



**AE ARMA-ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ MÜHENDİSLİK TAAHHÜT VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

SERMAYE PİYASASI KURU SERİ: II-14.1 NO'LU TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.

İÇİNDEKİLER

1- GENEL BİLGİLER	1
A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	3
B- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ	3
2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	6
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	6
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	7
5- FİNANSAL DURUM.....	10
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ	12
7- DİĞER HUSUSLAR	14



**HLB SAYGIN
BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA
SINIRLI DENETİM RAPORU**

**AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Genel Kurulu' na,**

AE Arma Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret. A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 20 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Özet ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

HLB SAYGIN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
(A member of HLB International)

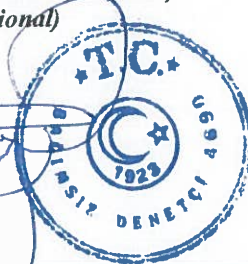
İsmet TUĞUL, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 20 Ağustos 2018

Barbaros Bulvarı 81/1 (34022) Beşiktaş-İstanbul / TÜRKİYE Telefon: +90 212-2275019 Fax: +90 212-2617699

Web Site: <http://www.hlbsaygin.com.tr> E-posta: mailbox@hlbsaygin.com.tr

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş. Dünyaya yaygın muhasebe firmaları ve danışmanlık örgütü HLB International'ın üyesidir.
A member of HLB International. A world-wide network of independent accounting firms and business advisers.



**AE ARMA-ELEKTROPANÇ ELEKTROMEKANİK SANAYİ MÜHENDİSLİK TAAHHÜT VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİ YILLIK FAALİYET RAPORU BAĞIMSIZ DENETİM RAPORUNA
İSTİNADEN DÜZENLENMİŞTİR.**

1- GENEL BİLGİLER

AE Arma-Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (Şirket), Türk mühendislik ve müteahhitlik sektörünün güçlü ve öncü şirketlerinden, 1986 yılında kurulan ARMA MÜHENDİSLİK ile 1991'de kurulan ELEKTROPANÇ ELEKTRİK'in 2001 yılında güçlerini ve kaynaklarını birleştirmesiyle kurulmuştur. Şirket'in 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Rusya Federasyonu, Azerbaycan, Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti (KKTC)'de şubeleri ve Rusya Federasyonu, BAE, İngiltere, Lübnan'da iştirakleri bulunmaktadır ve şubeleri ve iştirakleri ile beraber bundan sonra 'Grup' olarak tanımlanmıştır.

Grup, 40 yılı aşan mühendislik ve müteahhitlik tecrübesine sahip yönetim kadrosu ile ustaca tasarlanmış, en kaliteli ve en ekonomik maliyetli çözümleri kullanarak, hizmetlerini kusursuz şekilde sunmakta ve bu sayede Türkiye ve dünyada sürekli gelişen inşaat sektöründe lider bir rol üstlenmektedir.

Grup, başarılı elektrik ve mekanik mühendislik çözümleri, 5 şirketi ve 4 şubesi ile 8 ülkede faaliyet gösteren, uluslararası teknik mühendislik ve uygulama hizmetleri ile; konut projeleri, ticari yapılar, alışveriş merkezleri, eğitim yapıları, sağlık yapıları, sosyal ve kültürel tesisler, tema parklar, spor kompleksleri, oteller, veri merkezleri, ulaşım ve altyapı projeleri ile endüstriyel tesisler gibi her türlü nitelikli yapıların teknik müteahhitlik hizmetlerini başarıyla gerçekleştirmiştir.

a) Şirketin Adres ve Ticaret Sicil Bilgileri;

Ticaret unvanı	: AE Arma-Elektropanç Elektromekanik Sanayi Mühendislik Taahhüt ve Ticaret A.Ş.
Ticaret sicili numarası	: 463497
Mersis No	: 0000-0332-6410-0018
Merkez Adresi	: Fulya Mah. Vefa Deresi Sok. No: 11 Şişli 34394 İstanbul - TÜRKİYE
Telefon	: +90 212 275 54 84
Fax	: +90 212 274 06 41
E-posta adresi	: info@arma-elektropanc.com.tr
İnternet Sitesi Adresi	: http://www.arma-elektropanc.com.tr

b) Raporun Ait Olduğu Dönem;

Faaliyet raporu dönemi 01.01.2018 – 30.06.2018 tarihlerini kapsamaktadır.

c) Grup'un Rusya Federasyonu, Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), Azerbaycan ve K.K.T.C.'de şubeleri bulunmaktadır;

Grup'un 30 Haziran 2018 itibariyle Şubeleri aşağıdaki gibidir.

