



ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.
01.01.2011 – 30.09.2011 DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

ANEL ELEKTRİK PROJE TAAH. VE TİC. AŞ, ANEL İŞ MERKEZİ, SARAY MAH. SITE YOLU SK. NO:5, 34768 ÜMRANİYE, İSTANBUL T. 0216 636 20 00 F. 0216 636 25 00 www.anel.com.tr



I. Raporun Dönemi

Faaliyet Raporumuzun dönemi 01.01.2011 – 30.09.2011'dir.

II. Ortaklığın Unvanı:

Şirketimizin unvanı Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.("Anel" veya "Şirket")'dir.

III. Dönem İçinde Yönetim Ve Denetleme Kurullarında Görev Alan Başkan Ve Üyelerin Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerinin Süreleri

Yönetim ve Denetimden Sorumlu Komiteye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| YÖNETİM KURULU | | |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Adı – Soyadı | Görevi/Unvanı | Görev Süresi |
| Rıdvan Çelikel | Yönetim Kurulu Başkanı | 30.04.2010- devam ediyor |
| Avniye Mukaddes Çelikel | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 30.04.2010- devam ediyor |
| Ahmet Bülent Batukan | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.04.2010- devam ediyor |
| Mustafa Yazlıkiçi | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.04.2010- devam ediyor |
| Merve Şirin Çelikel | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.04.2010- devam ediyor |
| Turgut Alp Çolakoğlu | Yönetim Kurulu Üyesi | 30.04.2010- devam ediyor |
| Prof. Dr. Münir Ekonomi | Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) | 30.04.2010- devam ediyor |

Şirketin Türk Ticaret Kanunu uyarınca atanan denetçisi Hüseyin Oruç'tur.

| DENETİMDEN SORUMLU KOMİTESİ | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Adı – Soyadı | Görev Süresi |
| Avniye Mukaddes Çelikel – Başkan | 11.05.2010- devam ediyor |
| Ahmet Bülent Batukan- Üye | 11.05.2010– devam ediyor |

| KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ | |
|----------------------------------|--------------------------|
| Adı – Soyadı | Görev Süresi |
| Prof. Dr. Münir Ekonomi – Başkan | 11.05.2010- devam ediyor |
| Ahmet Bülent Batukan- Üye | 11.05.2010– devam ediyor |
| Merve Şirin Çelikel-Üye | 11.05.2010– devam ediyor |

Yönetim Kurulu üyelerimiz hakkında bilgiye aşağıda yer verilmiştir.

Rıdvan ÇELİKEL (Yönetim Kurulu Başkanı)

Lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünde tamamladı. Çalışma hayatına, üniversiteye başladığı 1975 yılında Öneren Mühendislik Şirketinde başladı.Ardından, Aktek Elektrik Firmasında ortak olarak çalışan Sayın Çelikel .1985 tarihinde

Anel Mühendislik Firmasını kurarak çalışma hayatına proje ve taahhüt alanında devam etti. Devam eden yıllarda;

- 1990 yılında Anelsis Mühendislik San. Ve Tic.Ltd. Şti.
- 1995 yılında Aneltem Mümessillik Dış.Tic.Ltd.Şti.
- 2002 yılında Plastikkart / Akıllıkart İletişim Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.
- 2003 yılında Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San. Ve Tic. A.Ş.
- 2004 yılında E-Sistem Elektronik San.ve Tic.A.Ş.
- 2005 yılında Anelmak Makine ve Elektronik San. Ve Tic. A.Ş.
- 2005 tarihinde Anelmarin Gemi Elektrik Elektronik Sistemleri Tic.ve San.A.Ş.
- 2007 yılında Anelarge (Anel Araştırma Geliştirme Danışmanlık San. ve Tic. A.Ş.)
- 2008 yılında Aneles Elektronik Üretim Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
- 2008 yılında Anelyapı Gayrimenkul A.Ş.
- 2009 yılında Anelmek (Anel Mekanik Tesisat Taahhüt A.Ş.)
- 2009 yılında Anel Enerji Elektrik Üretim San. A.Ş.
- 2010 yılında Anel Doğa Entegre Geri Dönüşüm Endüstri A.Ş.

şirketlerini kurdu.

