



EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.



**SPK.SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞİ GEREĞİ HAZIRLANAN
01.01.2012 – 31.03.2012 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-Raporun Dönemi :

01.01.2012 - 31.03.2012

2-Ortaklığın Ünvanı , Adresi ve Konumu :

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.

Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No: 574 Akyurt / ANKARA adresinde bulunan tesisimiz 31.018 m2 toplam alan üzerinde 10.835,68 m2'lik kapalı alanda faaliyet göstermektedir.

Ayrıca Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No: 574/A Akyurt / ANKARA adresinde bulunan 2011 yılında almış olduğumuz 13.450m2 alan üzerinde 3.740 m2'lik kapalı alana sahip olan fabrika binamızda 2012 yılında faaliyetlerimizin genişletilerek sürdürülmesi öngörülmektedir.

3-Şirket'in Faaliyet Konusu :

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin faaliyet konusu, Transformatör, Kondansatör, Ayırıcı, Epoksi Reçine İzolatör ve Elektro mekanik teçhizatı pazarlama üretim, test ve satışı ile yeni üretim alanları yaratmak için araştırma ve geliştirme faaliyetleridir.

4-Ortaklık Yapısı ve Şirketin Sermaye Konusu :

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 60.000.000.-TL'dir.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu 17.02.2012 tarih 7/1047 sayılı izin belgesi ile 60.000.000.-TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 33.000.000.TL'den 9.900.000.TL'ye azaltmış ve eş anlı olarak tamamı nakit karşılanmak üzere 9.900.000.-TL bedelli sermaye artırımına giderek sermayesini 19.800.000.TL'ye çıkarmıştır.

31.03..2012 tarihi itibarıyla sermayenin % 10'dan fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

<u>Ortakların Ünvanı</u>	<u>Hisse Grubu</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay %' si</u>
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.		4.160.307,47	21,01
Halka Arz		15.639.616,87	78,99
Diğer Ortaklar		75,66	0
TOPLAM		19.800.000	100

5-Yönetim Ve Denetim Kurulu Üyeleri :

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu ve 1 üyeden oluşan Denetim Kurulu, 1 yıl görev yapmak üzere 25.04.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinin 24.maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir. Denetçilerin yetki sınırları Şirket Ana Sözleşmesinin 32. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

25.04.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu Ek: Seri: X No:22 Sayılı tebliğinin 25.maddesi gereği denetimden sorumlu komite üyeliğine 1 Yıl görev yapmak üzere Zafer Arabul ve Zeynep Ece Arabul GÜNEL seçilmiştir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU		GÖREV SÜRESİ	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Hüseyin Arabul	Yönetim Kurulu Başkanı	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar
Özcan Kanburoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar
Zafer Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar
Zeynep Ece Arabul Günel	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'ni Temsilen Emel Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar

DENETİM KURULU		GÖREV SÜRESİ	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Arzu Altun	Denetçi	25.04.2011	2012 yılında yapılacak Olağan Genel Kuruluna kadar

6-İştirak Ve Bağlı Ortaklıklarımız:

Şirketimiz her türlü silikon ve kompozit malzeme uygulamasını IEC ve ANSI standartlarına uygun olarak yapmak, elektrik, su, gaz, ısı, akıllı sayaçlar ve bunlara ait mikro devrelerin imalatı, abone enerji bilgi sistemi kurulumu, kapasitör ve kondansatör üretimi gibi alanlarda faaliyet göstermek üzere 1.000.000,00.-TL sermayeli V.A.E.S.T. SİLİKON VE KOMPOZİT UYGULAMALARI İMALAT VE TİCARET A.Ş.'ne %10 oranında pay ile hissedar olmuştur. Bu husus V.A.E.S.T. SİLİKON VE KOMPOZİT UYGULAMALARI İMALAT VE TİCARET A.Ş.'nin 26.03.2012 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaylanmış olup, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde 27.03.2012 tarihinde tescil edilmiş ve 30.03.2012 tarih 8038 nolu sayısında yayınlanmıştır.

7-Faaliyet Gösterilen Sektör Hakkında Bilgi :

Şirketimiz Elektrik Enerjisi sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörleri temin etmektedir.

Son dönemlerde hızlanan serbestleşme süreci ile Türkiye elektrik enerji sektörü önemli ölçüde değişmekte, rekabet artmakta ve her geçen gün yeni oyuncular piyasaya dahil olmaktadır. Sektördeki kamu payının düşmesi ve ortak yatırımlar ile şiddetlenen rekabet; ürünlerimizi satın alan müşteri portföyümüzün çeşitlenmesine yol açmıştır. Alıcıların maliyet odaklı yaklaşımlarıyla satış fiyatları her geçen gün baskılanmaktadır. Dünya pazarında ise birleşmeler ve devralmalar söz konusudur. Dev enerji firmaları yatay ve dikey entegrasyonlar ve özel ticari anlaşmalar ile anahtar teslim projelere girmeyen üretici firmaların pazardan pay almasını zorlaştırmaktadır.