Moskova Şubesi

Şube Adresi : BC "Grand Setun Plaza" İş Merkezi, Gorbunova Sokağı No:2/204, Ofis B-408, Moskova – Rusya Federasyonu
Telefon : +7 495 - 775 01 49
Fax : +7 495 - 775 01 49
E-posta adresi : info@arma-elektropanc.ru
İnternet Sitesi Adresi : http://www.arma-elektropanc.ru

Bakü Şubesi

Şube Adresi : Uzeyir Hajibeyov Sokağı 46/50, Bakü - Azerbaycan
Telefon : +994 12 - 497 35 94
Fax : +994 12 - 497 14 19
E-posta adresi : info@arma-elektropanc.az
İnternet Sitesi Adresi : http://www.arma-elektropanc.az

Abu Dabi Şubesi

Şube Adresi : Al Otaiba Tower, Flat No: 1201, Electra Sokağı, P.O.Box: 111246, Abu Dabi – BAE
Telefon : +971 2 628 22 40
Fax : +971 2 628 22 41
E-posta adresi : info@arma-elektropanc.com
İnternet Sitesi Adresi : http://www.arma-elektropanc.com

K.K.T.C. Şubesi

Şube Adresi : Şehit Osman Yusuf Sokak No.1, Yenişehir, Lefkoşa - K.K.T.C.
Telefon : +90 392 - 227 87 56 / 228 06 56
Fax : +90 392 - 228 93 93 / 227 57 44
E-posta adresi : info@arma-elektropanc.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : http://www.arma-elektropanc.com.tr

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

d) Sermayesi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in 30 Haziran 2018 itibarıyla sermaye dağılımı ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

Pay Sahibinin Adı, Soyadı	Hisse Oranı (%)	Sermaye Tutarı (TL)
Kemal Kızılhan	28%	28.004.710
A. Medih Ertan	28%	28.004.710
Hasan İnce	28%	27.990.580
Halil Demir Özkaya	8%	8.000.000
M. Asım Coşkun	6%	6.000.000
Ersan Can	2%	2.000.000
TOPLAM	100%	100.000.000

e) Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler:

Bulunmamaktadır.

B- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ

a) Şirketin Yönetim Kurulu :

5 Adet üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur. 08.06.2017 tarihli genel kurul ile seçilmişlerdir

Adı Soyadı	Yönetim Kurulu Üyeleri	Görev Süresi
Kemal KIZILHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	08.06.2017–08.06.2020
Hasan İNCE	Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı	08.06.2017–08.06.2020
Ahmet Medih ERTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2017–08.06.2020
Halil Demir ÖZKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2017–08.06.2020
Burak Çağlan KIZILHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	08.06.2017–08.06.2020



KEMAL KIZILHAN
Yönetim Kurulu Başkanı

1955 Rize doğumlu olan Kemal Kızılhan, ilk, orta ve lise öğrenimini Rize'de tamamlamıştır. Şu anki adı Yıldız Teknik Üniversitesi olan İstanbul Devlet Mühendislik ve Mimarlık Akademisi (İDMM.A) Elektrik Fakültesi'nden 1981 yılında Elektrik Mühendisi olarak mezun olmuştur. Çalışma hayatına SET Sınai Elektroteknik Ltd. Şti'de başlayan Kemal Kızılhan, ilk şirketi olan Arma Mühendislik Tic. Ltd. Şti'yi 1981 yılında kurmuş ve 2000 yılına kadar, inşaat sektöründe çok önemli projelere anahtar teslimi imza atmış olan Arma grup şirketlerinin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı

görevinde bulunmuştur. 2001 yılına gelindiğinde ise Türk mühendislik ve müteahhlik sektörünün iki güçlü ve lider firması Arma Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Elektropanç Elektrik Ltd. Şti güçlerini ve kaynaklarını birleştirerek **AE Arma-Elektropanç** i kurmuşlardır. Bu birleşmedeki kurucu ortaklardan biri olan Kemal Kızılhan AE'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Elektrik Mühendisleri Odası (EMO) üyesi ve Elektrik Tesisat Mühendisleri Derneği'nin (ETMD) kurucu üyelerinden biri olan Kemal Kızılhan aynı zamanda Fenerbahçe SK Kongre üyesidir.



HASAN İNCE
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1960 İstanbul doğumlu olan Hasan İnce, 1978 yılında Kabataş Erkek Lisesi'nde orta öğrenimini tamamlamıştır. 1985 senesinde Yıldız Teknik Üniversitesi'nden Elektrik Mühendisi olarak mezun olmuş ve ardından İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü'nde iki yıl işletme eğitimi almıştır. 1984 yılında elektrik taahhüt sektöründe, profesyonel olarak meslek hayatına başlayan Hasan İnce, 1987 yılında Hasel Elektrik Mühendislik Limited şirketini kurmuş ve alanında bir

çok önemli projeye imza atmıştır. 1991 yılında Elektropanç Elektrik Ltd. Şti'nin kurucu üyelerinden biri olmuştur. 2001 yılında kurulan **AE Arma-Elektropanç** in da kurucu üyelerinden olan Hasan İnce, Haziran 2017 itibarıyla **AE** nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. Hasan İnce, Elektrik Mühendisleri Odası (EMO), Elektrik Tesisat Mühendisleri Derneği (ETMD) ve İstanbul Yetken Kulübü üyesidir.