Gruba bağlı firmaların yönetimi dışında, ETMD Elektrik Tesisat Mühendisleri Derneği Kurucu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Avniye Mukaddes ÇELİKEL (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)

Yüksek öğrenimini İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünde tamamladı.1983 yılından bu yana Anel Grup bünyesindeki firmalarda Yönetim Kurulu Üyesi dışında Satın Alma Süreç Yöneticisi olarak görev yapan Mukaddes Çelikel, Yönetim Kurulu Üyesi olduğu Çelikel Vakfı'nda aktif olarak görev yapmaktadır.

Merve Şirin ÇELİKEL (Yönetim Kurulu Üyesi)

Merve Şirin Çelikel, 2008 yılında Berlin Teknik Üniversitesi'nde Elektrik ve Elektronik Mühendisliği eğitimini tamamlamıştır. İş hayatına Kasım 2008 tarihinde alternatif enerji yatırımı alanında faaliyet gösteren HEXAGON Global Enerji firmasında Proje Mühendisi olarak başlamıştır. 2009-2011 yılları arasında Siemens Enerji A.Ş 'de Projeler Kalite Müdürü ve Sağlık Emniyet Çevre Koordinatörlüğü ile Teklif Koordinatörlüğü görevlerini eş zamanlı olarak yürütmüştür. Son olarak ise 01/2011-09/2011 tarihleri arasında Siemens Wind Power grubunda Teklif Müdürü olarak görev yapmıştır. Merve Çelikel, Anel Enerji Yönetim Kurulu Üyesi, Anel Doğa Yönetim Kurulu Üyesi ve Anel Elektrik - Marmaray Proje Sorumlusu görevlerini eş zamanlı yürütecektir.

Ahmet Bülent BATUKAN(Yönetim Kurulu Üyesi)

Ahmet Bülent Batukan, ODTÜ Matematik Bölümü mezunu (1976) olup, Gazi Üniversitesi Pazarlama Yönetimi'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. Anel Grup'ta Yurt Dışı Projeler Koordinatörü olarak görevini sürdüren Ahmet Bülent Batukan ayrıca Anel Elektrik, AnelTech, Anelmak , AnelMarin, (E _Sistem kapatıldı biliyorsun), AnelMek ve Anel Enerji Yönetim Kurulu Üyesidir.

Mustafa YAZLIKİÇİ (Yönetim Kurulu Üyesi)

1988 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra 1999 yılına kadar Bakış Elektrik'te proje yöneticisi olarak görev yapmıştır. 1999'dan bu yana Anel Elektrik'te yurtiçi projelerden sorumlu yönetici olarak profesyonel iş hayatına devam etmektedir.



Turgut Alp ÇOLAKOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi)

1982 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği'nden mezun olduktan sonra profesyonel iş hayatına Cedetaş Mühendislikte başlamıştır.1987 – 99 yılları arasında Sumitomo Densetsu Co. Ltd\Tokyo'da proje yöneticisi olarak görev yapmıştır. 1999 yılından bu yana Anel Elektrik'de Yurtdışı Taahhüt Süreç Yöneticisi olarak görev alan Turgut Alp Çolakoğlu, aynı zamanda Anel Elektrik, Anel Mekanik ve Aneltech Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Prof. Dr. Münir EKONOMİ (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Prof.Dr. Münir Ekonomi, 1955 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yüksek öğrenimi tamamlamış, 1956 yılında İstanbul Teknik Üniversitesine İş Hukuku asistanı olarak atanmıştır. Münir Ekonomi, Münih Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde doktora öğrenimi yapmış ve İş Hukuku bilim dalında doktor unvanını almıştır. Arkadan, Teknik Üniversitede ilişkisini sürdürürken doçentlik unvanını almış ve profesörlüğe yükselmiştir.

Münir Ekonomi, emeklilik statüsüne geçtiği 2000 yılına kadar, İstanbul Teknik Üniversitesinin hemen her fakülte ve bölümünde İş Hukuku dersi vermiş, 1995 yılından itibaren Galatasaray Üniversitesi Mühendislik ve Teknoloji Fakültesinin İş Hukuku derslerini de üstlenmiş, emekli olduktan sonra bir süre daha ders görevlerini sürdürmüş ve bu arada Fakültesi ve Üniversite ile bağlılığını devam ettirmiştir.

