolu, Mecidiyeköy Yolu Çatı Katı
Kat: 5 Mecidiyeköy - Şişli / İST. T.C.
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 01
Sicil Gazetesi Kurumlar V.D. 478 003/17
Mersis No: 0478 0034 7870 0011
[Signature]

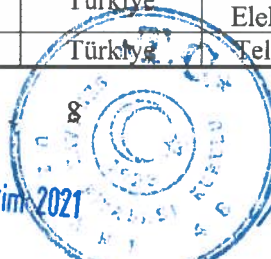
2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI																			
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Anel Elektrik Proje Tahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.																	
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Saray Mahallesi Siteyolu Caddesi Anel İş Merkezi No:5/4 Ümraniye – İSTANBUL Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi: anelelektrik@hs02.kep.tr Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (216) 636 20 00 Faks: +90 (216) 636 25 00 İnternet Adresi: www.anelgroup.com																	
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççının faaliyetleri Ana Sözleşme'sinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde detaylı olarak belirtilmiş olmakla birlikte, elektrik ve mekanik proje taahhüdü faaliyetleri İhraççının ana faaliyet konusudur. İhraççının merkezi İstanbul-Türkiye'de bulunmakta olup, Doha-Katar, Bakü-Azerbaycan, Moskova-Rusya ve Amsterdam-Hollanda'da olmak üzere 4 şubesi bulunmaktadır. İhraççının bağlı ortaklıkları mevcut durum itibarıyla elektrik ve mekanik proje taahhüt, gemi elektrik elektronik projeleri ve gayrimenkul kiralama alanlarında faaliyet göstermekte olup, söz konusu bağlı ortaklıklara ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır. <table><tr><th>Bağlı Ortaklıklar</th><th>Kuruluş ve Faaliyet Yeri</th><th>Faaliyet Alanı</th><th>Anel Elektrik'in Şirket Sermayesindeki Payı (%)</th></tr><tr><td>Anel Yapı</td><td>Türkiye</td><td>Gayrimenkul Kiralama</td><td>98,39</td></tr><tr><td>Anel Marin</td><td>Türkiye</td><td>Gemi Elektrik Elektronik Projeleri</td><td>93,00</td></tr><tr><td>Anel Telekom (*)</td><td>Türkiye</td><td>Telekomünikasyon</td><td>96,61</td></tr></table>		Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Faaliyet Alanı	Anel Elektrik'in Şirket Sermayesindeki Payı (%)	Anel Yapı	Türkiye	Gayrimenkul Kiralama	98,39	Anel Marin	Türkiye	Gemi Elektrik Elektronik Projeleri	93,00	Anel Telekom (*)	Türkiye	Telekomünikasyon	96,61
Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Faaliyet Alanı	Anel Elektrik'in Şirket Sermayesindeki Payı (%)																
Anel Yapı	Türkiye	Gayrimenkul Kiralama	98,39																
Anel Marin	Türkiye	Gemi Elektrik Elektronik Projeleri	93,00																
Anel Telekom (*)	Türkiye	Telekomünikasyon	96,61																

Anel
Elektrik Proje Tahhüt ve Ticaret A.Ş.
İmza

22 Ekim 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Nispetiye Köyü Yolu No:14
Kat:9 Beşikdüzü Köyü - Şişli / İstanbul
Tel: +90 212 310 20 00 Faks: +90 212 310 20 00
Ticaret Sicil No: 274700
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

		önemli bir avantaja sahiptir. Sektörün çok geniş olduğu göz önünde bulundurulduğunda taahhüt alanında her yıl Dünya' nın önde gelen taahhüt şirketlerini belli kriterlere göre sıralayan ENR'ın (Engineering News-Record) yayınladığı "Dünyanın En Büyük 250 Uluslararası Müteahhidi Listesi" nde Anel Elektrik listede yer alan 3 global elektrik ve mekanik taahhüt şirketinden biri oldu. Listedeki 44 Türk şirketi arasında ise 29. sırada yer almak Anel Elektrik' in bu sektörde önemli yer tuttuğunun göstergesidir. (Kaynak: ENR The Top 250 International Contractors – Ağustos 17/24 2020, sayfa 44, www.enr.com) Gayrimenkul kiralama hususunda Ümraniye de yer alan Anel İş Merkezi ile kiralama faaliyetini sürdüren Anel Yapı şirketimiz kiracıları arasında her biri kendi sektörünün önde gelen firmaları olup doluluk oranlarımız mevcut piyasa koşullarında beklentilerin üzerindedir. Ancak bu sektörde büyüme hedefimiz olmadığı ve yeni yatırım yapmadığımız için sektöründe önemli bir yer tutmamaktayız.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Covid-19 Pandemisi ülkemiz ekonomisini etkilediği gibi İhraççı ve bağlı ortaklıklarının ağırlıklı olarak iş yaptığı Körfez bölgesini de olumsuz etkilemiştir. Bu bölgede yer alan ülkeler arasındaki bölgesel rekabet ve politik çekişmeler nedeniyle Covid-19 Pandemisi öncesinde artan inşaat sektörü maliyetleri, projelerde yaşanan gecikmeler ve azalan iş potansiyeli gibi zorluklar ile mücadele içerisindeydi. Dünya genelinde hemen hemen tüm sektörleri etkileyen Covid-19 Pandemisinin etkileri mevcut durum itibarıyla azalmış olmakla beraber ülkelerin tedbirli davranmaları nedeniyle üstlenilen projelerde gecikme ve duraksamalara yol açan sosyal mesafe uygulamaları, şantiye ve işçi kamplarında ek güvenlik ve sağlık uygulamaları, işçi, ekipman ve malzeme eksiklikleri temininde yaşanan güçlükler, seyahat kısıtlamaları ve karantina kuralları gibi ilave zorluklar devam etmektedir. Son yıllarda girilen ve proje üstlenilen Avrupa ülkelerinde de Covid-19 Pandemisinin etkisiyle uygulanan kısıtlamalar, azaltılan çalışma saatleri ve şantiyelere sınırlı sayıda personel alınması gibi uygulamalar nedeniyle gecikme ve duraksamalar yaratacak ve ilave maliyetler oluşturacak durumların oluşması söz konusu olmuştur. Bu durumlar nedeniyle oluşan gecikme ve duraklamalar İhraççı ve bağlı ortaklıklarının devam eden projelerini olumsuz yönde etkilemiş ve etkilemeye devam etmektedir. Bu durumu değerlendirme ve etkisini en aza indirmek için İhraççı ve bağlı ortaklıkları yönetimi, alınan önlemleri izleme ve koordine hususlarına dikkat ederek, çalışanların sağlıklarını tehlikeye atmayacak ve projelerin devamını sağlayacak önlemler almaya devam etmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççının bağlı olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte, İhraççının sermayesinde %44,35 oranında pay sahibi olan Rıdvan Çelikel'in ortak olduğu şirketler dolayısıyla ilişkili taraf şirketleri bulunmaktadır.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları	Ortaklığın 200.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Rıdvan Çelikel isimli ortak için 88.692.313,65 TL ve %44,35, Capital Strategy Funds Spc-The Opportunistic Series Segregate Portfolio unvanlı ortak için ise 31.586.489,12 TL ve %15,79'dur. Ortaklığın 240.343.345,87 TL olan toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı ise Rıdvan Çelikel isimli ortak için 129.035.660,52 TL ve %53,69, Capital Strategy Funds Spc-The



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

10

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesme Mahallesi Büyükdere Yolu No:14
Kat: 9 - Mecidiyeköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 279 26 00 000 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 279 26 00 000 - Şişli / İstanbul
Mersis No: 0478 0038 7870 0011

ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Opportunistic Series Segregated Portfolio unvanlı ortak için ise 31.586.489,12 TL ve %13,14'tür.
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	İhraççının Ana Sözleşmesi'nin 13. maddesine göre yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin 2 oy hakkı, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerinin ise 1 oy hakkı vardır. Bununla birlikte Ana Sözleşme'nin 10. maddesine göre Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel, Şirket sermayesinin %44,35'ine sahiptir. İhraççının 200.000.0000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 40.343.346,87 TL nominal değerli 40.343.346,87 adedi A grubu hamiline yazılı, 159.656.653,13 TL nominal değerli 159.656.653,13 adedi B grubu hamiline yazılıdır. 40.343.346,87 TL nominal değerli 40.343.346,87 adet A grubu imtiyazlı payların tamamı Rıdvan Çelikel'e aittir.

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
DÖNEN VARLIKLAR	1.624.496.435	1.275.969.640	1.056.120.784	950.668.162
Nakit ve Nakit Benzerleri	51.231.806	54.408.574	105.056.111	52.401.730
Ticari Alacaklar	366.622.111	232.375.958	221.059.677	376.276.000
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	970.687.480	823.182.676	540.734.004	293.781.541
Stoklar	169.860.702	115.783.530	130.589.451	156.044.358
Peşin Ödenmiş Giderler	38.983.556	18.687.326	18.503.741	36.621.428
Diğer Dönen Varlıklar	17.867.473	27.077.845	15.110.110	8.528.992
DURAN VARLIKLAR	352.708.881	342.016.658	383.020.709	341.753.679
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	281.506.054	281.506.054	282.864.413	277.118.847
Maddi Duran Varlıklar	19.944.176	20.280.246	61.010.550	61.691.700
Ertelenmiş Vergi Varlığı	41.088.736	33.145.622	35.106.549	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	9.738.932	6.229.816	2.035.997	546.636
TOPLAM VARLIKLAR	1.977.205.316	1.617.986.298	1.439.141.493	1.292.421.841
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.352.815.995	1.034.189.723	768.425.086	627.001.367
Kısa Vadeli Borçlanmalar	374.259.583	281.495.172	187.308.969	69.789.023
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	35.185.720	47.255.638	25.630.072	26.508.588
Ticari Borçlar	343.458.853	206.620.720	235.792.908	230.955.212
Ertelenmiş Gelirler	509.094.224	430.824.571	262.934.250	226.667.267
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	165.223.227	141.345.563	163.186.710	148.788.335
Uzun Vadeli Borçlanmalar	87.487.596	90.841.004	108.712.938	117.411.566
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.603.784	14.848.250	20.047.227	27.566.532
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	41.983.514	35.656.309	34.426.545	3.667.761
ÖZKAYNAKLAR	459.166.094	442.451.012	507.529.697	516.632.139
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	459.568.095	448.211.064	506.193.663	493.490.376
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	200.000.000	110.000.000	110.000.000

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Akademiye Yolu No: 14
Kat: 9 06510 Beşiktaş / Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271920 / Şişli / İSTANBUL
Büyükdere Kurumlar V.D. 478 003 0187
Ticaret Sic. No: 0478 0038 1870 0011

Sermaye Avansı	26.000.000	0	0	0
Paylara İlişkin Primler	1.498.280	1.498.280	1.498.280	1.431.009
Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerinin Etkisi	-62.334.320	-62.334.320	-62.334.320	-62.334.320
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	0	0	-8.691.856	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	322.853.720	278.170.476	201.605.115	173.780.519
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.950.112	13.950.112	13.960.750	13.296.782
Diğer Özkaynak Payları	-13.842.938	-13.842.938	-13.842.938	0
Diğer Yedekler	5.851.513	5.851.513	5.851.513	2.393.923
Geçmiş Yıllar Karları	20.624.726	168.857.068	256.199.568	234.865.153
Net Dönem Karı/(Zararı)	-52.969.631	-142.173.131	3.543.334	21.334.415
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-402.001	-5.760.052	1.336.034	23.141.763
TOPLAM KAYNAKLAR	1.977.205.316	1.617.986.298	1.439.141.493	1.292.421.841

22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

artışla 352,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla Şirketin duran varlıkları toplam aktiflerinin %17,8'ini oluşturmaktadır.

Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 627,0 milyon TL iken 2019 yılında diğer borçlar ile birlikte devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülüklerindeki düşüşe karşılık finansal borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak 2018 yılına göre %22,6 artışla 768,4 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında da ticari borçlar ve kısa vadeli karşılıklardaki düşüşe karşılık finansal borçlar, devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri ve ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak 2019 yılına göre %34,6 artışla 1,0 milyar TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla da finansal ve ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri ve ertelenmiş gelirlerdeki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %30,8 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı %68,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 148,8 milyon TL iken 2019 yılında uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli karşılıklardaki düşüşe karşılık ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışa bağlı olarak 2018 yılına göre %9,7 artışla 163,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ise uzun vadeli finansal borçlar ile birlikte personel sayısındaki düşüşe paralel olarak çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardaki düşüşe bağlı olarak 2019 yılına göre %13,4 düşüşle 141,3 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla da uzun vadeli finansal borçlanmalardaki sınırlı düşüşe karşılık, diğer borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %16,9 artışla 165,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 30.06.2021 dönemi itibarıyla %8,4 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının ana ortaklığa ait özkaynakları 2018 yılında 493,5 milyon TL iken 2019 yılında kontrol gücü olmayan paylara ilişkin satış opsiyon değerlendirme fonu (*) kapsamında oluşan -8,7 milyon TL'lik tutara karşılık yabancı para çevrim farklarının olumlu etkisiyle 2018 yılına göre %2,6 artışla 506,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında ise 142,2 milyon TL'lik dönem zararı yazılması doğrultusunda 2019 yılına göre %11,5 düşüşle 448,2 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının ödenmiş sermayesi 2020 yılında yapılan bedelsiz sermaye artırımıyla tamamı olağanüstü yedekler hesabından karşılanmak üzere %81,8181 oranında artırılarak (90 milyon TL) 110 milyon TL'den 200 milyon TL seviyesine çıkarılmıştır. İhraççının özkaynakları 30.06.2021 dönemi itibarıyla da oluşan 52,9 milyon TL'lik net dönem zararına karşılık yabancı para çevrim farkları ve 26 milyon TL'lik sermaye avansına bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %2,5 oranında sınırlı artışla 459,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

(*) Bağlı ortaklık Anel Telekom'da Anel Elektrik'in sahip olduğu paylar dışında kalan 6.253.133,50 adet payların 1,39 TL fiyatından zorunlu çağrı yoluyla toplanmasına yönelik olarak (II-26.1) sayılı Pay Alım Teklifi Tebliğ hükümleri kapsamında pay alım teklifi formunun onaylanması talebiyle SPK'ya başvuruda bulunmasına yönelik oluşan 8.691.856 TL (6.253.133,50 x 1,39) özkaynaklar altında "Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu" olarak sınıflandırılmıştır.

22 Ekim 2021

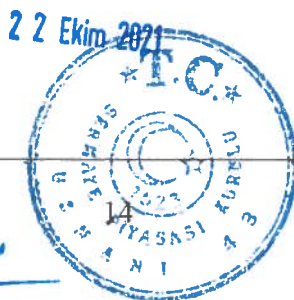


Anel Elektrik Taahhüt ve Tic. A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Maaş Muciriyokoy Yolu No:14
Kat: 5 Muciriyokoy - Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 319 96 00 Fax: 0212 319 96 06
E-posta: bilgi@anels.com.tr
Mersis No: 0178 0036 700 0011

		Kar veya Zarar Kısım (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
				Konsolide		
	Finansal Tablo Türü					
	Dönem	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
	Hasılat	390.295.879	449.052.679	739.213.003	1.030.180.634	1.376.310.720
	Satışların Maliyeti	-412.671.675	-420.923.841	-804.022.032	-977.907.944	-1.350.800.589
	Brüt Kar/(Zarar)	-22.375.796	28.128.838	-64.809.029	52.272.690	25.510.131
	Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	-4.292.306	17.790.362	-86.349.274	30.904.504	22.879.204
	Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	-3.829.893	25.722.452	-71.768.239	43.118.892	100.391.303
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-54.554.157	-1.875.153	-138.441.613	294.177	53.268.462
	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.720.317	-4.457.624	-4.474.244	2.898.143	-18.574.733
	Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-52.833.840	-6.332.777	-142.915.857	3.192.320	34.693.729
	Dönem Karı (Zararı)	-52.833.840	-6.332.777	-142.915.857	3.192.320	34.693.729
	Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	135.791	-572.222	-742.726	-351.014	13.359.314
	Ana Ortaklık Payları	-52.969.631	-5.790.555	-142.173.131	3.543.334	21.334.415
	İhraççının hasılatı 2018 yılında 1,4 milyar TL iken, 2019 yılında 2018 yılına göre %25,1 düşüşle 978,0 milyon TL'ye, 2020 yılında da 2019 yılına göre %28,2 düşüşle 739,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 30.06.2021 döneminde de bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,1 düşüşle 390,3 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının hasılatındaki düşüş özellikle Abu Dhabi projesinde sona yaklaşılması ve Covid-19 Pandemisinin projeler üzerindeki etkisine bağlı olarak oluşmuştur.					
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.				

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçusulu Mah. Akademiye Köyü Yolu No: 14
Kat: 2 319 00 00 - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274997 - Şirket Sic. No: 274997
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	30.06.2021 dönemi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 1.624.496.435 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 1.352.815.915 TL olup, net işletme sermayesi 271.680.440 TL'dir.				
		Finansal Kalemler (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
		Dönen Varlıklar	1.624.496.435	1.275.969.640	1.056.120.784	950.668.162
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.352.815.995	1.034.189.723	768.425.086	627.001.367
		Net İşletme Sermayesi	271.680.440	241.779.917	287.695.698	323.666.795
		30.06.2021 dönemi itibarıyla dönen varlıkların %59,8'ini oluşturan devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme varlıkları kalemi TFRS 15 Standartı kapsamında henüz kazanılmamış varlıkların elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul güvencenin oluşmuş olması ile alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre hesaplanmaktadır. İlgili kaleme yer alan tutarların tahsilinde gecikme olmaması durumunda, İhraççının işletme sermayesinin işbu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları için yeterli olduğu söylenebilir; ancak özellikle Abu Dhabi Havalimanı projesine ilişkin hesaplanan alacak tutarı tahsilatında yaşanabilecek olası gecikmeler tahsilat tarihine kadar İhraççı için işletme sermayesi ihtiyacını ortaya çıkarabilecektir.				

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin 200.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 65.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 265.000.000 TL'ye artırılabilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %32,50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket ortaklarına nakit karşılığı artırılabilecek sermaye karşılığı A grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 13.111.587,863 TL nominal değerli A grubu hamiline yazılı pay, B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 51.888.412,137 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, ISIN kodları A grubu hamiline yazılı paylar için TREAEPT00025, B Grubu hamiline yazılı paylar için TREAEPT00017'dir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış ve tamamı ödenmiş sermayesi 200.000.000 TL'dir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustan, Kat: Meşadiyeköy Yolu Çiftlik 14
Kat: 6, Meşadiyeköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274966 Şifre: 001532 / 001532
Tic. Sic. No: 274966 Şifre: 001532 / 001532
Mersis No: 0478 0038 7870 0011

		Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.
--	--	---

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler
İhraççının ana faaliyet konusu elektrik ve mekanik proje taahhütleri alanında faaliyet göstermek olmakla birlikte, İhraççının bağlı ortaklıklarından Anel Marin aracılığıyla gemi elektrik elektronik projeleri, Anel Yapı aracılığıyla gayrimenkul kiralama, Birleşik Arap Emirlikleri'nde Anel Emirates, Katar'da Anelmep, İngiltere'de Anel Engineering aracılığıyla da elektrik ve mekanik proje taahhüt alanlarında faaliyet göstermektedir.

D.1.1.1. İhraççı ve bağlı ortaklıklarının proje taahhüt ve gemi elektrik elektronik faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Projelere ilişkin sözleşmelerin yabancı para cinsinden düzenlenmesine rağmen, devalüasyon riskinin olduğu ülkelerde sözleşmeye esas dövizin, USD ya da Euro para birimleri karşısında değer kaybetmesi ve böylece gelirlerin azalarak maliyetlerin artması bir risk oluşturmaktadır. Ayrıca bakır, çelik gibi önemli maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artabilmesi riski vardır. Döviz kurlarındaki olası artışlara karşı bazı sözleşmelerde, koruyucu hükümler bulunmakta olup, söz konusu hükümlerde, sözleşme kapsamında döviz kurlarındaki artış için bir limit belirlenmekte ve kurlar bu limitin dışına çıktığı takdirde fiyat artışı karşı taraftan alınabilmekte bu sayede kur riski minimize edilebilmektedir. Ayrıca alımların sözleşme para birimiyle olmasına önem verilmekte bu sayede alımların sözleşme gelirleriyle aynı para birimi ile karşılanması ile kur riski bir başka yöntemle azaltılmaktadır. Eğer sözleşmede böyle koruyucu bir hüküm yoksa bu çerçevede yürütülen projelerdeki sözleşmeye esas dövizin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının maliyet ve giderleri artabilir, nakit akımları buna bağlı olarak da finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Yapılan eksik planlama ya da proje sırasında oluşabilecek problemlere veya öngörülemeyen sebeplere bağlı olarak üstlenilen projenin zamanında sonuçlandırılmaması durumu oluşabilir. Bu gibi durumlara ilişkin bazı sözleşmelerde koruyucu madde olarak süre uzatımına olanak tanınırken, bazı sözleşmelerde iş bitim tarihleri kesindir. Düzenlenen sözleşmelerde işin duraksaması durumunda oluşacak ek masrafların karşılanmasına ilişkin madde bulunmuyorsa bu durumda genel yönetim giderleri ve maliyetler karşı taraftan talep edilemez. Bu sebeple İhraççı ve bağlı ortaklıklarının yürüttüğü projelerinin herhangi bir sebeple tamamlanma süresinin uzaması İhraççı ve bağlı ortaklıklarının yükümlülük altına alabilir, söz konusu durum maliyetlerde artışa sebep olabilir, bunun sonucunda da İhraççı ve bağlı ortaklıklarının nakit akımı ve finansal durumu buna bağlı olarak da karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının üstlendiği taahhüt projelerinde kullanılan malzemelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları,