BURAK Ç. KIZILHAN
CEO / Yönetim Kurulu Üyesi

1984 İstanbul doğumlu olan Burak Ç. Kızılhan ilk öğrenimini Şişli Terakki'de orta ve lise öğrenimini St. Benoît Fransız Lisesinde tamamlamıştır. Daha sonra Londra'daki University of Hertfordshire'da Elektrik-Elektronik Mühendisliği üzerine lisans, yine Londra'da bulunan Brunel University'de Mühendislik Yönetimi alanında master yapmıştır. Ayrıca, Harvard Business School'da Finans alanında Executive eğitimi tamamlamıştır.

Eğitim hayatından sonra Schneider Electric İngiltere'de iş hayatına başlamıştır. 2 sene proje müdürü görevini sürdürmüştür. 2010 yılında aile şirketleri olan **AE Arma-Elektropanç** ta İş Geliştirme Müdürü ve Orta Doğu-Kuzey Afrika (MENA) operasyonlarının başında yer alan Kızılhan, 2014 yılından itibaren şirketin Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı görevine getirilmiştir. Haziran 2017'den itibaren **AE** nin CEO'luk göre-

vinin üstlenilen Kızılhan, Orta Doğu'nun en prestijli yayımlarından Construction Week'in belirlediği bölgenin en etkili 100 ismini kapsayan Power 100 listesinde Türkiye'yi temsil eden iki Türk'ten birisi olmuş, 2018 yılı listesinde bir önceki yıla göre 7 sıra yükselerek 45. sırada yer almıştır. Kızılhan böylelikle listede ilk 50 arasına yükselmiş ve aynı zamanda 2012, 2013, 2015, 2016, 2017 yıllarında da listenin en genç ismi olarak yer almıştır. Kızılhan ayrıca, Fortune Türkiye'nin belirlediği "40 Yaş Altı 40" listesine 2016 yılında giriş yapmış, 2017 listesinde ise 26. sırada yer almıştır. Burak Ç. Kızılhan'ın sivil toplum kuruluşlarında halen devam etmekte olan görevleri: Fenerbahçe SK Yönetim Kurulu Üyesi, 1907 Fenerbahçe Derneği Yönetim Kurulu, Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (TUSİAD) Üyesi, Endeavor Türkiye Üyesi, Elektrik Mühendisleri Odası (EMO) Üyesi.



A. MEDİH ERTAN
Yönetim Kurulu Üyesi

1952 İstanbul doğumlu olan A. Medih Ertan, 1973 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Fakültesini bitirdikten sonra mühendislik hayatına Elektronik Yüksek Mühendisi olarak, aldığı burs sayesinde T.C. Başbakanlık Atom Enerjisi Komisyonu ÇNAEM (Çekmece Nükleer Araştırma ve Eğitim Merkezi) TR-2 Reaktör Tesis Grubu'nda başlamıştır. 1976 yılında serbest meslek hayatına geçiş yaparak sırasıyla, 1976 yılında Elektropanç Elektronik

Ltd. Şti., 1991 yılında Elektropanç Elektrik Ltd. Şti. ve 2001 yılında **AE Arma-Elektropanç**'in kurucu ortağı olarak görev almıştır. Elektrik Mühendisleri Odası (EMO) üyesi ve Elektrik Tesisat Mühendisleri Derneği'nin (ETMD) kurucu üyelerinden biri olan A. Medih Ertan derneğin ikinci dönem başkanlık görevini de üstlenmiştir. A. Medih Ertan günümüzde **AE**'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.



H. DEMİR ÖZKAYA
Yönetim Kurulu Üyesi

1955 İstanbul doğumlu olan Halil Demir Özkaya, orta ve lise öğrenimini İstanbul Erkek Lisesi'nde tamamlamış, 1978 yılında İTÜ Elektrik Fakültesi'nden Elektronik ve Haberleşme Mühendisi olarak mezun olmuş, 1980'de de aynı üniversiteden elektronik ve haberleşme dalında Yüksek Mühendis ünvanı almıştır. Çalışma hayatına 1978'de İTÜ Elektrik Fakültesi'nde Araştırma Görevlisi olarak başlamış ve burslu olarak gittiği Almanya'da RWTH Aachen Üniversitesi Elektrik Fakültesi'nde 1981 yılında Master of Science ünvanını alıp Otomatik Kontrol Kursu'nda Araştırma Asistanı olarak 1981-1984 arasında akademik çalışmalarını devam ettirmiştir. H. Demir Özkaya kısa dönem askerlikten sonra 1985 yılında çalışma hayatına endüstride devam etmiş ve Merk Telefonbau (Münih/Almanya) şirketinde ISDN telefon geliştirilmesinde yazılım mühendisi olarak çalışmıştır.