Münir Ekonomi, merkezi Cenevre'de bulunan Uluslararası İş Hukuku ve Sosyal Güvenlik Hukuku Derneği'nin yönetim kurulu üyesi olup, aynı derneğe bağlı ülkemiz kuruluşu olan İş Hukuku ve Sosyal Güvenlik Hukuk Türk Milli Komitesinde önce genel sekreterlik arkadan başkanlık görevini yapmıştır. Bir süre Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Yönetim Kurulu Üyeliği yapan Münir Ekonomi, İstanbul Kültür ve Sanat Vakfı, Dr. Nejat Eczacıbaşı Bilim ve Sanat Vakfı, İstanbul Modern Sanat Vakfı ve İstanbul Modern Sanat Müzesi ile İstanbul Arkeoloji Müzelerini Sevenler Derneği Yönetim Kurulu üyeliklerini devam ettirmektedir.

II. Ortaklık Yapısı

Şirketimizin ödenmiş sermayesi 110.000.000 TL, Kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir

| Sermayedarlar | Ortaklık Payı | Ortaklık Oranı (%) |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Rıdvan Çelikel * | 50.780.773 | 46,16 |
| Avniye Mukaddes Çelikel | 5.677.039 | 5,16 |
| Mahir Kerem Çelikel | 1.526.758 | 1,39 |
| Diğer Gerçek 5 Kişi | 45.174 | 0,04 |
| Halka Açık Kısım | 51.970.256 | 47,25 |
| Ödenmiş Sermaye | 110.000.000 | 100,00 |

*Borsadan alınmış paylar ile birlikte

III. İştiraklerimiz Ve Bağlı /İş Ortaklıklarımız

30.09.2011 itibariyle, bağlı ortaklıklarımız ve iştiraklerimiz aşağıda yer almaktadır:

| Şirketin İsmi | Faaliyet Alanı | Şirketin Sermayesi | Anel Elektrik'in İştirak Oranı (%) |
|--|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Anel Telekomünikasyon Elektronik Sistemleri San Ve Tic. A.Ş. | Telekomünikasyon Sistemleri | 50.000.000 TL | 27,41 |

| | | | |
|---|---|----------------------|------|
| Anelyapı Gayrimenkul A.Ş.* | Gayrimenkul alım satımı kiraya verilmesi, inşaat işleri ile iştigal etmek | 44.000.000 TL | 40 |
| Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.** | Güneş enerjisi santrallerinin yatırım ve teknik danışmanlığı, projelendirme, sistem tasarımı, santral kurulumları, lisans alımı, işletme – bakım ve üretim takibi | 2.500.000 TL | 70,5 |
| Anel Mekanik Tesisat Taahhüt A.Ş. | Mekanik Tesisat Projeleri | 1.000.000 TL | 57 |
| Anel Ukrayna Ltd. | Elektrik Taahhüt | 700.000 (ABD Doları) | 100 |
| Anelmep Maintenance And Operations Llc | Elektromekanik ve endüstriyel sistemlerinin taahhüt, tasarım, uygulama, bakım, onarım ve işletme hizmetleri | 314.000 (ABD Doları) | 30 |
| Anelmarin Gemi Elektrik Elektronik Sistemleri Tic. Ve San. A.Ş. | Gemi sektöründe ticari savaş ve özel deniz araçlarının elektrik ve elektromekanik sistemleri projelendirilmesi, montajı, taahhüdü ve bakımı | 300.000 TL | 93 |
| Anel Dar Libya Constructing & Services LLC | Elektrik Mekanik Taahhüt | 1.000.000 (LYD) | 65 |
| Anel Arabia Llc | Bilgi Sistemleri, Taahhüt | 1.000.0000 (SAR) | 10 |
| Dag-08 OOD | Güneş Enerjisi Üretimi | 5.000,00 (BGN) | 100 |
| Anel Engineering-Technological Company Llc | Tüm Elektrik ,Proje, Taahhüt, Mühendislik işleri | 10.000,00 (RUB) | 90 |
| AnelKSA*** | Tüm Elektrik ,Proje, Taahhüt, Mühendislik işleri | 1.000.000 (SR) | 35 |
| Golden Sun | Güneş Enerjisi Üretimi | 5.000,00 (BGN) | 100 |

*Anel Yapı Anel Sera Adi Ortaklığı'nın %70,2'sine sahiptir. Bu nedenle, söz konusu şirket, Anel Elektrik'in Konsolide finansal tablolarında oransal konsolidasyon yönteminin uygulandığı müşterek yönetime tabi ortaklık olarak konsolide edilmektedir.

** Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Anel Enerji") %49,5 oranında sahip olduğu Turkges Enerji Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. oransal konsolidasyon yönteminin uygulandığı müşterek yönetime sahip ortaklık olarak konsolide edilmektedir.