Elektrik Enerjisi tüketiminde Türkiye gelişmekte olan ülkelerin ortalamasının üzerindedir. Geçmiş değerlendirmeler Türkiye'nin gelişmesi hakkında net bilgi vermektedir. TEİAŞ'ın hesapladığı ve EPDK'nın web sitesinde yayınladığı Elektrik Enerji Tüketim projeksiyonlarına göre 2019 yılında tüketim 389.980 MWh olacak başka bir deyişle bugünkü tüketimin iki katına ulaşacaktır.

Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da kaçınılmaz olarak gerçekleştireceklerinden yalnızca ertelenebilirler. 2008-2009 yıllarındaki finansal dalgalanması da 2010 yılını etkilemiş ancak 2011 yılına siparişler açısından telafi edilerek girilmiştir. Uzun vadeli projeler 2012 yılında tamamlanacaktır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de kanuni düzenlemeler ve yatırımları artırmaktadır. Dünya pazarı her geçen gün daha çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılmasını şart koşmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir.

8-İşletmenin Faktör içindeki Yeri:

Emek Elektrik A.Ş., enerji sektörü için 420 kv'a kadar ölçü transformatörleri ve 170 kv'a kadar ayırıcı imalatı yapmaktadır. Bu imalatları yıllık cirosunun % 99'unu sağlamaktadır.

Emek, konusunda 43 yıllık tecrübesi ve taviz vermediği kalitesinin bir sonucu olarak yurtdışı pazarındaki başarılarının yanında yurtiçi pazarını yıllardır elinde bulundurmaktadır.

9-Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim Uygulamaları;

Şirketimiz 01.01.2012 - 31.03.2012 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan kriterleri esas almaktadır.

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu bu ilkeler çerçevesinde değerlendirilerek Şirketimizin 01.01.2012 - 31.03.2012 Faaliyet Raporu'na ve internet sitesine ilkelere uyum konusunda yeni bilgiler eklenmiştir. İkelere tam olarak uyum sağlayamadığımız hususlar konusundaki çalışmalara devam edilmektedir.

Rekabetin ve değişimin artan ivmeyle hızlandığı bu dönemde, Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. olarak belirlediğimiz hedeflere ulaşmak ve geleneksel üstünlüğümüzü sürekli kılabilmek için, Şirketimizin yönetimi, ortakları, çalışanları ve üçüncü şahıslar arasındaki ilişkileri düzenleyen söz konusu temel yönetim ilkelerimiz aşağıda yer almaktadır.

• **Dürüstlük**

Çalışma ve faaliyetlerimizde, müşteriler, çalışanlar, hissedarlar ve diğer , kurum ve kuruluşlar ile olan ilişkilerimizde dürüstlük ilkesine bağlı kalırız.

• **Güvenilirlik**

Ticaret'in temelinde güvenin yattığının bilinciyle müşterilere, hissedarlara ve çalışanlara açık, anlaşılır ve doğru bilgiler verir, zamanında, eksiksiz ve verilen sözler doğrultusunda hizmet sunarız.

• **Tarafsızlık**

Müşterilere, tedarikçilere, çalışanlara ve hissedarlara cinsiyet, davranış, görüş ve etnik köken nedeniyle önyargılı yaklaşmaz, hiçbir koşul ve şartta ayrımcılık yapmayız.

• **Uygunluk**

Tüm yasalara, düzenlemelere ve standartlara uyarız.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

• **Gizlilik**

İş ve ortaklarımız ile ilgili her türlü bilgi ve işlem detayını, yasaların izin verdiği merciler dışında hiçbir kişi ve kuruluşla paylaşmayız.

• **Şeffaflık**

Ticari sır niteliğindeki ve henüz kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere, faaliyet bilgilerimizi zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve kolay erişilebilir bir şekilde kamuya duyururuz.