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşdöğüş Mah. Beşdiyeköy Yolu Çarşı No: 14
Kat: 060 Beşdiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 219 20 00 Fax: 0212 331 13 26
Bölgesel Kurumlar V.D. 478 063 070
Etiler Mersis No: 08170 00101 7870 0011

- Teklif aşamasında yapılabilecek maddi hatalar (fiyat ve şartname değerlendirmesi), kontrat-iş tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülüklerin olması durumu İhraççı ve bağlı ortaklıklarının giderlerini artırabilir, buna bağlı olarak projenin karlılığında düşüş görülebilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıkları yürüttüğü projeleri uluslararası standartları baz alınarak tamamlamasına rağmen, tamamlanan projelerin öngrelemeyen sebeplerle söz konusu standartları karşılayamaması, projede hata ve eksiliklerin tespit edilmesi durumlarında karşı taraf tamamlanan projenin istenilen standartlara getirilmesini İhraççı ve bağlı ortaklıklarından talep edebilir. Bu gibi durumlar İhraççı ve bağlı ortaklıklarının maliyetlerini artıracak gibi, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir aynı zamanda İhraççı ve bağlı ortaklıkları itibar kaybı yaşabilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının yürüttüğü projelere ilişkin olarak hak edişlerinin zamanında tahsil edilememesi veya söz konusu hak edişlerin vadesinin uzaması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hak edişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde İhraççı ve bağlı ortaklıkları ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- Hava koşulları veya etki edilemeyen coğrafi koşullar nedeniyle işlerin zamanında bitirilememesi ve söz konusu hususların karşı taraf tarafından mücbir sebep olarak kabul edilerek işin tamamlanması için verilen süre uzatımı talebinin kabul edilmemesi durumunda, sözleşmede yazılan cezai hükümlerin Şirket hakkında uygulanması riski bulunmakta olup, şirket faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilebilir.
- Yürütülen projeler kapsamında gereken iş gücü ve şantiye yönetiminin eksik belirlenerek gereğinden az personelle işin sürdürülmeye çalışılması İhraççı ve bağlı ortaklıklarının yürüttüğü projelerin kalitesinin düşmesine sebep olabilir, buna bağlı olarak da İhraççı ve bağlı ortaklıklarının iş alım gücünde olumsuz etki yaratabilir. Bu durum İhraççı ve bağlı ortaklıklarının finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde faaliyet gösteren diğer şirketler tarafından sunulan projelerin kalitesi ve sundukları hizmetlerin İhraççı ve bağlı ortaklıklarına benzerliği, İhraççı ve bağlı ortaklıklarının rekabet gücünü düşürebilir, iş alım gücünü ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Libya'da alınmış olan Yeni Trablus Uluslararası Havalimanı projesi ile alakalı olarak kurulmuş olan Anel Dar Libya, Libya'da çıkan iç savaş nedeniyle diğer tüm Türk şirketlerinde olduğu gibi Anel Elektrik'de Libya'daki projeyi bırakarak Türkiye'ye geri dönmüştür. Daha sonra proje işvereni ile yapılan mutabakatla gerek proje gerek şirket için Anel Elektrik'in herhangi bir yükümlülüğü kalmamıştır. Ancak iç savaş sonrası devam eden karışıklıklar ve Anel Dar Libya'ya ulaşamaması nedeniyle şirket tasfiye edilememiş olup, kayıtlarda iz kaydı olarak tutulmaktadır. Bu çerçevede İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkeler veya komşu ülkelerinde görülebilecek iç savaş veya her türlü karışıklıklar İhraççı

18

INFO
YATIM MENKULI DEGERILU A.S.
Kusumba May, Mosidnykh Yuli Oskov
Tel: 0478 0036 Mosidnykh - Kuli 1811 NIN
Tel: 0478 0036 RA DO Tak 0211 311 36 26
Mosidnykh Kurumlar V.13 478 0036 4707
Marela No 0478 0036 7870 0011

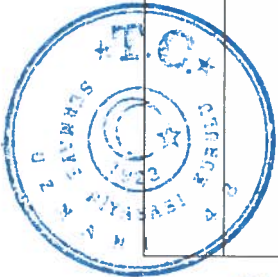
ve bağıli ortaklıklarının faaliyetlerinin duraksamasına neden olabilir, buna bağıli olarak da finansal durumları ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

- Gemi elektrik elektronik faaliyetleri kapsamında yürütölen projelerin yüksek teknoloji gerektirmesi nedeniyle Anel Marin'in teknolojik gelişmelere ayak uyduramaması rekabet ve iş alım gücünü düşürebilir, buna bağıli olarak da nakit akımları ve finansal durumunu olumsuz etkilenebilir.

D.1.1.2. İhraççının bağıli ortaklığı Anel Yapı'nın gayrimenkul kiralama faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Anel Yapı, yapmış olduğı kira sözleşmeleri çerçevesinde yaşanacak ekonomik kriz ve dalgalanmalarda, alınacak kiralaların tahsilatlarında gecikmeler, ertelemeler, askıya almalar veya ödememe gibi sorunlarla karşılaşabilir. Bu durum Anel Yapı'nın nakit akışları, finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Covid-19 Pandemisinin oluşturmuş olduğı etkiye bağıli ortak uzaktan çalışma sisteminin yaygınlaşması nedeniyle Anel Yapı'nın kiracısı olan şirketlerin çalıştıkları alanları küçöltmesi ya da tamamen çıkması durumunda Anel Yapı'nın nakit akımları buna bağıli olarak da finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Kiralar ve gayrimenkullerin değeri genel gayrimenkul talebine, global ekonomik etkenlere, artan veya azalan yatırım imkanlarına göre değışkenlik gösterebilmekte olup, Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkullerin genel ekonomik görünümdeki olumsuz gelişmeler, gayrimenkul piyasasındaki değışiklikler, idari düzenlemeler ve ilgili kanunlardaki değışiklikler, politik etkenler, finansal piyasaların durumu gibi dış etkenlere bağıli olarak değeri rakamları düşebilir, bu durum Anel Yapı'nın finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkulleri gerektiğı takdirde hızlı bir şekilde ve istenen fiyattan elden çıkartmakta sorun yaşaması durumunda Anel Yapı'nın finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir, borçlanma yoluna gitmesi gerekebilir.
- Anel Yapı'nın yeni yatırım kararı alması halinde işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görölebilir.
- Anel Yapı'nın sahibi bulunduğı gayrimenkullerden gelir elde etmesi, uygun kiracılara tatmin edici şartlarla kiralamasına ve söz konusu kiracılarla olan ilişkilerini doğru bir şekilde yürütebilmesine bağıli olup, bu çerçevede aşağıdaki hususların gerçekleşmesi durumunda kira gelirinde düşüş olabilir, bu durum Anel Yapı'nın nakit akımlarını, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
 - Kiracı sayısında ve doluluk oranındaki düşüşler,
 - Kiracıların iflas kanunu hükümleri uyarınca koruma talep etmeleri,
 - Rekabetçi bir kira piyasasının Anel Yapı'nın kiralama oranını etkilemesi,
 - Mevcut kiracıların kira sözleşmelerinin, sözleşme vadesi sonunda yenilenememesi.
- Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkuller deprem bakımından yüksek riskli bölge olarak sınıflandırılan İstanbul şehrinde bulunmakta olup, Anel Yapı'nın varlıklarının veya projelerinin bulunduğı şehirlerde veya bunların yakın çevresinde meydana gelebilecek şiddetli bir doğal afet

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçesoğlu Mah. Mecidiyeköy Yolu Kat: 14
No: 6/6 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944 - Mersis: 08030037500010
Büyükdere Kurumlar V.D. 478 003 0000
Ticaret Sic. No: 0478 0030 / 816 0011

D.1.2.1. Proje taahhüt sektörüne ilişkin riskler:

- İş gücü, hammadde ve malzeme ile girdi maliyetlerindeki öngörülemeyen fiyat artışları ve yürütülen projelerin olası fiyat artışlarına göre koruyucu madde eklenerek düzenlenmemesi Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerini artırabilir, finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Buna bağlı olarak da sektörde daralma meydana gelebilir.
- Taahhüt edilen tasarım ve inşaat işlerinin öngörülemeyen sebeplerle zamanında sonuçlandırılmaması ve söz konusu projelere ilişkin düzenlenen sözleşmelerde tamamlama sürelerinin uzayabileceğine olanak tanıyan koruyucu madde olmaması durumu sektör şirketlerinin maliyetlerini artırabilir. Buna bağlı olarak sektörde faaliyet gösteren şirketlerin söz konusu projelerdeki karlılığı düşebilir, sektörde daralma meydana gelebilir.
- Teklif aşamasında yapılabilecek maddi hatalar (fiyat ve şartname değerlendirmesi), kontrat-iş tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülüklerin olması durumu sektörde faaliyet gösteren şirketlerin giderlerini artırabilir, buna bağlı olarak şirketlerin finansal durumlarında bozulma görülebilir, sektörde daralma yaşanabilir.
- Yürütülen projelerde hata ve eksiliklerin tespit edilmesi durumlarında karşı taraf tamamlanan projenin istenilen standartlara getirilmesini Şirketlerden talep edebilir. Bu gibi durumlar sektör şirketlerinin maliyetlerini artıracığı gibi, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir aynı zamanda sektöre ilişkin itibar kaybı yaşanabilir.
- Sektörde tamamlanan projelerin sektör şirketleri tarafından kalitesiz ve yeterli özenin gösterilmeden yürütülmesi sektörün güvenilirliğini olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıklarının yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, sektör şirketleri söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu işverenlerin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimini ve kalitesini düşürebilir.
- Mesleki yeterliliğini kanıtlamış nitelikli işgücü eksikliği, sektörde yüksek iş kazaları oranının devam etmesine neden olabilir.
- Sektörde projelerin üstlenilmesini takiben düzenlenen şartname ve sözleşmelerde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler sektörde faaliyet gösteren firmaların nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

D.1.2.2. Gemi elektrik elektronik sektörüne ilişkin riskler:

- Sektördeki projelerin yüksek teknoloji gerektirmesi nedeniyle teknolojik gelişmelere ayak uydurmak büyük önem arz etmekte olup, bu durum teknolojik gelişmenin gerisinde kalan sektör şirketleri üzerinde risk unsuru oluşturarak söz konusu şirketlerin rekabet gücünü düşürebilir.
- Sektör, ağırlıklı olarak savunma sanayii alanıyla ilgili olması nedeniyle yaşanabilecek bölgesel politik gelişmelerden çabuk etkilenebilecektir.
- Askeri projelerde Milli Savunma Bakanlığı ve Savunma Sanayii Başkanlığı ile çalışıldığı için projelerin durdurulma riski çok düşük olmakla birlikte

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve T.C. A.S.