***Yetkili otoriteden izinler alınmış olup kuruluş işlemleri devam etmektedir.

IV. İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

2008 yılında bütün sektörlerde etkisini gösteren krizin ardından 2010 ve 2011 yılında sektörler genel olarak toparlanmaya başlamıştır.

MENA bölgesinde (Özellikle Katar, Birleşik Arap Emirlikleri) ekonomik açıdan güçlü ülkelerde, inşaat sektöründe gerçekleşen büyüme ile birlikte şirketimizin yaptığı işlerin referansı ile bu bölgedeki varlığını daha sağlamlaştırmıştır.

Şirketimiz elektrik, mekanik sektöründe, deneyimi, nitelikli mühendisleri ve büyük projeleri zamanında yüksek kalitede tamamlaması ile ön plana çıkmaktadır. Referanslarımız arasında 6 adet havalimanı projesi yer almaktadır. Ayrıca Katar Doha Havalimanı, elektrik taahhüt işleri devam etmektedir. Şirketimiz sadece havalimanları değil, alışveriş merkezleri, iş merkezleri, sosyal tesisler, oteller ve altyapı tesisleri gibi birçok projede de elektrik işlerini gerçekleştirmiştir.

Şirketimiz yurtdışında Suudi Arabistan dahil Körfez Bölgesi ile Kuzey Afrika'yı iki ana pazar olarak belirlemiştir. Ayrıca, Rusya, Ukrayna, Gürcistan, Bosna, Bulgaristan bölgeleri de potansiyel pazarları içinde yer almaktadır.

Şirketimiz ana faaliyet konusuna paralel olarak büyük bir potansiyel olarak gördüğü Güneş Enerjisi sektöründe gerekli yatırımları yapmaya başlamıştır. Güneş Enerjisi ile ilgili olarak Bulgaristan'da Güneş Enerjisi lisansına sahip 2 firmayı satın alarak sektördeki yerini almıştır.

Şirketimizin iştiraklerinden Anel Telekom'un performansını etkileyen ana etmenler, şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler ve bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, şirketin gelişimi hakkında yapılan öngörüler, yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, Şirketin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, ve fiyatların geçmiş dönemle karşılaştırılmaları, mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bu parametrelere göre alınan ve yapılandırılan yeni işler gibi hususlara yeri geldikçe değinilmiştir

Şirketin çalışmasına verimlilik kazandırmak amacı ile organizasyon İş ve Ürün Geliştirme, Satış, Servis Operasyonları ve Projeler ve Mobil Uygulamalar ve IT Çözümler olmak üzere yeniden yapılandırılmıştır.

Bağlı ortaklığımız olan Anel yapı'nın sahip olduğu Anel İş Merkezi (AİM) 30.09.2011 itibari ile doluluk oranı %95'dir.Sahip olduğu gayrimenkullerin 2011 yılı 9 aylık kira geliri 6,6 milyon TL'dir.

V. Şirketin performansını etkileyen ana etmenler, Şirketin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar

Şirketimizin bu faaliyet raporu döneminde Şubat 2011 de Libya'da yaşanan olaylar dışında performansını etkileyecek önemli bir olay gerçekleşmemiştir.

VI. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Şirketin 2011 yılı 9 aylık dönemde devam eden bir yatırımı olmayıp, teşviklerden yararlanılmamıştır.

VII. Şirketin faaliyet konusu hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar:

Şirketin faaliyet konusu elektrik taahhüt ve işletme bakım konusunda maliyetler açısından önemli gelişmeler bulunmamaktadır. Şirket bağlı ortaklığı Anel Mekanik ile birlikte elektrik mekanik taahhüt işinde olduğu için proje bazında fiyatlandırılma yapılmakta, bu çerçevede, 2011 yılı ilk döneminde hizmet üretiminde önemli değişiklikler bulunmamaktadır.