• **Sosyal Sorumluluk**

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. tüm çalışma, uygulama ve yatırımlarında enerji piyasası imajı, faydası ve kârlılığı ile birlikte toplumsal fayda, enerji sektörünün geliştirilmesi ve sektöre olan güvenin sürdürülmesi hususlarını gözetir, çevre, tüketici ve kamu sağlığına ilişkin düzenlemelere uyarız.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2.Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler Muhasebe ve Finans Müdürlüğü Bölümü bünyesindeki Yatırımcı İlişkileri birimi tarafından yürütülmektedir. Bölüm sorumlusu ve ilgili personelin isimleri ve iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Servisin Yetkilisi

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL

Yönetim Kurulu Üyesi / İdari ve Mali İşler Müdürü

ODTÜ Mimarlık Lisans

ODTÜ İşletme Lisans

-Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı

Tarih: 12.07.2010 Belge No:204608

-Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

Tarih: 04.08.2010 Belge No:700487

Yardımcısı

Erol SOYAL

Muhasebe Müdür Yardımcısı

Lise

Sermaye Piyasası Lisansı yoktur.

EMEK Elektrik Endüstrisi A.Ş.

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Balıkhisar Mah.Köy İçü Kümeevleri

No: 574 06750 AKYURT / ANKARA

TEL: + 90 312 398 01 81

FAX: + 90 312 398 04 74

E-MAIL : yatirimci.emek@emek.com.tr

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Birim tarafından yürütülen başlıca faaliyetler şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak,
- Genel Kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dâhil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek,
- Şirket hakkında değerlendirme yapan yurtiçi ve yurtdışı kaynaklı kurumların bilgi taleplerini karşılamak,
- Şirketin Kurumsal internet sitesi (www.emek.com.tr) içerisinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünün içeriğini Türkçe ve İngilizce olarak hazırlamak, güncellenen verileri hızlı bir şekilde siteye eklemek ve pay sahiplerinin Şirket ile ilgili bilgilere internet vasıtasıyla hızlı ve kolay bir biçimde ulaşmasını sağlamak,
- SPK'nun Seri VIII, No: 39 (6 Şubat 2009 tarihi itibarıyla Seri VIII, No: 54) sayılı Tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamaları'nı İMKB'ye ve SPK'ya bildirmek,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikleri takip etmek ve Şirket içinde ilgili birimlerin dikkatine sunmak,
- Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde Şirket'i temsil etmek.

Faaliyet dönemi içerisinde bir olağan genel kurul toplantısı düzenlenmiş; gündem ve kar dağıtımına ilişkin kararların kamuya duyurulması, mali tabloların ilanı, faaliyet raporlarının hazırlanması, özel durum açıklamalarının zamanında Borsa'ya bildiri vb. işlemlerle beraber yurt içi ve yurt dışından bireysel ve kurumsal yatırımcılardan gelen görüşme istekleri doğrultusunda şirket tanıtımına ve faaliyetlerine yönelik bilgilendirmeler yapılmıştır.

3.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimizde, bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi ve haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi amacıyla, mali tabloların yanı sıra gerekli bilgi ve belgeler güncel olarak elektronik ortamda Türkçe ve İngilizce olarak pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen yazılı ve sözlü bilgi talepleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde ortaklar arasında hiçbir ayırım gözetmeksizin, sözlü veya yazılı olarak yanıtlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun gözetim ve denetiminde, KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu)'na, SPK'ya ve İMKB'ye göndermekle yükümlü olduğumuz mali tablolar ve özel durum açıklamaları internet sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

Şirketimiz, Sermaye Piyasası araçlarının kayden izlenmesi amacıyla kurulan Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye üye olmuş ve İMKB'de işlem gören Şirketimiz hisse senetleri kaydedilmiştir. Böylece, hisse senetlerinin bastırılması ihtiyacı ortadan kalkmıştır.

Şirket faaliyetleri, Genel Kurulda tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi ve Genel Kurulda seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. Şirket ana sözleşmesi'nde özel denetçi atanmasına ilişkin düzenleme bulunmamaktadır. Dönem içinde özel denetçi tayini hakkında Şirketimiz'e herhangi bir talep yapılmamıştır.

4.Genel Kurul Bilgileri

01.01.2010 – 31.12.2010 dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurulu 25 Nisan 2011 Tarihinde %25'lik toplantı nisabı ile şirket merkezinde yapılmıştır. Genel Kurula davet Yönetim Kurulumuz tarafından TTK, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Yönetmeliği, SPK ve ana sözleşme hükümleri kapsamında yapılmış, Genel Kurul gündemi ve

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

vekaletname örneği Genel Kurul tarihinden 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 05 Nisan 2011 tarih 7787 sayılı nüshasında, Hürses Gazetesinin 05 Nisan 2011 Tarih 11742 sayılı nüshasında ilan edilmiş ayrıca söz konusu ilan şirket internet sayfasında da yer almıştır. Genel Kurul'a ilişkin alınan tüm yönetim kurulu kararları ile Genel Kurul kararları ve tutanağı aynı gün içerisinde özel durum açıklaması olarak Borsa'ya bildirilmiştir. Son beş yıla ilişkin genel kurul tutanakları ve özel durum açıklamalarına şirket internet sayfasından ulaşılabilir. Genel Kurul'da pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlardır. Sorulan sorulara Yönetim Kurulu tarafından cevap verilmiştir. Genel Kurul'da Yönetim Kuruluna, Türk Ticaret Kanunu'nun 334 - 335. maddelerinde yazılı şirketle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmiştir. Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları Ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesine göre oy hakkında imtiyaz yoktur. Pay sahiplerinin her hissesi için bir oy hakkı vardır.