D.1.2.3. Gayrimenkul kiralama sektörüne ilişkin riskler:

- #### D.1.2.4. Ortak Sektör Riskleri

- 22 Ekim 2021



- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olmaktadır. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlandığından, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile maliyetleri yükseldiğinden şirketlerin karlılığı ve faaliyetlerini olumsuz etkilemektedir.
- Sektörde faaliyet gösteren firmaların proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.
- Sektörde artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde aşırı düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakmakta, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

İhraççının finansal borçları 2018 yılında 213,7 milyon TL iken 2019 yılında 2018 yılına göre %50,5 artışla 321,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında 2019 yılına göre %30,4 artışla 419,6 milyon TL'ye, 30.06.2021 dönemi itibarıyla da 2020 yıl sonuna göre %18,4 artışla 496,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2018 yılında 52,4 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında 2018 yılına göre %100,5 artışla 105,1 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında 2019 yılına göre %48,2 düşüşle 54,4 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de 2020 yıl sonuna göre %5,8 düşüşle 51,2 milyon TL'ye gerilemiştir. İhraççının net finansal borçları (finansal borçlar – nakit ve nakit benzerleri) ise 2018 yılında 161,3 milyon TL iken 2019 yılında finansal borçluluktaki artışa bağlı olarak 2018 yılına göre %34,3 artışla 216,6 milyon TL'ye, 2020 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki düşüş ile birlikte finansal borçluluktaki artışa bağlı olarak 2019 yılına göre %68,6 artışla 365,2 milyon TL'ye, 30.06.2021 döneminde de finansal borçluluktaki artışa bağlı olarak 2020 yıl sonuna göre %22,0 artışla 445,7 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının net finansal borç / toplam özkaynak oranı da 2018 yılında %31,2 iken 2019 yılında %42,7'ye, 2020 yılında %82,5'e, 30.06.2020 döneminde de %97,1 seviyesine yükselmiştir. Ortaklığın net finansal borcu 30.06.2021 dönemi itibarıyla 445,7 TL olup, 30.06.2021 dönemi itibarıyla 459,2 milyon TL tutarındaki toplam özkaynakları doğrultusunda yükümlülüklerini

[illegible]

karşılayamama riski bulunmamaktadır. İhraççının yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması halinde finansal durumu ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

D.1.3.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar, banka mevduatları, devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar ile finansal yatırımlardan kaynaklanmaktadır. 30.06.2021 dönemi itibarıyla ilişkili taraflardan 7.874.821 TL (31.12.2020: 9.577.545 TL, 31.12.2019: 8.680.938 TL, 31.12.2018: 12.549.451 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 358.747.290 TL (31.12.2020: 222.798.412 TL, 31.12.2019: 212.378.739 TL, 31.12.2018: 363.726.549 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 9.257.539 TL (31.12.2020: 4.292.065 TL, 31.12.2019: 13.685.714 TL, 31.12.2018: 21.172.031 TL) diğer alacağı, bankalarda 51.116.155 TL (31.12.2020: 54.139.584 TL, 31.12.2019: 103.906.698 TL, 31.12.2018: 51.825.946 TL) mevduatı, 970.687.480 TL (31.12.2020: 823.182.676 TL, 31.12.2019: 540.734.004 TL, 31.12.2018: 293.781.541 TL) devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacakları ve 8.168 TL (31.12.2020: 10.521 TL, 31.12.2019: 3.634 TL, 31.12.2018: 4.792 TL) finansal yatırımları bulunmaktadır. İhraççının 30.06.2021 dönemi itibarıyla vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış ilişkili olmayan taraflardan 1.145.242 TL (31.12.2020: 1.202.765 TL, 31.12.2019: 1.117.593 TL, 31.12.2018: 5.273.235 TL) ticari alacağı, 5.248.443 TL (31.12.2020: 5.248.443 TL, 31.12.2019: 5.248.443 TL, 31.12.2018: 4.581.553 TL) diğer alacağı bulunmaktadır.

D.1.3.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararla karşılaşabilir.

D.1.3.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, kur riskinden oluşmaktadır.

D.1.3.4.1. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermekte olup, İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

D.1.3.6. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

D.1.3.7. Pandemi Riski

- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının hasılatının büyük bir bölümünün yurtdışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünya’da ve Türkiye’de

22 Ekim 2021



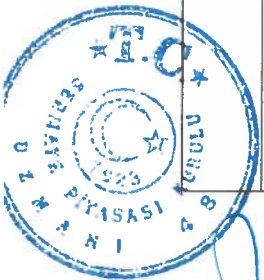
Anele
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.
[Signature]

		yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir. • Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir. • Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir. • İhraççı ve bağlı ortaklıklarının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir. D.1.3.8. Ana pay sahibi ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski Sermaye artırımını sonrası İhraççının ana pay sahibi Rıdvan Çelikel, ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahibinin menfaatleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatleri çatışabilir, ana pay sahibi, yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi hususları imtiyazlı paylara sahip olması ve pay sahipliği dolayısıyla kontrol edebileceğinden bunun sonucunda diğer pay sahipleri söz konusu uygulamalardan olumsuz etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	- İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. - İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

22 Ekim 2021

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda; İhraca ilişkin toplam maliyetin 325.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 65.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,00500 TL'dir. Bununla birlikte İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel'den daha önce sağlanmış olan 26 milyon TL'lik kaynağın
-----	--	--

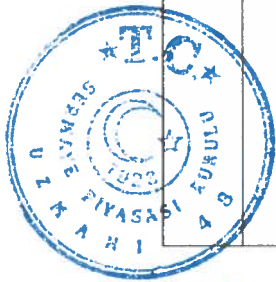


Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçuyu, Akmerkez, Akmerkez Yolu Caddesi No: 4
Kat: 8 - Akmerkez - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271926 / Şirket Sic. No: 271926 / Mersis No: 0478 0036 1870 0011

	maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacak olması doğrultusunda, Ortaklığın ihraç ve halka arzdan elde edeceği nihai gelir 38.675.000 TL olacaktır. <table border="1"><thead><tr><th>Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK Ücreti (%0,2)</td><td>130.000</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>20.475</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>3.413</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (125.000 TL + BSMV)</td><td>131.250</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu (%0,04)</td><td>26.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>13.862</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>325.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td><td>65.000.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,00500</td></tr></tbody></table> Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İno Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.	Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti (%0,2)	130.000	Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	20.475	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.413	Aracılık Komisyonu (125.000 TL + BSMV)	131.250	Rekabet Kurumu (%0,04)	26.000	Diğer	13.862	Toplam Maliyet	325.000	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	65.000.000	Pay Başına Maliyet	0,00500
Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																					
SPK Ücreti (%0,2)	130.000																					
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	20.475																					
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	3.413																					
Aracılık Komisyonu (125.000 TL + BSMV)	131.250																					
Rekabet Kurumu (%0,04)	26.000																					
Diğer	13.862																					
Toplam Maliyet	325.000																					
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	65.000.000																					
Pay Başına Maliyet	0,00500																					
E.2 a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 400.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 200.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %32,50 oranında bedelli olarak 65.000.000 TL tutarında mevcut ortakların rüçhan haklarının kullandırılarak nakden karşılanmak suretiyle 265.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 65.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 65.000.000 TL olması beklenen sermaye artırım gelirinden 325.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 64.675.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmakla birlikte, İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel'den daha önce sağlanmış olan 26.000.000 TL'lik kaynağın işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılması doğrultusunda, sermaye artırımından elde edilecek nihai kaynak tutarının 38.675.000 TL olması beklenmektedir. Şirketin özkaynaklarını güçlendirmek üzere yapılacak sermaye artırımından elde edilecek fonun, Şirketin sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin yönetim kurulu kararı ve raporunda belirtildiği üzere Şirketin devam etmekte olan projelerinin finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca daha önce Rıdvan Çelikel'den temin edilen 26 milyon TL'lik tutar da kredi geri ödemeleri ve akreditif ödemesi başta olmak üzere Şirketin devam eden projelerinin finansmanında kullanılmıştır.																				
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 65.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut Şirket ortaklarının %32,50 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL'den kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanılmasına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.																				

22 Ekim 2021



Anel
Elektronik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepa Mah. İnönü Bulvarı No: 4
Kat: 5/5 - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 340 26 00 Fax: 0212 340 26 00
E-posta: info@ineo.com.tr
Sicil No: 274800 / Kurumlar V.D. 478 003 6/87
Ticaret Sicil No: 0478 0038 / 870 0011

		Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen Şirket ortakları, yeni pay alma haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. İhraçının A grubu imtiyazlı paylarının tamamına sahip olan Rıdvan Çelikel tarafından rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına ilişkin taahhütname verilmiş olmasından dolayı kalan A grubu imtiyazlı pay olmayacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği madde 25/1-(a) hükmü çerçevesinde, satılamayan paylar 6 iş günü içinde iptal edilecektir. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, İş Bankası Kartal Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR42 0006 4000 0011 3920 0215 50 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.anelgroup.com, İfo Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de	Sermaye artırımı ile birlikte İhraççı şirket olan Anel Elektrik, sermaye elde edecektir. İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel'den daha önce sağlanmış



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

İFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kulüpçe Mah. İnciçayköy Yolu No: 14
Kat: 8 - 06460 Çaydolu / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 351 87 26
Tic. Sic. No: 270903 Kurumlar V.D. 478 000 0787
Sermaye No: 0478 0034 7870 0011

	dahil olmak üzere halka arzla ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	olan 26 milyon TL İhraççının devam eden projelerinin finansmanında kullanılmış olup, söz konusu tutar işbu sermaye artırımında mahsuben kullanılacaktır. Sermaye artırımından elde edilecek nihai kaynak tutarı olan 38.675.000 TL de İhraççının devam eden projelerinin finansmanında kullanılacaktır. Sermaye artırımına aracılık eden İnfö Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççının unvanı Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'dir. İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel tarafından sahip olunan paylar karşılığında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağına dair taahhütname verilmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisinin oranı %13,90 (negatif), sulanma etkisinin tutarı 0,3191 TL (negatif) olacaktır. İhraççının hakim ortağı Rıdvan Çelikel rüçhan haklarının tamamını kullanacak olup, Rıdvan Çelikel haricindeki diğer pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek İnfö Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.