VIII. Faaliyet konusu hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri

2011 yılı 9 aylık döneme göre Şirketin satış fiyatlarında/koşullarında önemli değişiklikler bulunmamaktadır. Söz konusu faaliyetlere ilişkin satışların detayları (30.09.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotlarında yer alan şekliyle) aşağıda yer almaktadır.

| 30.09.2011 | Elektrik Proje Taahhüt | Gayrimenkul Kiralama | Mekanik tesisat | Yeni Elektrik Elektronik | Enerji | Eliminasyon | Toplam |
|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|-------------|--------------|---------------|
| Net Satışlar | 175.627.406 | 6.618.641 | 114.404.447 | 2.772.803 | 3.474.665 | (26.004.267) | 276.893.695 |
| Satışların Maliyeti (-) | (164.389.096) | (2.375.017) | (92.094.747) | (3.063.427) | (2.473.261) | 26.112.138 | (238.283.410) |

| 30.09.2010 | Elektrik Proje Taahhüt | Gayrimenkul Kiralama | Mekanik Tesisat | Konsolidasyon düzeltmeleri | Toplam |
|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------|----------------------------|---------------|
| Net Satışlar | 176.559.466 | 5.939.384 | 42.098.850 | (19.582.336) | 205.015.364 |
| Satışların Maliyeti (-) | (148.236.287) | (1.725.550) | (39.491.693) | 18.841.938 | (170.611.592) |

IX. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Sürdürülebilir büyümeyi hedefleyen Anel Elektrik, gereksiz ya da yönetilemez riskleri almaktan kaçınır.

Satışlar titizlikle belirlenmiş müşteri portföyüne gerçekleştirilerek hem alacak riski hem de piyasa riski minimize edilmektedir. Olası durumlarda teminat karşılığı çalışılmaktadır. Sektörel gelişmeler de yakın takip edilerek piyasa riskini minimize edici kararlar zamanında alınmaktadır.

Müşterilerimizi genel izleme politikamız kapsamında yakından takip ederek ek teminatlandırılmaya gidilmesi gerekiyor ise bunun sağlanması için gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Projelerde karlılık analizi yapılmaktadır. Bu kapsamda devam eden projelerimizde karlılık hedef gerçekleşme verileri takip edilerek gerekli aksiyonlar ivedilikle alınmaktadır. Nakit akış tabloları da güncel olarak sistemden alınarak finans yönetimi gerçekleştirilmektedir. Kur riskine maruz kalmamak için pozisyonlara mahal verilmemesine özen gösterilmektedir.

Alacak yaşlandırma raporları ilgili birim yöneticileri ile paylaşılarak gerekli aksiyonlar zamanında alınmaktadır. Kurumsal fiyatlandırma seviyelerinde en uygun maliyetlerle finansal enstrümanlar kullanılmaktadır.

Şirketimizin 30.09.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotlarında yer alan kısa ve uzun vadeli finansal borçlarına aşağıda yer verilmiştir.

| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | <u>Ağırlıklı Ort.</u> | <u>30.09.2011</u> | <u>Ağırlıklı Ort.</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | <u>Faiz Oranı</u> | | <u>Faiz Oranı</u> | |
| | (%) | | (%) | |
| Banka Kredileri | | | | |
| TL Krediler | 9,84% | 9.622.531 | 11,25 | 20.078.083 |
| USD Krediler | 2,60% | 1.847.808 | 5,10 | 17.717.216 |
| EUR Krediler | 4,86% | 10.307.878 | 4,86 | 2.090.133 |
| USD Leasing (*) | | 281.890 | | 209.135 |
| Faktoring borcu | | 37.137.214 | | 22.791.254 |
| Toplam | | 59.197.321 | | 62.885.821 |

(*) 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Kısa Vadeli Leasing Borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| Kısa Vadeli Leasing Borçları | <u>30.09.2011</u> | | <u>31.12.2010</u> | |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Tutarı</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Tutarı</u> |



| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| USD Cinsinden Finansal Kiralama Borçları | 152.761 | 281.890 | 135.274 | 209.135 |
| Toplam | 152.761 | 281.890 | 135.274 | 209.135 |

| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | <u>Ağırlıklı Ort.</u> | <u>30.09.2011</u> | <u>Ağırlıklı Ort.</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | <u>Faiz Oranı</u> | | <u>Faiz Oranı (%)</u> | |
| Banka Kredileri | | | | |
| TL Krediler | - | - | - | - |
| USD Krediler | - | - | - | - |
| EUR Krediler | 4,86 | 86.239.774 | 4,86 | 73.499.018 |
| USD Leasing (*) | | 493.832 | | 594.101 |
| Toplam | | 86.733.606 | | 74.093.119 |

(*) 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri Uzun Vadeli Leasing Borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

| Uzun Vadeli Leasing Borçları | <u>30.09.2011</u> | | <u>31.12.2010</u> | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Karşılığı</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL Karşılığı</u> |
| USD Cinsinden Finansal Kiralama Borçları | 267.616 | 493.832 | 384.283 | 594.101 |
| Toplam | 267.616 | 493.832 | 384.283 | 594.101 |

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2012-2020 yılları içerisinde yer almaktadır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde finansal borçları için verilen 48.000.000 EUR tutarında ipotek bulunmaktadır. (Not 14)

X. Finansal Tablolarda Yer Almayan Ancak Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar

Şirketimiz Güneş Enerjisi alanındaki ilk adımı olarak Bulgaristan'da yerleşik olan ve Güneş Enerjisi üretimi lisansına sahip 2 şirketin satın alımı gerçekleştirilmiştir.