Daha sonra Siemens Türkiye'de 1985'ten 2000 yılına kadar trafik, trafik sinyalizasyon, otoyollar, bina tekniği departmanlarında devreye alma mühendisi, satış ve pazarlama mühendisi, pazarlama müdürü, proje sorumlusu, proje müdürü, departman direktörü olarak İstanbul trafik sinyalizasyonu kurulması, raylı sistemler, otoyollar, bina tekniği konularında onlarca projeyi tamamlamıştır. 2000 yılında Elektropanç Elektrik Ltd. Şti'ne geçen H. Demir Özkaya, 2001 yılında **AE Arma-Elektropanç**'in kurulması sırasında kurucu ortak olarak yer almış ve şirketin genel müdürlüğünü üstlenmiş ve Haziran 2017'ye kadar bu görevini sürdürmüştür. Özkaya günümüzde ise **AE**'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir. H. Demir Özkaya, Aydınlatma Türk Milli Komitesi, Türk Trade, Elektrik Tesisat Mühendisleri Derneği (ETMD), İTÜ Mezunlar Derneği üyesidir.

b) Şirketin Üst Düzey Yöneticileri :

Adı Soyadı	Görev	Mesleği
Kemal KIZILHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Elektrik Mühendisi
Hasan İNCE	Yönetim Kurulu Başkanı Yardımcısı	Elektrik Mühendisi
Ahmet Medih ERTAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Elektronik Mühendisi
Halil Demir ÖZKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi	Elektronik Mühendisi
Burak Çağlan KIZILHAN	Yönetim Kurulu Üyesi / CEO	Elektrik Mühendisi

c) Personel Sayısı:

Grup bünyesinde 30.06.2018 itibariyle yurtiçi ve yurtdışı olmak üzere ortalama 1.593 kişi, (31.12.2017: 2.037 kişi) çalışmaktadır.

d) Toplu İş Sözleşmeleri Hakkında Bilgi:

Grup'un 30 Haziran 2018 itibariyle yapılmış olan toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Grup'un 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar toplam tutarı 1.670.964 TL'dir. (01.01.2017 – 30.06.2017: 1.993.646 TL).

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Grup'un 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap döneminde herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır. (01.01.2017 – 30.06.2017: Bulunmamaktadır.)

4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Grup, uzun vadeli büyüme stratejileri doğrultusunda operasyonel bazlı kontrollerin etkin hale getirilmesi, verimliliğin artırılması ve sürekliliğin sağlanabilmesi için başlatmış olduğu bilgi işlem altyapısı ve ERP yazılımı yatırımlarını 2018 yılında da devam ettirmiştir.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile Ortaklar organının bu konudaki görüşü:

Grup, projelerinde şirket içi politika ve prosedürlere uygun olarak yürütülmesinin ve maruz kalabileceği risklerin kontrol altında tutulmasının sağlanması amacıyla etkin ve yeterli bir iç kontrol sistemi oluşturulmasına ve iç kontrol faaliyetlerinin bu amaca uygun olarak yürütülmesinin sağlanmasına büyük önem vermektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Grup'un 30 Haziran 2018 itibarıyla iştirakleri aşağıdaki gibidir.

Şirket Ünvanı	Adresi	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)
OOO AE Arma-Elektropanc Elektromekanik	BC "Grand Setun Plaza" İş Merkezi Gorbunova Sokağı No:2 /204, Ofis B-408 Moskova – Rusya Federasyonu	Elektrik ve Mekanik tesisat projeleri	100,00%
AE Arma-Elektropanc Building Services Limited	52 Grosvenor Gardens, 6th Floor London, SW1W 0AU – Birleşik Krallık	Elektrik ve Mekanik tesisat projeleri	25,00%
Arma Elektropanc Elektromechanical CO. L.L.C.	Bayan Business Center Office No: 407 - Kat: 4 Plot No: 598-1192 Dubai Investment Park First P.O. Box: 74428, Dubai - BAE	Elektrik ve Mekanik tesisat projeleri	49,00%
AE Arma-Elektropanc Electromechanical Contracting Lebanon S.A.R.L.	Blue Building, Kat: 5, Abdelaziz Sokağı, Hamra, Beyrut - Lübnan	Elektrik ve Mekanik tesisat projeleri	45,00%
AE Arma-Elektropanc d.o.o. Sarajevo.	Ul. Vrbanja Broj 1 Saraybosna, Bosna-Hersek	Elektrik ve Mekanik tesisat projeleri	100,00%

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar:

Grup, 2018 yılı ara dönem mali tabloları HLB Saygın Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. Raporlama dönemine ait kamu denetimi bulunmamaktadır. Karınca Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik Limited Şirketi tarafından tam tasdik denetimi hizmeti alınmaktadır.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve Ortaklar organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Grup, 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap dönemi içerisinde mevcut projelerin tamamlanması sebebiyle cirosu 2017 yılının aynı dönemine göre % 17,98 oranında küçülmüştür.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Raporlama dönemi içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

j) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler.