28

22 Ekim 2021

İNFÖ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsal Mah. 22. Sırdiyokky Yulu C/14
Kat: 2. Sırdiyokky - Sırdiyokky / 0212 301 8428
Sırdiyokky Kurumlar V.D. 478 03 03 03
Mersis No: 0478 0030 1878 0011

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

30.06.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ile 31.12.2019 yılı bağımsız denetim raporunda yer alan 31.12.2018 (*) yılına ait düzeltmeler, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

(*) Anel Elektrik, Çelikel Ailesi'nin kontrolü altında olan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %11,06'sını 27.12.2019 tarihinde, Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.'nin %5'ini 26.12.2019 tarihinde satın almıştır. Anel Elektrik ve bağlı ortaklıkları ortak kontrole tabi işletme birleşmelerini, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 21.07.2013 tarihli ilke kararına uygun muhasebe esasları ile finansal tablolarına yansıtmış bu işlem ilgili şirketlerinin satın alım öncesi ve sonrasında aynı ana ortak tarafından kontrol edilmesinden dolayı ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak tanımlanmış ve "hakların birleştirilmesi" yöntemine uygun bir muhasebe politikası uygulanmıştır.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işlemin etkileri, "hakların birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolarda özkaynaklar grubu altına yansıtılmıştır. 31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporu konsolide finansal tablolarında ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal durum tablosu yeniden düzenlenerek muhasebeleştirilmiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Burak Özpoyraz
Adresi	Süleyman Seba Cad. BJK Plaza B Blok No:48 Kat:9 Beşiktaş/İstanbul
Telefon	0212 326 60 60
Fax	0212 326 60 50
İnternet Adresi	www.pwc.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası

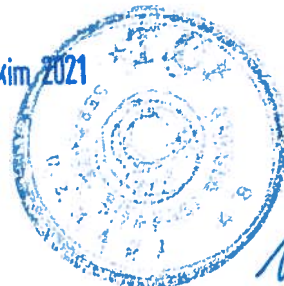
3.2. Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2018 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar için sorumlu denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup, 2019 yılında denetim komitesinin pazar araştırmaları sonucunda daha uygun koşullar sunulması üzerine, yönetim kuruluna yapılan öneriler doğrultusunda denetim şirketinin PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olarak belirlenmesine ilişkin karar alınarak söz konusu husus ihraççının 19.09.2019 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.


Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

22 Ekim 2021

29




YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kırmızı Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
Kat:9 Mecidiyeköy - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270926 / Şirket Sic. No: 270926 / Mersis No: 34710000000000000000
Tic. Sic. No: 270926 / Şirket Sic. No: 270926 / Mersis No: 34710000000000000000

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Finansal Tablo Türü	Konsolide			
Dönem	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018 (*)
DÖNEN VARLIKLAR	1.624.496.435	1.275.969.640	1.056.120.784	950.668.162
Nakit ve Nakit Benzerleri	51.231.806	54.408.574	105.056.111	52.401.730
Ticari Alacaklar	366.622.111	232.375.958	221.059.677	376.276.000
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	970.687.480	823.182.676	540.734.004	293.781.541
Stoklar	169.860.702	115.783.530	130.589.451	156.044.358
Peşin Ödenmiş Giderler	38.983.556	18.687.326	18.503.741	36.621.428
Diğer Dönen Varlıklar	17.867.473	27.077.845	15.110.110	8.528.992
DURAN VARLIKLAR	352.708.881	342.016.658	383.020.709	341.753.679
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	281.506.054	281.506.054	282.864.413	277.118.847
Maddi Duran Varlıklar	19.944.176	20.280.246	61.010.550	61.691.700
Ertelenmiş Vergi Varlığı	41.088.736	33.145.622	35.106.549	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	9.738.932	6.229.816	2.035.997	546.636
TOPLAM VARLIKLAR	1.977.205.316	1.617.986.298	1.439.141.493	1.292.421.841
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.352.815.995	1.034.189.723	768.425.086	627.001.367
Kısa Vadeli Borçlanmalar	374.259.583	281.495.172	187.308.969	69.789.023
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	35.185.720	47.255.638	25.630.072	26.508.588
Ticari Borçlar	343.458.853	206.620.720	235.792.908	230.955.212
Ertelenmiş Gelirler	509.094.224	430.824.571	262.934.250	226.667.267
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	165.223.227	141.345.563	163.186.710	148.788.335
Uzun Vadeli Borçlanmalar	87.487.596	90.841.004	108.712.938	117.411.566
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.603.784	14.848.250	20.047.227	27.566.532
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	41.983.514	35.656.309	34.426.545	3.667.761
ÖZKAYNAKLAR	459.166.094	442.451.012	507.529.697	516.632.139
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	459.568.095	448.211.064	506.193.663	493.490.376
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	200.000.000	110.000.000	110.000.000
Sermaye Avansı	26.000.000	0	0	0
Paylara İlişkin Primler	1.498.280	1.498.280	1.498.280	1.431.009

Anel
Elektrik Proje Tasarım ve Tic. A.Ş.

30

22 Ekim 2020



INFO

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustepa Mah. Akadidyokuy Yolu Ç. 1
Kat: 5 Akadidyokuy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274980 - Telsiz: 0212 363 67 26
Faks: 0212 363 67 26
E-posta: Yatirim@menkul.com.tr
Ticaret Sicil No: 274980 - Telsiz: 0212 363 67 26
Faks: 0212 363 67 26
E-posta: Yatirim@menkul.com.tr

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerinin Etkisi	-62.334.320	-62.334.320	-62.334.320	-62.334.320
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu	0	0	-8.691.856	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	322.853.710	278.170.476	201.605.115	173.780.519
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.950.112	13.950.112	13.960.750	13.296.782
Diğer Özkaynak Payları	-13.842.938	-13.842.938	-13.842.938	0
Diğer Yedekler	5.853.513	5.851.513	5.851.513	2.393.923
Geçmiş Yıllar Karları	20.624.726	168.857.068	256.199.568	234.865.153
Net Dönem Karı/(Zararı)	-52.969.631	-142.173.131	3.543.334	21.334.415
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-402.001	-5.760.052	1.336.034	23.141.763
TOPLAM KAYNAKLAR	1.977.205.316	1.617.986.298	1.439.141.493	1.292.421.841

(*) Anel Elektrik, Çelikel Ailesi'nin kontrolü altında olan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %11,06'sını 27.12.2019 tarihinde, Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.'nin %5'ini 26.12.2019 tarihinde satın almıştır. Anel Elektrik ve bağlı ortaklıkları ortak kontrole tabi işletme birleşmelerini, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 21.07.2013 tarihli ilke kararına uygun muhasebe esasları ile finansal tablolarına yansıtmış bu işlem ilgili şirketlerinin satın alım öncesi ve sonrasında aynı ana ortak tarafından kontrol edilmesinden dolayı ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak tanımlanmış ve "hakların birleştirilmesi" yöntemine uygun bir muhasebe politikası uygulanmıştır.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işlemin etkileri, "hakların birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolarda özkaynaklar grubu altına yansıtılmıştır. 31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporu konsolide finansal tablolarında ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal durum tablosu yeniden düzenlenerek muhasebeleştirilmiştir.

Kar veya Zarar Kısım (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Tablo Türü	Konsolide				
Dönem	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018 (*)
Hasılat	390.295.879	449.052.679	739.213.003	1.030.180.634	1.376.310.720
Satışların Maliyeti	-412.671.675	-420.923.841	-804.022.032	-977.907.944	-1.350.800.589
Brüt Kar/(Zarar)	-22.375.796	-28.128.838	-64.809.029	52.272.690	25.510.131
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	-4.292.306	17.790.362	-86.349.274	30.904.504	22.879.204

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

22 Ekim 2020



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustan, Mithat Asıcıoğlu Yolu No 14
Kat: 2, Beşiktaş/İstanbul
Tic Sic No: 274900 - Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 274900 - Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 274900 - Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 274900 - Şişli / İstanbul

Finansman Gelir/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	-3.829.893	25.722.452	-71.768.239	43.118.892	100.391.303
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-54.554.157	-1.875.153	-138.441.613	294.177	53.268.462
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	1.720.317	-4.457.624	-4.474.244	2.898.143	-18.574.733
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	-52.833.840	-6.332.777	-142.915.857	3.192.320	34.693.729
Dönem Karı (Zararı)	-52.833.840	-6.332.777	-142.915.857	3.192.320	34.693.729
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	135.791	-572.222	-742.726	-351.014	13.359.314
Ana Ortaklık Payları	-52.969.631	-5.760.555	-142.173.131	3.543.334	21.334.415

(*) Anel Elektrik, Çelikel Ailesi'nin kontrolü altında olan Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %11,06'sını 27.12.2019 tarihinde, Anel Yapı Gayrimenkul A.Ş.'nin %5'ini 26.12.2019 tarihinde satın almıştır. Anel Elektrik ve bağlı ortaklıkları ortak kontrole tabi işletme birleşmelerini, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 21.07.2013 tarihli ilke kararına uygun muhasebe esasları ile finansal tablolarına yansıtmış bu işlem ilgili şirketlerinin satın alım öncesi ve sonrasında aynı ana ortak tarafından kontrol edilmesinden dolayı ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak tanımlanmış ve "hakların birleştirilmesi" yöntemine uygun bir muhasebe politikası uygulanmıştır.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işlemin etkileri, "hakların birleştirilmesi" metoduna göre finansal tablolarda özkaynaklar grubu altına yansıtılmıştır. 31.12.2019 tarihli bağımsız denetim raporu konsolide finansal tablolarında ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal durum tablosu yeniden düzenlenerek muhasebeleştirilmiştir.