Şirketimiz ile Japonya merkezli Taisei Corporation firması arasında 26.08.2011 "Marmaray Demiryolu Boğaz Tüp Geçiş İnşaatı Elektrik ve Mekanik İşleri" için 59.752.000 ABD Doları (99.600.608 TL) tutarında sözleşme imzalamıştır. Bu tutar 2010 yılı konsolide satışlarımızın %31,20'sine denk gelmektedir.

XI. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Şirketimiz halka arz izahnamesinin 9.37. maddesinde belirtilen likitide sağlayıcı işlemler 15.07.2011 de son kez uygulanarak Sn.Rıdvan Çelikel tarafından sonlandırılmıştır

Bağlı ortaklığımız Anel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş Kioto ile ortak şirket kurulması için işlemlere başlamış olup şirketimizin bu ortaklıkta %0,01 payı bulunmaktadır.06.07.2011



XII. Şirketin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası

Şirketimiz, Esas Sözleşmesinin 17'nci maddesinde belirtildiği şekilde net karını tespit etmekte ve kar dağıtımını gerçekleştirmektedir.

31.05.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurulu'nda şirket sermayesinin güçlendirilmesi amacı ile 2010 yılı karı dağıtılmayarak şirket bünyesinde kalmasına karar verilmiştir.

2011 yılının ilk 9 aylık döneminde Anel Elektrik için önemli tutarda yatırım yapılmamıştır.

XIII. Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri

01.01.2011 – 30.09.2011 dönemine ait araştırma-geliştirme gideri bulunmamaktadır.

XIV. Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Şirket ana sözleşmesinin Amaç ve Konu Başlıklı 3'ncü maddesinin değiştirilmesi ve Şirketin Sermayesi Başlıklı 6'ncı maddesinde Kayıtlı Sermaye Tavanının Yükseltilmesi ile ilgili ana sözleşme tadil metnine ilişkin olarak T.C Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunun 16/03/2011 tarih ve 2988 Sayılı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 21./03/2011 tarih ve 1688 sayılı izinleri alınmıştır. Şirketimizin 31.05.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'nda şirketimizin sermayesi 110.000.000 ve kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL olarak tescil edilmiştir.

XV. Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Yoktur.

XVI. Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi

| Adı Soyadı | Görevi | Mesleki Tecrübesi |
|--------------------|--|-------------------|
| Celal AKTAŞ | Proje Tasarım Yöneticisi | 23 yıl |
| Engin ŞENYER | Bilgi Teknolojileri Grup Yöneticisi | 24 yıl |
| Süleyman DEMİRHAN | Teklif Süreç Yöneticisi | 16 yıl |
| Engin KARAKUŞ | Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Birim Yöneticisi | 13 yıl |
| Filiz TOPRAK | Teklif Süreç Yöneticisi | 27 yıl |
| Tarkan BEKMEZCİ | Yurt İçi Taahhüt Süreçleri Yöneticisi | 16 yıl |
| Ali Ulvi AĞAN | İşletme Bakım Süreç Yöneticisi | 29 yıl |
| Dağhan Emrah Şener | Mali İşler ve Finans Grup Yöneticisi | 13 yıl |

XVII. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Şirketimiz personel sayısı 30.09.2011 sonu yurtdışı dahil. 1.249.'dir.



Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, personel ve işçilerimize İş Kanunu çerçevesinde tüm hak ve menfaatler sağlanmaktadır.

XVIII. Merkez Dışı Örgütler

Anel Elektrik'in yönetim merkezi Saray Mahallesi Site Yolu Sokak No:5/4 Anel İş Merkezi, Ümraniye/İstanbul adresinde olup, Tiflis ve Doha'da şubesi bulunmaktadır.