Bulunmamaktadır.

İ) 30.06.2018 itibariyle yurtiçi ve yurtdışı olmak üzere devam eden projeleri;

Grup'un şubeleri ve iştirakleri aracılığıyla faaliyette bulunduğu ülkelerdeki devam eden projeleri aşağıdaki gibidir.

Proje Adı	Proje Yeri	Toplam Alan (m ²)
Dubai Hills Mall	Dubai / BAE	700.000
Wow Hotel ve Rezidans	Dubai / BAE	184.778
Garanti Bankası Pendik Teknoloji Kampüsü Veri Merkezi	İstanbul / Türkiye	7.000
Al Maktoum Uluslararası Havaalanı - Yolcu Terminal Binası Genişletme Projesi	Dubai / BAE	80.000
Marsa Al Seef (Faz 4)	Dubai / BAE	71.275
Belgravia Gate	Londra / Birleşik Krallık	11.250
Domodedovo Havaalanı - Terminal 2	Moskova / Rusya Federasyonu	235.000
Bluewaters Wharf Retail	Dubai / BAE	230.000
Manzara Adalar	İstanbul / Türkiye	313.500
Nurol Life	İstanbul / Türkiye	145.000
Fili Grad (Faz 2)	Moskova / Rusya Federasyonu	191.200
Wasl District	Dubai / BAE	141.000
Oasis Çok Amaçlı Ofis Kompleksi	Moskova / Rusya Federasyonu	58.560
Büyük Cezayir Cami - Enerji Merkezi	Cezayir / Cezayir	5.717
Marina City - Plot B	Abu Dhabi / BAE	121.000
Garanti Bankası Pendik Teknoloji Kampüsü	İstanbul / Türkiye	142.000
Büyük Cezayir Cami	Cezayir / Cezayir	443.000
OKO Tower	Moskova / Rusya Federasyonu	290.075
Toplam Alan		3.370.355

5- FİNANSAL DURUM

f) *Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin Ortaklar organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:*

Grup'un 01.01.2018 – 30.06.2018 hesap dönemine ilişkin özet finansal tabloları ve bazı önemli oranları aşağıdaki gibidir.

Özet Bilanço:

	30.06.2018 TL	31.12.2017 TL	31.12.2016 TL
Dönen Varlıklar	1.209.115.851	1.010.879.447	743.608.683
Duran Varlıklar	35.696.429	32.193.865	25.072.795
Toplam Varlıklar	1.244.812.280	1.043.073.312	768.681.478
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.001.808.757	780.882.709	606.422.057
Uzun Vadeli Yükümlülükler	135.440.760	148.729.108	27.704.049
Özkaynaklar	107.562.763	113.461.495	134.555.373
Toplam Kaynaklar	1.244.812.280	1.043.073.312	768.681.478

Özet Gelir Tablosu:

	01.01. – 30.06.2018 TL	01.01. – 30.06.2017 TL	01.01. – 30.06.2016 TL
Hasılat	502.832.265	613.049.127	331.556.223
Brüt Kar	81.245.007	64.017.220	39.816.642
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	54.883.089	40.371.884	26.658.319
Net Dönem Karı	33.226.938	25.323.885	19.201.911

g) *Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:*

	Haziran 2018	2017	2016
Cari Oran = Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,21	1,29	1,23
Kaldıraç Oranı = Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,91	0,89	0,82
Brüt Kar Oranı	16,16	10,44	12,01
Faaliyet Karı/Zararı Oranı	10,91	6,59	8,04
Net Dönem Karı/Zararı Oranı	6,61	4,13	5,79

h) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve Ortaklar organı değerlendirmeleri:

Bulunmamaktadır.

i) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Grup, uzun vadeli borçlanma stratejisi olarak, işletme ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla, 31 Mart 2017 tarihinde, halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcıya satılmak üzere 910 gün vadeli 60 milyon TL ve 546 gün vadeli 20 milyon TL olmak üzere iki kısım halinde toplam 80 milyon TL nominal değerli tahvil ihraç etmiştir.

Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 80 milyon TL nominal değerli ihraç edilmiş borçlanma aracı bulunmaktadır.

j) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtımı yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Grup'un 2018 yılında kar dağıtımını planlamamaktadır. Dağıtılmayan karları Grup'un özkaynak yapısının güçlendirilmesinde ve işletme ihtiyaçlarının sağlanmasında kullanılacaktır.