RASYOLAR	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,20	1,23	1,37	1,52
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme	0,31	0,28	0,42	0,68

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

22 Ekim 2021



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kustan: M. Merdivan Yolu C. No: 4
Kat: 8 - Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 333 28 00 Fax: 0212 333 34 36
E-posta: Kurumlar V.D. 478 003 078 /
Tic. Sic. No: 0478 0036 / 870 0611

Varlıkları – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)				
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,30	0,38	0,54	0,67
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,77	0,73	0,65	0,60
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)	-0,12	-0,32	0,01	0,04
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) – Gün	140	112	106	87
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	63	56	53	53
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	122	100	87	60

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

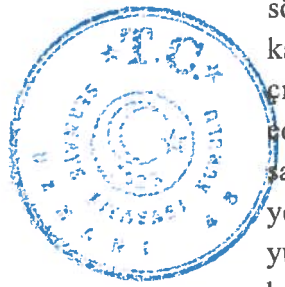
5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının ana faaliyet konusu elektrik ve mekanik proje taahhütleri alanında faaliyet göstermek olmakla birlikte, İhraççının bağlı ortaklıklarından Anel Marin aracılığıyla gemi elektrik elektronik projeleri, Anel Yapı aracılığıyla gayrimenkul kiralama, Birleşik Arap Emirlikleri'nde Anel Emirates, Katar'da Anelmep, İngiltere'de Anel Engineering aracılığıyla da elektrik ve mekanik proje taahhüt alanlarında faaliyet göstermektedir.

5.1.1. İhraççı ve bağlı ortaklıklarının proje taahhüt ve gemi elektrik elektronik faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Projelere ilişkin sözleşmelerin yabancı para cinsinden düzenlenmesine rağmen, devalüasyon riskinin olduğu ülkelerde sözleşmeye esas dövizin, USD ya da Euro para birimleri karşısında değer kaybetmesi ve böylece gelirlerin azalarak maliyetlerin artması bir risk oluşturmaktadır. Ayrıca bakır, çelik gibi önemli maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artabilmesi riski vardır. Döviz kurlarındaki olası artışlara karşı bazı sözleşmelerde, koruyucu hükümler bulunmakta olup, söz konusu hükümlerde, sözleşme kapsamında döviz kurlarındaki artış için bir limit belirlenmekte ve kurlar bu limitin dışına çıktığı takdirde fiyat artışı karşı taraftan alınabilmekte bu sayede kur riski minimize edilebilmektedir. Ayrıca alımların sözleşme para birimiyle olmasına önem verilmekte bu sayede alımların sözleşme gelirleriyle aynı para birimi ile karşılanması ile kur riski bir başka yöntemle azaltılmaktadır. Eğer sözleşmede böyle koruyucu bir hüküm yoksa bu çerçevede yürütülen projelerdeki sözleşmeye esas dövizin diğer para birimlerine karşı değer kaybetmesi durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının maliyet ve giderleri artabilir, nakit

22 Ekim 2021



Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş 1. Cad. Mecidiyeköy Yolu No: 14
Kat: 2 Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul
Tel: 0212 349 26 00 Fax: 0212 349 26 26
Tic. Sic. No: 270900 Kurumlar V.D. 478 0034 0011
Mersis No: 0478 0034 7870 0011

akımları buna bağı olarak da finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Yapılan eksik planlama ya da proje sırasında oluşabilecek problemlere veya öngörülemeyen sebeplere bağı olarak üstlenilen projenin zamanında sonuçlandırılmaması durumu oluşabilir. Bu gibi durumlara ilişkin bazı sözleşmelerde koruyucu madde olarak süre uzatımına olanak tanınırken, bazı sözleşmelerde iş bitim tarihleri kesindir. Düzenlenen sözleşmelerde işin duraksaması durumunda oluşacak ek masrafların karşılanmasına ilişkin madde bulunmuyorsa bu durumda genel yönetim giderleri ve maliyetler karşı taraftan talep edilemez. Bu sebeple İhraççı ve bağı ortaklıklarının yürüttüğü projelerinin herhangi bir sebeple tamamlanma süresinin uzaması İhraççı ve bağı ortaklıklarının yükümlülük altına alabilir, söz konusu durum maliyetlerde artışa sebep olabilir, bunun sonucunda da İhraççı ve bağı ortaklıklarının nakit akımı ve finansal durumu buna bağı olarak da karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı ve bağı ortaklıklarının üstlendiği taahhüt projelerinde kullanılan malzemelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççı ve bağı ortaklıklarının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Teklif aşamasında yapılabilecek maddi hatalar (fiyat ve şartname değerlendirmesi), kontrat-ış tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülüklerin olması durumu İhraççı ve bağı ortaklıklarının giderlerini artırabilir, buna bağı olarak projenin karlılığında düşüş görülebilir.
- İhraççı ve bağı ortaklıkları yürüttüğü projeleri uluslararası standartları baz alınarak tamamlamasına rağmen, tamamlanan projelerin öngörülemeyen sebeplerle söz konusu standartları karşılayamaması, projede hata ve eksiliklerin tespit edilmesi durumlarında karşı taraf tamamlanan projenin istenilen standartlara getirilmesini İhraççı ve bağı ortaklıklarından talep edebilir. Bu gibi durumlar İhraççı ve bağı ortaklıklarının maliyetlerini artıracak gibi, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir aynı zamanda İhraççı ve bağı ortaklıkları itibar kaybı yaşayabilir.
- İhraççı ve bağı ortaklıklarının yürüttüğü projelere ilişkin olarak hak edişlerinin zamanında tahsil edilememesi veya söz konusu hak edişlerin vadesinin uzaması durumunda İhraççı ve bağı ortaklıklarının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççı ve bağı ortaklıklarının finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir.
- İhraççı ve bağı ortaklıklarının üstlendiği projelerde artış olması ve maliyetler ile hak edişler arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde İhraççı ve bağı ortaklıkları ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- Hava koşulları veya etki edilemeyen coğrafi koşullar nedeniyle işlerin zamanında bitirilememesi ve söz konusu hususların karşı taraf tarafından mücbir sebep olarak kabul edilerek işin tamamlanması için verilen süre uzatımı talebinin kabul edilmemesi durumunda, sözleşmede yazılan cezai hükümlerin Şirket hakkında uygulanması riski bulunmakta olup, şirket faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilebilir.
- Yürütülen projeler kapsamında gereken iş gücü ve şantiye yönetiminin eksik belirlenerek gereğinden az personelle işin sürdürülmeye çalışılması İhraççı ve bağı ortaklıklarının yürüttüğü projelerin kalitesinin düşmesine sebep olabilir, buna bağı olarak da İhraççı ve bağı ortaklıklarının iş alım gücünde olumsuz etki yaratabilir. Bu durum İhraççı ve bağı ortaklıklarının finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsal Turizm ve Turizm Bakanlığı Yatırımları
Kavaklı Mahallesi Kavaklı Yolu 06100
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 0478 0036 7870 0011

- Sektörde faaliyet gösteren diğer şirketler tarafından sunulan projelerin kalitesi ve sundukları hizmetlerin İhraççı ve bağlı ortaklıklarına benzerliği, İhraççı ve bağlı ortaklıklarının rekabet gücünü düşürebilir, iş alım gücünü ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Libya'da alınmış olan Yeni Trablus Uluslararası Havalimanı projesi ile alakalı olarak kurulmuş olan Anel Dar Libya, Libya'da çıkan iç savaş nedeniyle diğer tüm Türk şirketlerinde olduğu gibi Anel Elektrik'de Libya'daki projeyi bırakarak Türkiye'ye geri dönmüştür. Daha sonra proje işvereni ile yapılan mutabakatla gerek proje gerek şirket için Anel Elektrik'in herhangi bir yükümlülüğü kalmamıştır. Ancak iç savaş sonrası devam eden karışıklıklar ve Anel Dar Libya'ya ulaşamaması nedeniyle şirket tasfiye edilememiş olup, kayıtlarda iz kaydı olarak tutulmaktadır. Bu çerçevede İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkeler veya komşu ülkelerinde görülebilecek iç savaş veya her türlü karışıklıklar İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinin duraksamasına neden olabilir, buna bağlı olarak da finansal durumları ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.
- Gemi elektrik elektronik faaliyetleri kapsamında yürütülen projelerin yüksek teknoloji gerektirmesi nedeniyle Anel Marin'in teknolojik gelişmelere ayak uyduramaması rekabet ve iş alım gücünü düşürebilir, buna bağlı olarak da nakit akımları ve finansal durumunu olumsuz etkilenebilir.

5.1.3. İhraççının bağlı ortaklığı Anel Yapı'nın gayrimenkul kiralama faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Anel Yapı, yapmış olduğu kira sözleşmeleri çerçevesinde yaşanacak ekonomik kriz ve dalgalanmalarda, alınacak kiralara tahsilatlarında gecikmeler, ertelemeler, askıya almalar veya ödememe gibi sorunlarla karşılaşabilir. Bu durum Anel Yapı'nın nakit akışları, finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Covid-19 Pandemisinin oluşturmuş olduğu etkiye bağlı ortak uzaktan çalışma sisteminin yaygınlaşması nedeniyle Anel Yapı'nın kiracısı olan şirketlerin çalıştıkları alanları küçültmesi ya da tamamen çıkması durumunda Anel Yapı'nın nakit akımları buna bağlı olarak da finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Kiralar ve gayrimenkullerin değeri genel gayrimenkul talebine, global ekonomik etkenlere, artan veya azalan yatırım imkanlarına göre değişkenlik gösterebilmekte olup, Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkullerin genel ekonomik görünümdeki olumsuz gelişmeler, gayrimenkul piyasasındaki değişiklikler, idari düzenlemeler ve ilgili kanunlardaki değişiklikler, politik etkenler, finansal piyasaların durumu gibi dış etkenlere bağlı olarak değerlendirme rakamları düşebilir, bu durum Anel Yapı'nın finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkulleri gerektiği takdirde hızlı bir şekilde ve istenen fiyattan elden çıkartmakta sorun yaşaması durumunda Anel Yapı'nın finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir, borçlanma yoluna gitmesi gerekebilir.
- Anel Yapı'nın yeni yatırım kararı alması halinde işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir.
- Anel Yapı'nın sahibi bulunduğu gayrimenkullerden gelir elde etmesi, uygun kiracılara tatmin edici şartlarla kiralamasına ve söz konusu kiracılarla olan ilişkilerini doğru bir şekilde yürütebilmesine bağlı olup, bu çerçevede aşağıdaki hususların gerçekleşmesi



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustade Mah. Akademyaköy Yolu Çekirge 14
K: 8 B: 8 Beşiktaş/İstanbul - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 279 80 00 00 0211 00 02
Mersis No: 0478 0031 7070 0011

durumunda kira gelirinde düşüş olabilir, bu durum Anel Yapı'nın nakit akımlarını, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Kiracı sayısında ve doluluk oranındaki düşüşler,
 - Kiracıların iflas kanunu hükümleri uyarınca koruma talep etmeleri,
 - Rekabetçi bir kira piyasasının Anel Yapı'nın kiralama oranını etkilemesi,
 - Mevcut kiracıların kira sözleşmelerinin, sözleşme vadesi sonunda yenilenememesi.
- Anel Yapı'nın portföyünde bulunan gayrimenkuller deprem bakımından yüksek riskli bölge olarak sınıflandırılan İstanbul şehrinde bulunmakta olup, Anel Yapı'nın varlıklarının veya projelerinin bulunduğu şehirlerde veya bunların yakın çevresinde meydana gelebilecek şiddetli bir doğal afet Anel Yapı'nın söz konusu varlıklarını, projelerini veya genel olarak gayrimenkul giderlerini ve dolayısıyla mali durumu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

5.1.4. İhraççının diğer bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççının bağlı ortaklığı Anel Telekom, 2001 yılında İstanbul'da kurulmuş olup, Şirketin ana faaliyet konusu, telekomünikasyon olmakla birlikte mevcut durum itibarıyla bu alanda fiilen yürütülen projesi bulunmamaktadır.