Tiflis Şubesi: Tiflis Şehri, Palişvili Sokak No:17 Tiflis Gürcistan

Doha Şubesi: P.O. Box:21346 Doha Katar

XIX. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler

Anel Elektrik, konsolide olarak, 30.09.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tabloları uyarınca toplam 223.518.- TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

XX. Konsolidasyona Tabi İşletmelerin Anel Elektrik Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgi

Konsolidasyona tabi işletmelerin Anel Elektrik sermayesinde payları bulunmadığından karşılıklı iştirak bulunmamaktadır.

XXII. Özet Finansal Performans

Şirketimizin 30.09.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özet Konsolide Bilançosu karşılaştırmalı olarak yer almaktadır:

| | Dipnot | Bağımsız Denetim'den | |
|--|---------------------|-----------------------------|--------------------|
| | Referansları | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | 30.09.2011 | 31.12.2010 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 418.292.025 | 373.869.317 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 5 | 54.364.790 | 83.493.170 |
| Finansal Yatırımlar | 6 | 1.851.154 | 1.463.985 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | | 2.294.719 | 9.462.631 |
| - Diğer Ticari Alacaklar | 8 | 93.149.929 | 96.293.516 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Alacaklar | 9 | 152.780.516 | 91.391.218 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | 5.577.988 | 1.395.018 |
| - Diğer Alacaklar | | 49.972.270 | 31.229.033 |
| Stoklar | | 29.829.453 | 28.626.385 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 15 | 28.471.206 | 30.514.361 |
| Duran Varlıklar | | 223.060.527 | 176.372.034 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | | - | 1.588.654 |

| | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|
| - Diğer Ticari Alacaklar | 8 | - | - |
| Diğer Alacaklar | | | |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | - | - |
| - Diğer Alacaklar | | 517.493 | 518.403 |
| Finansal Yatırımlar | 6 | 45.724 | 21.000 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 10 | 17.345.460 | 21.359.652 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 11 | 110.158.570 | 110.158.570 |
| Maddi Duran Varlıklar | 12 | 9.873.938 | 7.125.694 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 13 | 238.786 | 315.788 |
| Şerefiye | | 173.385 | 173.385 |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları | 17 | 78.282.693 | 31.580.442 |
| Diğer Duran Varlıklar | 15 | 6.424.478 | 3.530.446 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 641.352.552 | 550.241.351 |

| | Dipnot Referansları | Geçmemiş 30.09.2011 | Geçmiş 31.12.2010 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 227.842.009 | 234.095.402 |
| Finansal Borçlar | 7 | 59.197.321 | 62.885.821 |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | | 5.443.794 | 6.877.511 |
| - Diğer Ticari Borçlar | 8 | 48.941.051 | 60.990.082 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler | 9 | 18.046.708 | 31.786.848 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | | 3.319.475 | 2.903.765 |
| - Diğer Borçlar | | 7.031.290 | 6.378.542 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 386.063 | 824.610 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 17 | 2.143.033 | 2.989.932 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 15 | 83.333.274 | 58.458.291 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 169.462.142 | 109.484.073 |
| Finansal Borçlar | 7 | 86.733.606 | 74.093.119 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 907.647 | 689.906 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 17 | 79.727.676 | 31.806.293 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 15 | 2.093.213 | 2.894.755 |
| ÖZKAYNAKLAR | 16 | 244.048.401 | 206.661.876 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 16 | 216.187.470 | 179.890.805 |

| | | | |
|--------------------------------|--|-------------|-------------|
| Ödenmiş Sermaye | | 110.000.000 | 110.000.000 |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | | 1.339.604 | 1.339.604 |
| Değer Artış Fonları | | 1.155.299 | 1.155.299 |

| | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Yabancı Para Çevrim Farkları | 15.430.183 | (56.660) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 1.219.058 | 1.219.058 |
| Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları) | 65.918.020 | 45.466.356 |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | 21.125.306 | 20.767.148 |
| Azınlık Payları | 27.860.931 | 26.771.071 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 641.352.552 | 550.241.351 |

Şirketimizin 30.09.2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Özet Konsolide Gelir tablosuna aşağıda yer verilmiştir.