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk Ortakları politikasına ilişkin bilgiler,

Grup'un, faaliyetlerinde tespit etmiş olduğu riskler ve uyguladığı politikalar aşağıdaki gibidir.

Ülke riskleri & yeni iş geliştirme riskleri

- Faaliyette bulunulan ve potansiyel ülkelerdeki siyasal, ekonomik ve sosyal istikrarsızlıklar nedeniyle taahhüt altındaki projelerin yürütülmesinde oluşan riski ifade etmektedir.
- Grup, faaliyete bulunduğu ülkelerde uzun yıllara dayanan tecrübesi bulunmakta ve uluslararası geniş iş ağına sahip çok deneyimli bir üst yönetim ve iş geliştirme ekibi bulunmaktadır.
- Grup, Avrupa, Asya ve Afrika gibi çok geniş ve çeşitli bir coğrafyada 7 milyon m2'yi aşkın başarılı projeler tamamlamıştır.
- Grup, ülke risklerini düşürmek için 8 farklı bölgede faaliyet göstermektedir.
- Potansiyel ülkeler olan Gürcistan, Azerbaycan, Kazakistan ve Sahra Altı Afrika pazarlarındaki payların artırılarak bölgesel çeşitlendirme hedeflenmiş durumdadır.
- Riski öneyen bir strateji takip edilmektedir. Yeni pazarlara girerken oldukça seçici olunmaktadır. (Örneğin yönetim kurulu ödeme problemleri sebebiyle riskli bulunan Suudi Arabistan ve Libya pazarında yer almama kararı almıştır)

Tahsilat Riski

- Yükümlülüğümüz altındaki projelerde faaliyetlerimiz sonucu oluşan alacakların İşveren ve/veya Ana Müteahhit tarafından ödenmemesini ifade etmektedir.
- Grup, tahsilat riskinden oluşacak zararları önlemek için finansmanı hazır projeleri tercih etmektedir.
- Türkiye'de ve yurt dışında faaliyete bulunduğu ülkelerde güvenilir ve güçlü işveren ve ana yüklenici firmalarla çalışılmaktadır.
- Grup'un mevcut ve tamamlamış olduğu işlerden dolayı şüpheli hiçbir alacağı oluşmamıştır.

Sektörel Riskler

- MEP firmaları kredi derecelendirme firmalarına göre inşaat firmalarına kıyasla daha düşük operasyonel risk taşırlar ve inşaat firmalarına göre iki kademe daha düşük risk taşıyıcı olarak değerlendirilmektedirler.
- MEP uygulama işleri inşaatın ilerleyen aşamalarında başladığı için inşaat süreçlerindeki bazı riskleri taşımaz.
- Deneyimli taşeron ve uluslararası bilinen tedarikçilerle uzun yıllara dayanan işbirlikleri mevcuttur.
- Kontrat risklerinin azaltılması için kontrat maddeleri detaylı olarak incelenmekte ve riskli maddeler kapsamlı olarak müzakere edilmektedir.
- Kapsamlı bir proje yönetim planı hazırlanmakta ve tüm operasyonlarımız bu plana göre takip edilmektedir.
- Haftalık değerlendirme toplantıları yapılmakta ve tüm operasyonel konu ve riskler değerlendirilmektedir.
- Etkin maliyet yönetim sistemi kullanılmaktadır.
- Kalite kontrol / kalite güvence prosedürleri ve İş ve Sosyal Güvenlik kuralları sıkı bir şekilde uygulanmaktadır.
- Tasarım işlerimizde BIM (bina bilgi modellemesi) kullanılmaktadır.

Kur Riski

- Kur riski, döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle Grup'un yabancı para net pozisyonuna bağlı olarak karşı karşıya kalabileceği zarar etme riskini ifade etmektedir.
- Projelerden elde edilen gelirlerin USD, EURO, GBP gibi güçlü kurlardan olması tercih edilmektedir.
- Her bir döviz cinsinden varlık ve yükümlülükler sürekli olarak izlenmekte, yabancı para net döviz pozisyonu belirlenen limitler dahilinde tutulmakta ve spekülasyon amaçlı döviz pozisyonu taşınmamaktadır.