Libya'da alınmış olan Yeni Trablus Uluslararası Havalimanı projesi ile alakalı olarak kurulmuş olan Anel Dar Libya, Libya'da çıkan iç savaş nedeniyle diğer tüm Türk şirketlerinde olduğu gibi Anel Elektrik'de Libya'daki projeyi bırakarak Türkiye'ye geri dönmüştür. Daha sonra proje işvereni ile yapılan mutabakatla gerek proje gerek şirket için Anel Elektrik'in herhangi bir yükümlülüğü kalmamıştır. Ancak iç savaş sonrası devam eden karışıklıklar ve Anel Dar Libya'ya ulaşılamaması nedeniyle şirket tasfiye edilememiş olup, kayıtlarda iz kaydı olarak tutulmaktadır.

5.1.5. Ortak riskler

- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemez sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççı ve bağlı ortaklıklarının nakit akımları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlardan kaynaklı İhraççı ve bağlı ortaklıklarının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketlerin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi durumlara neden olabilir, Şirketlerin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş İhraççı ve bağlı ortaklıklarının döviz cinsinden kullandığı krediler dolayısıyla Şirketlerin finansman giderlerini artırıp, nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.


Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

22 Ekim 2021




YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustane Mah. Mendilikyol Yolu No: 14
5478-İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 318 98 00 Fax: 0212 318 98 00
E-posta: bilgi@anelyatirim.com.tr
Mersis No: 0478 0030 787 0011

- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu İhraççı ve bağlı ortaklıkları tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıkları faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde Şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

5.2.1. Proje taahhüt sektörüne ilişkin riskler

- İş gücü, hammadde ve malzeme ile girdi maliyetlerindeki öngörülemeyen fiyat artışları ve yürütülen projelerin olası fiyat artışlarına göre koruyucu madde eklenerek düzenlenmemesi Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerini artırabilir, finansal durumu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Buna bağlı olarak da sektörde daralma meydana gelebilir.
- Taahhüt edilen tasarım ve inşaat işlerinin öngörülemeyen sebeplerle zamanında sonuçlandırılmaması ve söz konusu projelere ilişkin düzenlenen sözleşmelerde tamamlama sürelerinin uzayabileceğine olanak tanıyan koruyucu madde olmaması durumu sektör şirketlerinin maliyetlerini artırabilir. Buna bağlı olarak sektörde faaliyet gösteren şirketlerin söz konusu projelerdeki karlılığı düşebilir, sektörde daralma meydana gelebilir.
- Teklif aşamasında yapılabilecek maddi hatalar (fiyat ve şartname değerlendirmesi), kontrat-ış tanımlarında gözden kaçabilecek ek yükümlülüklerin olması durumu sektörde faaliyet gösteren şirketlerin giderlerini artırabilir, buna bağlı olarak şirketlerin finansal durumlarında bozulma görülebilir, sektörde daralma yaşanabilir.
- Yürütülen projelerde hata ve eksikliklerin tespit edilmesi durumlarında karşı taraf tamamlanan projenin istenilen standartlara getirilmesini Şirketlerden talep edebilir. Bu gibi durumlar sektör şirketlerinin maliyetlerini artıracak gibi, finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir aynı zamanda sektöre ilişkin itibar kaybı yaşanabilir.
- Sektörde tamamlanan projelerin sektör şirketleri tarafından kalitesiz ve yeterli özenin gösterilmeden yürütülmesi sektörün güvenilirliğini olumsuz etkileyebilir.
- Sektörde projelerin üstlenilme aşaması öncesinde gerekli titizlikte ve önemde hazırlıklarının yapılmaması halinde, üstlenilen projedeki öngörüler ile gerçekleştirmeler farklılaşabilir, sektör şirketleri söz konusu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi nedeniyle mesleki belgesi olmayan işgücünün yoğunluğu işverenlerin istediği nitelikte işgücüne ulaşmasını zorlaştırabilir, sektörün verimini ve kalitesini düşürebilir.
- Mesleki yeterliliğini kanıtlamış nitelikli işgücü eksikliği, sektörde yüksek iş kazaları oranının devam etmesine neden olabilir.
- Sektörde projelerin üstlenilmesini takiben düzenlenen şartname ve sözleşmelerde olabilecek değişiklikler, işin tamamlanma süresinin uzatılması, ödeme planlarındaki olası aksamalar ile süreç içerisinde oluşabilecek ek maliyetler sektörde faaliyet gösteren firmaların nakit akımlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Anet
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.



22 Ekim 2021

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mahallesi Büyükdere Yolu No: 14
Kat: 8 - Beşikdüzü - Beşikdüzü / İstanbul
Tic. Sic. No: 219 94 00 Fax: 0212 349 1000
Tic. Sic. No: 219 94 00 Fax: 0212 349 1000
Mersis No: 0178 0001 7870 0011

5.2.2. Gemi elektrik elektronik sektörüne ilişkin riskler

- Sektördeki projelerin yüksek teknoloji gerektirmesi nedeniyle teknolojik gelişmelere ayak uydurmak büyük önem arz etmekte olup, bu durum teknolojik gelişmenin gerisinde kalan sektör şirketleri üzerinde risk unsuru oluşturarak söz konusu şirketlerin rekabet gücünü düşürebilir.
- Sektör, ağırlıklı olarak savunma sanayii alanıyla ilgili olması nedeniyle yaşanabilecek bölgesel politik gelişmelerden çabuk etkilenebilecektir.
- Askeri projelerde Millî Savunma Bakanlığı ve Savunma Sanayii Başkanlığı ile çalışıldığı için projelerin durdurulma riski çok düşük olmakla birlikte küresel ya da bölgesel çapta bir kriz oluşması durumunda sektörün olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilecektir.

5.2.3. Gayrimenkul kiralama sektörüne ilişkin riskler

- Sektör şirketlerinin portföyünde bulunan gayrimenkulleri gerektiği takdirde hızlı bir şekilde ve istenen fiyatla elden çıkarılamaması sektör şirketlerinin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, borçluluğunu artırabilir buna bağlı olarak da sektörde daralma görülebilir.
- Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sektördeki yatırım iştahını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte sektör şirketlerinin portföyüne kattığı gayrimenkullerde fiyatlama ve karlılık riski oluşturabilir.
- Kiralar ve gayrimenkullerin değeri genel gayrimenkul talebine, global ekonomik etkenlere, artan veya azalan yatırım imkanlarına göre değişkenlik gösterebilmekte olup, sektör şirketlerinin sahip olduğu gayrimenkullerin idari düzenlemeler ve kanunlardaki değişiklikler, politik etkenler, finansal piyasaların durumu gibi dış etkenlerden dolayı değerinin düşmesi gibi durumların oluşması sektör şirketlerinin karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, bu durum sektörde daralmayı beraberinde getirebilir.
- Şirketlerin yatırım yapmayı planladığı arazi ve alanlara ilişkin olarak, hukuki durum, mülkiyet ya da imar planına uygun olma gibi kriterlerde yaşanacak olası sorunlar projenin başarılı bir şekilde hayata geçirilmesinde sorunlara yol açabilir. Bu durum sektör şirketlerinin faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Şirketlerin gayrimenkul yatırım projelerinin başarısı, projelerin geliştirileceği arsa ve alanların cazip lokasyonlarda ve yatırım yapılabilir nitelikte olmasıyla birebir ilişkili olup, bu bakımdan yeni gayrimenkul yatırım projeleri geliştirmek için uygun arsa ve alanların tedarikinde yaşanacak sorunlar sektör şirketlerinin faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Sektör şirketleri, gayrimenkul yatırım projelerinin geliştirilmesi aşamasında Türkiye'deki imar mevzuatı, vergi mevzuatı, sermaye piyasası mevzuatı, çevre mevzuatı, sosyal güvenlik mevzuatı başta olmak üzere pek çok yasal düzenlemeye tabi olup, mevzuata aykırı durumların meydana gelmesi, mevzuatın değişmesi veya yeni mevzuatların yürürlüğe girmesi, Sektör şirketlerin faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2.4. Ortak Sektör Riskleri

- Dünya'da ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Kuşatma Yolu, Akademi Köyü Yolu Çatı Katı, 8-6/2
Kat: 8-6/2 Akademi Köyü - Şişli / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271820 Dö. No: 0210/2014/20
Tic. Sic. No: 271820 Dö. No: 0210/2014/20
Tic. Sic. No: 271820 Dö. No: 0210/2014/20
Tic. Sic. No: 271820 Dö. No: 0210/2014/20

karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Türkiye’de veya küresel anlamda etkisi olabilecek terör saldırıları veya diğer türden çatışmalar, şirketlerin faaliyet gösterdiği pazarlardaki potansiyel ve mevcut projelerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükselişin başta finansman kaynakları ve ekonomik faaliyetlerde yarattığı olumsuzluklar, yeni projelerin geliştirilmesine engel olmaktadır. Bununla birlikte sektördeki şirketlerin finansman olanaklarına erişimi sınırlandığından, şirketlerin mevcut ve üstleneceği projeler için gerekli finansman imkanları ile maliyetleri yükseldiğinden şirketlerin karlılığı ve faaliyetlerini olumsuz etkilemektedir.
- Sektörde faaliyet gösteren firmaların proje üstlenirken teminat mektubu temininde yaşanan zorluklar firmaları olumsuz etkileyerek maliyetlerini yükseltebilir.
- Sektörde artan rekabet nedeniyle ihale yoluyla üstlenilen işlerde aşırı düşük teklif verilerek projelerin alınması kar marjlarının baskılanmasına, faaliyetlerin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.
- Teklif aşamasında düzenleyici kurumlar tarafından istenen teminat mektuplarının iade sürelerinin uzaması sektördeki şirketlerin banka limitlerini doldurarak, şirketleri ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakmakta, ayrıca firmaların teminatlarını etkin kullanma gereksinimlerini ortaya çıkardığından ihalelere girerken şirketlerin ihtiyatlı davranarak bazı potansiyel projelere teklif verememesine ve potansiyel projeleri üstlenememesine neden olabilmektedir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar sektördeki şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.’nın 19’uncu maddesi hükmü ve SPK’nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa



22 Ekim 2021

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumca, Mithatpaşa Yolu No: 14
Kat: 8. Kat, Mithatpaşa - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271820 - Şirket Sic. No: 271820
Tic. Sic. No: 271820 - Şirket Sic. No: 271820
Tic. Sic. No: 271820 - Şirket Sic. No: 271820

senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, genel kurul tarafından kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Kar Payı Geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

Covid-19 Pandemisi nedeniyle alınan önlemler kapsamında, 17.04.2020 tarihli, 31102 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7244 sayılı “Yeni Koronavirüs (COVID-19) Salgınının Ekonomik ve Sosyal Hayata Etkilerinin Azaltılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” uyarınca, kar payı dağıtımına sınırlamalar getirilmiştir.