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetim'den Geçmemiş | | | |
|---|------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Cari Dönem | | Önceki Dönem | |
| | | 01.01.- 30.09.2011 | 01.07.- 30.09.2011 | 01.01.- 30.09.2010 | 01.07.- 30.09.2010 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | | | |
| Satış Gelirleri | 4 | 276.893.695 | 82.574.764 | 205.015.364 | 97.469.054 |
| Satışların Maliyeti (-) | 4 | (238.283.410) | (68.536.843) | (170.611.592) | (73.398.532) |
| BRÜT KAR/(ZARAR) | | 38.610.285 | 14.037.921 | 34.403.772 | 24.070.522 |
| Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri (-) | 4 | (914.198) | (275.705) | - | - |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 4 | (8.949.732) | (3.287.754) | (7.164.878) | (1.740.274) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 4 | 1.687.573 | 350.611 | 966.618 | 256.027 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 4 | (717.356) | (154.073) | (722.566) | (512.384) |
| FAALİYET KARI/(ZARARI) | | 29.716.572 | 10.671.000 | 27.482.946 | 22.073.891 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ (Zarar)'larındaki Paylar | 4 | (4.014.192) | (567.738) | (2.673.636) | (1.541.683) |
| Finansal Gelirler | 4 | 35.604.844 | 13.792.624 | 19.994.938 | 6.386.366 |
| Finansal Giderler (-) | 4 | (37.743.308) | (11.672.895) | (21.254.656) | (6.827.748) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI) | | 23.563.916 | 12.222.991 | 23.549.592 | 20.090.826 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | | | |
| -Dönem Vergi Gelir/(Gideri) | 17 | (1.898.454) | 1.294.453 | (4.683.638) | 368.475 |
| -Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri) | 17 | (1.068.258) | (3.540.904) | 11.966.088 | (7.387.858) |

| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | 20.597.204 | 9.976.540 | 30.832.042 | 13.071.443 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|

**Net Dönem Kar/(Zararının)
Dağılımı**

| | | | | | |
|----------------------|----|------------|-----------|------------|------------|
| Azınlık Payları | 16 | (528.102) | 1.349.563 | 1.882.164 | 260.940 |
| Ana Ortaklık Payları | | 21.125.306 | 8.626.977 | 28.949.878 | 12.810.503 |

| | | | | | |
|--|----|------|------|------|------|
| Hisse Başına Kazanç | 18 | 0,19 | 0,08 | 0,79 | 0,28 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | 18 | 0,19 | 0,08 | 0,79 | 0,28 |

(Tüm tutarlar, Türk Lirası "TL" olarak gösterilmiştir.)

| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| NET DÖNEM KARI/(ZARARI) | 20.597.204 | 9.976.540 | 30.832.042 | 13.071.443 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|

Diğer Kapsamlı Gelir:

| | | | | |
|--|------------|------------|-------------|-------------|
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | - | - | - | - |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | - | - | - | - |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim | - | - | - | - |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim | 15.486.843 | 11.195.944 | (3.174.260) | (5.955.038) |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | - | - | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar | - | - | - | - |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri) | - | - | - | - |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | 15.486.843 | 11.195.944 | (3.174.260) | (5.955.038) |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|

| | | | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | 36.084.047 | 21.172.484 | 27.657.782 | 7.116.405 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|

Şirketin mali yapısına ilişkin bazı oranlara aşağıda yer verilmiştir.

| | 30.09.2011 | 30.09.2010 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Likidite Oranı | | |
| Cari oran | 1,83 | 1,48 |
| Karlılık Oranları | | |
| Varlık Karlılığı | %3,29 | %5,93 |
| Brüt Kar Marjı | %13,94 | %16,78 |
| Net Kar Marjı | %7,63 | %14,12 |
| Mali Yapı Oranları | | |
| Toplam Borç* Oranı | %22,75 | %21,38 |
| Toplam Borç*/Özsermaye Oranı | %67,50 | %56,95 |
| Kısa Vadeli Borçlar* / Toplam | %40,56 | %70,50 |

Borçlar

*Sadece finansal borçlar dikkate alınmıştır.

XXII. İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler

Şirketimiz özellikle MENA bölgesinde, Rusya'da ve Bulgaristan'da faaliyetlerini sürdürmektedir.

XVII. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Projelerdeki karlılığı artırmaya yönelik olarak, yurtdışı projelerde ilgili ülkedeki ileri gelen bankalardan kredi limitleri oluşturularak minimum komisyon oranları ve finansman gideri sağlanmaktadır.

Farklı kurlarda alınan projelerin gelir ve gider yönetiminde, döviz sepeti ve türev işlemler vasıtasıyla kur farkı olumsuzlukları minimize edilmektedir. Ayrıca farklı kurlardan elde edilen nakit fazlaları yine türev ürünlerle değerlendirilerek maksimum faiz geliri elde edilmektedir.