Operasyonel Risk

- Yetersiz veya başarısız süreçlerden dolayı, işgücü, sistem veya harici olay kaynaklı yaşanmış ve/veya yaşanması muhtemel kayıplara sebep olacak riskleri kapsamaktadır.
- Operasyonel risk yönetimi kapsamında risklerin tanımlamaları yapılmakta, riski doğuran ana risk unsurları, olası kayıp/zararlar belirlenmekte ve raporlanmaktadır.
- Bu kapsamda başta önleyici adımlar olmak üzere riski doğuran sebepleri mümkünse ortadan kaldırmaya yönelik çalışmak, olası kayıpları/zararları en aza indirmek ve tekrarlanmasını önlemek doğrultusunda aksiyonlar almak operasyonel risk yönetiminin ana prensipleridir.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve Ortakları komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

Grup'un faaliyetleri sonucunda karşılaşılabileceği risklerin tanımlanması, ölçülmesi, raporlanmasının yanı sıra belirlediği politika ve limitler ile kontrol edilmesi ve minimum seviyede tutulması risk yönetiminin temel prensibidir. Grup bu kapsamda, Riskin Erke Saptanması Komitesi 29 Şubat 2018, 27 Nisan 2018 ve 29 Haziran 2018 tarihlerinde toplanmıştır.

Grup'un temel risk yönetim prensipleri ve limitleri yönetim kurulu tarafından belirlenmektedir. Risk yönetimi faaliyetleri Yönetim Kurulu ve Şirket yönetimine sürekli olarak raporlanmakta ve yakından takip edilmektedir. Şirket'in süregelen etkin risk yönetimi uygulamaları, başarılı finansal sonuçlar elde edilmesinde önemli bir rol oynamıştır.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Grup, satışlar, verimlilik, büyüme ve gelir yaratma kapasitesinde kayıp yaşamamak için mevcut bölgelere ilave olarak Gürcistan, Azerbaycan, Kazakistan, Sahra Altı Afrika ve Bosna Hersek gibi potansiyel pazarları hedeflemiştir. Ayrıca her sene toplamda 2 milyar USD büyüklüğünde işlere teklif verilmekte ve %10-%12,5 oranında bir başarı faktörüyle 200-250 milyon USD büyüklüğünde yeni iş alınması hedeflenmektedir.

7- DİĞER HUSUSLAR

a) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar;

Bulunmamaktadır.

b) İlave bilgiler;

2017 Yılı Genel Kurul Bilgileri

AE Arma Elektropanc Elektromekanik Sanayi Mühendislik, Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2017 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı, 03/07/2018 tarihinde, saat.10.00'da, Fulya Mahallesi, Vefa Deresi Sokak No.11 Daire.6 Şişli/İSTANBUL adresinde, 13/01/2011 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre hazırlanan 28/11/ 2012 tarih ve 28481 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkındaki Yönetmeliğin 32 nci maddesinin 2 nci fıkrasına göre yapılmıştır.

Genel Kurulun toplantıya davetinin 6102 sayılı T.T.K.'nın 416. maddesine göre ilansız yapılmıştır. Şirketin sermayesinin % 100'ünü teşkil eden ortakların toplantı gündemi ile toplantı tarihine herhangi bir itirazlarının olmadığı anlaşıldığından toplantı açılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, şirketin toplam 100.000.000.-TL lik sermayesine tekabül eden 100.000.000 adet hisseden ;100.000.000 adet hisseyi temsilen 100.000.000.-TL.sı sermayenin tamamının asaleten toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek kanun ve gerekse ana sözleşmede öngörülen, asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Sayın: Kemal KIZILHAN tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Madde 01- Gündemin birinci maddesi gereğince, Toplantı Başkanlığına Kemal KIZILHAN, Oy toplama Memurluğuna Hasan İNCE ve Tutanak Yazmanlığına Halil Demir ÖZKAYA'nın seçilmelerine toplantıya katılan ortakların oybirliği ile karar verildi

Madde 02- Gündemin ikinci maddesi gereğince, Genel kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için toplantı heyetine yetki verilmesine toplantıya katılan ortakların oybirliği ile karar verildi.

Madde 03- Gündemin üçüncü maddesi gereğince, Toplantı başkanının talimatı üzerine şirketin 2017 yılına ait Yönetim kurulu faaliyet raporu, Tutanak Yazmanı Sayın : Halil Demir ÖZKAYA tarafından okundu, müzakere edildi ve söz alan olmadı.

Madde 04- Gündemin dördüncü maddesi gereğince, Toplantı başkanının talimatı üzerine şirketin 2017 yılına ait bağımsız denetçi raporu HLB Saygın Bağımsız Denetim Anonim Şirketi yetkilisi tarafından okundu, müzakere edildi ve söz alan olmadı.

Madde 05- Gündemin beşinci maddesi gereğince, Toplantı başkanının talimatı üzerine şirketin 2017 yılına ait finansal tablolar, Tutanak Yazmanı Sayın : Halil Demir ÖZKAYA tarafından okundu ve müzakereye açıldı, söz alan olmadığı için oylamaya sunuldu ve yapılan oylama sonunda şirketin 2017 yılına ait finansal tablolar toplantıya katılan ortaklar tarafından kabul ve tasdik edildi.