Bununla birlikte 31.03.2020 tarihinde Ticaret Bakanlığı tarafından kamu iştiraki olanlar hariç, tüm sermaye şirketlerine öz kaynaklarını koruma ve bu doğrultuda 2019 yılı hesap dönemine ilişkin olarak gerçekleştirilecek genel kurul toplantılarında gündeme alınacak nakit kâr payı dağıtımını kararlarını %25 ile sınırlı tutma duyurusu yapılmıştır. Kanun’un 12. maddesi kapsamında Türk Ticaret Kanunu’na eklenen geçici madde ile Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan duyuru yasalaştırılmıştır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı

Anet
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.
[Signature]

22 Ekim 2021



İNEO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuşçimevkii Mahallesi Büyükdere Yolu No:14
Kat:8-9 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mersis No: 08170 0030 7870 0011

INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Katipçe Mah. Mecidiyeköy Yolu No:14
 Kat:6 Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
 Tel: 0212 319 28 00 Fax: 0212 319 28 28
 E-postası: Kurumlar@YDA.TK
 Mersis No: 0478 0037 800 0011

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	1.624.496.435	1.275.969.640	1.056.120.784	950.668.162
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.352.815.995	1.034.189.723	768.425.086	627.001.367
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,20	1,23	1,37	1,52

İhraççının türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 30.06.2021 dönemi itibarıyla 874.289.868 TL olup, bu tutarın 28.278.455 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 737.375.484 TL'si 3 – 12 ay vadeli, 108.635.929 TL'si ise 1 – 5 yıl vadeli olup, bu tutarın 496.932.899 TL'si banka kredileri, 343.853.237 TL'si ticari borçlar, 33.503.732 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlanmalarının detayı aşağıda gösterilmektedir.

Finansal Borçlanmalar (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Borçlanmalar	374.259.583	281.495.172	187.308.969	69.789.023
Banka Kredileri	374.259.566	280.900.857	187.217.526	69.571.390
Kredi Kartlarına Borçlar	17	594.315	91.443	217.633
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	35.185.720	47.255.638	25.630.072	26.508.588
Banka Kredileri	35.185.720	47.255.638	25.630.072	26.508.588
Uzun Vadeli Borçlanmalar	87.487.596	90.841.004	108.712.938	117.411.566
Banka Kredileri	87.487.596	90.841.004	108.712.938	117.411.566
Toplam	496.932.899	419.591.814	321.651.979	213.709.177

Finansal tablo dönemleri itibarıyla banka kredilerine ait detaylı bilgiler aşağıdaki gibidir.

Para Birimi (30.06.2021)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Kısımların Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli	Toplam
TL	9,50-25,50	324.750.091	0	0	324.750.091
Avro	3,50-6,80	13.599.211	35.185.720	87.487.596	136.272.527
Katar Riyali	25.30	35.910.264	0	0	35.910.264
Toplam		374.259.566	35.185.720	87.487.596	496.932.882

Para Birimi (31.12.2020)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Kısımların Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli	Toplam
TL	9,5-21,50	266.179.333	0	0	266.179.333
Avro	3,00-6,80	13.233.842	47.255.638	90.841.004	151.330.484
Katar Riyali	5,60	1.487.682	0	0	1.487.682
Toplam		280.900.857	47.255.638	90.841.004	418.997.499


Anel
Elektrik Proje Tasarım ve Tic. A.Ş.

22 Ekim 2021




İNFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustane Mah. Maslakköy Yolu Kat: 8/9
K: 8/9 Maslakköy - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 0478 0036 7870 0011

Para Birimi (31.12.2019)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Kısımların Kısa Vadeli Kısmı	Uzun Vadeli	Toplam
TL	12,00-28,50	166.094.995	0	0	166.094.995
Avro	4,00-6,80	21.122.531	25.630.072	108.712.938	155.465.541
Toplam		187.217.526	25.630.072	108.712.938	321.560.536

Para Birimi (31.12.2018)	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli Kısımların Kısa Vadeli Kısmı	Uzun Vadeli	Toplam
TL	29,00-35,00	57.766.736	0	0	57.766.736
Avro	4,50-4,75	5.831.178	26.508.588	117.411.566	149.751.332
GBP	-	192.266	0	0	192.266
Katar Riyali	-	5.781.209	0	0	5.781.209
Toplam		69.571.389	26.508.588	117.411.566	213.491.543

Banka kredilerinin geri ödeme planı ise aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar (TL)	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
1 yıl içerisinde ödenecek	409.445.286	328.156.495	212.847.598	96.079.977
2 – 3 yıl içerisinde ödenecek	34.169.169	29.638.042	27.551.086	21.336.500
3 – 4 yıl içerisinde ödenecek	34.311.413	29.757.569	24.928.540	21.530.970
4 – 5 yıl içerisinde ödenecek	19.007.014	29.885.433	25.141.895	21.728.518
5 yıl ve daha uzun vadeli	0	1.559.960	31.091.417	52.815.578
Toplam	496.932.882	418.997.499	321.560.536	213.491.543

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

İhraççı finansal tablo dönemleri itibarıyla ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini, İsviçre Frangı, Bulgar Levası, Katar Riyali ve Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Döviz Varlıkları	40.618.854	25.766.040	18.494.484	52.551.976
Döviz Yükümlülükleri	210.567.876	220.103.791	222.708.763	218.208.767
Net Döviz Pozisyonu	-169.949.022	-194.337.751	-204.214.279	-165.656.791
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-16.994.901	-19.433.774	-20.421.427	-16.565.678

Anel
Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.



INFO
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Mah. Meşdiyeköy Yolu No: 14
Kat: 6 Meşdiyeköy - Şişli / İstanbul
Tel: 0212 319 26 00 Fax: 0212 319 26 01
Ticaret Sicil Kurumları V.D. 478 002 07 7
Mersis No: 0878 0004 878 00011

22 Ekim 2021

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla net döviz açığı olması sebebiyle kurlarda artış olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirketin finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır.

5.4.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.6. Pandemi Riski

- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının hasılatının büyük bir bölümünün yurtdışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünya’da ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir.
- Covid-19 Pandemisinin önümüzdeki dönemlerdeki seyrine bağlı olarak 2021 yılı gelirlerinin beklentilerin altında gerçekleşme durumu görülebilir.
- Covid-19 Pandemisi ile ilgili olarak önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine olumsuz yansıyabilir.
- İhraççı ve bağlı ortaklıklarının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççı ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

5.4.7. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Sermaye artırımı sonrası İhraççının ana pay sahibi olan Rıdvan Çelikel, Ortaklık sermayesinin önemli bir kısmını kontrol etmeye devam edecektir. İmtiyazlı A grubu hamiline yazılı paylar genel kurullarda pay sahiplerine 2 oy hakkı tanımakta olup, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyeler, A grubu pay sahibi veya gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. İhraççının imtiyazlı A grubu hamiline yazılı paylarının tamamı Rıdvan Çelikel’e aittir.

Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri imtiyazlı pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin

çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Saray Mahallesi Site Yolu Caddesi No: 5/4 34768 Anel İş Merkezi, Ümraniye/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	222590-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Anel Elektrik, 07.03.1986 tarihinde Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret Ltd. Şti. unvanıyla 50 yıl süreli olarak kurulmuş olup, söz konusu kuruluş işlemi 12.03.1986 tarih ve 1470 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirketin nihai unvanı 26.12.2006 tarihinde Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiş, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Şirketin Süresi" başlıklı 5. maddesi de tadil edilerek şirketin süresi "süresiz" olarak belirtilmiş olup, bu hususlar 04.01.2007 tarihli 6716 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Saray Mahallesi Site Yolu Caddesi No: 5/4 34768 Anel İş Merkezi, Ümraniye/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (216) 636 20 00 Faks: +90 (216) 636 25 00
İnternet Adresi	www.anelgroup.com
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	anelelektrik@hs02.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

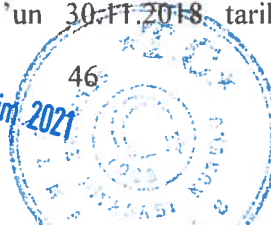
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

İhraççının bağlı ortaklıklarından Anel Telekom payları 13.09.2005 tarihinde Borsa'da işlem görmeye başlamış olup, Borsa İstanbul'un 30.11.2018 tarihli duyurusu ile Kotasyon

Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Tic. A.Ş.
22 Ekim 2021



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurtuluş Bulvarı, Nispetiye Mahallesi, Kat: 14
Kadıköy / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275280 / Mers: 08100012752800000000
Bilanço Tarihi: 31.12.2020 / Yıl: 2020
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 478 002 00 00
Tic. Sic. No: 0478 002 00 00 / 275280 00 00

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kustaaq Mañı, Dzerdiyokoy Yoluñ 14, № 14
Kaşa-9 Mañdyokoy - Sugh / Kazaqlar JL
Tel: 0219 319 26 00 Fax: 0219 319 26 28
Baqarsız Kurumlar V.D. 478 03 07 07
Sertis No: 0478 0036 / 870 0011

Yoktur.

İhraççının faaliyetleri Ana Sözleşme'sinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde detaylı olarak belirtilmiş olmakla birlikte, elektrik ve mekanik proje taahhüdü faaliyetleri İhraççının ana faaliyet konusudur.