Madde 06- Gündemin altıncı maddesi gereğince, şirketin 2017 yılına ait muamele, fiil ve işlemlerinden dolayı, yönetim kurulunun ibrasında, yönetim kurulu üyelerinin her biri kendi ibralarında sahip oldukları paylardan doğan oy haklarını kullanmayarak toplantıya katılan ortaklar tarafından 2017 yılı dönem hesaplarından dolayı ayrı ayrı ibra edildiler. Ayrıca bağımsız denetim şirketi 2017 yılı hesaplarından dolayı toplantıya katılan ortaklar tarafından ibra edildi.

Madde 07- Gündemin yedinci maddesi gereğince, şirketin 2017 yılına ait finansal tablo karından, ana sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu hükümleri gereği ayrılması gereken tüm karşılıklar ayrıldıktan sonra kalan karın şirketin yatırımlarında ve yapacağı işlerde kullanılması, nakit ve kredi sıkıntısı çekmemesi, şirketin devamlı olarak gelişmesi ve gelecek yıllarda daha verimli kar dağıtımları yapmasını sağlamak amacıyla dağıtılmayarak Olağanüstü (Fevkalade) ihtiyatlara ayrılmasına toplantıya katılan ortakların oybirliği ile karar verildi.

Madde 08- Gündemin sekizinci maddesi gereğince, şirketin 24/08/2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerinin üç yıl süreyle seçildikleri, görev sürelerinin devam ettiği, yönetim kurulu başkan ve başkan yardımcısının görevlerinde bir değişiklik olmadığından görevlerinin aynen devamına ve yönetim kurulu üyelerinin her birine aylık net.5.000.-(Beş Bin)'er Türk Lirası ücret ödenmesine toplantıya katılanların oybirliği ile karar verildi.

Madde 09- Gündemin dokuzuncu maddesi gereğince, Yönetim kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395/1 ve 396 ncı maddelerinde yazılı muameleleri yapabilmeleri hususunda izin verilmesine toplantıya katılan ortakların oybirliği ile karar verildi.

Madde 10- Gündemin onuncu maddesi gereğince, 13/01/2011 tarihli 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 398 nci maddesi kapsamında denetime tabi olacak şirketlerin usul ve esaslarına ilişkin 23/01/2013 tarih ve 28537 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 2012/4213 sayılı " Bağımsız denetime tabi olacak şirketlerin belirlenmesine ilişkin Bakanlar kurulu kararı" na göre hazırlanan 12.03.2013 tarih ve 28585 sayılı resmi gazetede yayımlanan usul ve esaslara ait Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ; - 14.03.2014 tarih ve 28941 sayılı resmi gazetede yayımlanan kararında, - 26.08.2014 tarih ve 29100 sayılı resmi gazetede yayımlanan kararında, - 10.10.2014 tarih ve 29141 sayılı resmi gazetede yayımlanan kararında, - 01.11.2014 tarih ve 29162 sayılı resmi gazetede yayımlanan kararında, - 19.03.2016 tarih ve 29658 sayılı resmi gazetede yayımlanan kararında bahsedilen hususları içeren şirketimizin 2018 hesap dönemi için yönetim kurulu tarafından atanan, Barbaros Bulvarı No.81/1 Beşiktaş/İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren ; İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 887118 sicil numarasında ve 7435168592756772 Mersis Numarasında kayıtlı, T.C. uyruklu ve Beşiktaş Vergi Dairesinin 755 001 5338 sicil numarasında kayıtlı HLB Saygın Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin 1 (Bir) yıl süre ile görev yapmak üzere atanan bağımsız denetçinin atamasının onanmasına toplantıya katılan ortakların oybirliği ile karar verildi.

Madde 11- Gündemin on birinci maddesi gereğince, dilek ve temenniler konusunda hissedarların görüşleri dinlendi. Dilek ve temenniler konusunda hissedarların başkaca bir talebi olmadı. Toplantı başkanı toplantıya katıldıkları için teşekkür ederek görüşülecek başka madde kalmadığını belirtti. Toplantı kapatılarak iş bu tutanak beraberce düzenlendi ve imzaya alındı.

Yönetim Kurulumuzun 10/08/2017 tarih ve 2017/08 sayılı Kararı ile onaylanan 2017 yılına ait, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri II.14.1.sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") uyumlu olarak hazırlanan faaliyet raporumuz ekte sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı

Kemal KIZILHAN

(İmza)

CEO

Burak Kızılhan

(İmza)

AE ARMA-ELEKTROPANÇ
Elektromekanik Sanayi Mühendislik
Tic. ve San. A.Ş.
Fulya Mah. Yefa Değ. Sok. No:11 Şişli/İST.
Boğaziçi Kurumu D. 008 033 2641
Mersis No: 0000033264100018
www.arma-elektropanc.com.tr