6. Kar Dağıtım Politikası Ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimiz kar dağıtım politikası yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yürütülen, Yatırım Payı, İşletme Sermayesi, Çalışanların Payı ve Risk Payı değişkenlerine dayalı bir optimizasyon fonksiyonudur. Pazar stratejisi, yatırım ihtiyacı, çalışanların ve işletmenin verimliliğinin artırılması ile ulusal / küresel ekonomik koşullar dikkate alınarak değerlendirilen kar payı, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde ortaklarına dağıtılır.

Şirket esas sözleşmesi hükümleri gereği, kar dağıtımının şekli esas sözleşmenin 57.maddesinde yer almaktadır. Genel Kurul'ca Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kâr dağıtım zamanı belirlenir. Kar dağıtımında imtiyazlı ortağımız yoktur.

7. Payların Devri

Şirket ana sözleşmesinde payların devrini kısıtlayan hiçbir hüküm yoktur. T.T.K. ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre devir işlemleri gerçekleştirilir.

BÖLÜM II- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8.Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimizde kamuyu bilgilendirmekle sorumlu birim, Muhasebe ve Finans Müdürlüğü Bölümü bünyesindeki Yatırımcı İlişkileri'dir. Mevzuat gereği açıklanması zorunlu olanların yanı sıra gerekli görülen tüm bilgiler kamuya duyurulmaktadır.

9.Özel Durum Açıklamaları

01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde 18 adet özel durum açıklaması yapılmış olup, ek açıklama istenmemiştir. Şirketimiz tarafından zamanında yapılmamış özel durum açıklaması bulunmamaktadır.

Hisse senetlerimiz yurt dışı borsalarda işlem görmemektedir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi www.emek.com.tr adresi'dir. Şirketin İnternet sitesinde yatırımcı ilişkileri sayfasına yer verilmiş olup, ilgili sayfada SPK tarafından öngörülen hususları da içeren birçok bilgiye, şirketin faaliyet raporlarına, mali tablolarına ulaşmak mümkündür.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/ Sahiplerinin Açıklanması

Şirket ödenmiş sermayesinin %51 ve fazlasına sahip gerçek ve tüzel kişi bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olanların Kamuya Duyurulması

Şirketimizin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilerine ulaşabilecek konumdaki yöneticilerin listeleri oluşturulmakta ve bunlar saklanmaktadır. Söz konusu listeler kamuya duyurulmamıştır.

Ayrıca, saydamlık ve şirket çıkarlarının korunması ilkeleri gözetilerek şirket çalışanlarının içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımıyla ilgili kurallara dikkat etmelerine özen gösterilmektedir.

BÖLÜM III- MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak e-mail, şirket internet sitesi ve posta kullanılmakta, daha dar kapsamlı gelişmelerle ilgili olarak ilgili menfaat sahibi grubu ile toplantılar gerçekleştirilmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket içinde yapılan periyodik toplantılar (İletişim Toplantıları, Yönetim Toplantıları, Fonksiyonel Toplantılar, Genel Müdür ile Sohbet toplantıları vb.), yıllık hedef belirleme, performans değerlendirme, gelişim planlaması toplantıları ve öneri sistemi ile çalışanların yönetime katılımı sağlanmaktadır. Çalışanların memnuniyetini ölçmek ve geribildirim almak amacıyla düzenli aralıklarla görüşmeler yapılmaktadır. Ayrıca bayi ve müşterilerin memnuniyet seviyeleri belirli aralıklarla ölçülmektedir.

Menfaat sahipleri ile sürekli iletişim kurulup, kendileri tarafından Şirketimize iletilen talepler değerlendirilmekte ve çözüm önerileri geliştirilmektedir.

Ana sözleşmede, menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını öngören bir düzenleme yer almamaktadır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde insan kaynakları departmanı oluşturulmamıştır. Ancak insan kaynakları bölümünün işlemleri ile ilgili Muhasebe ve Finansman Müdürlüğü'ne bağlı olarak personel bölümü görevlendirilmiştir. İnsan kaynakları ile ilgili tüm sorulara eşitlik ilkesi gözetilerek bu birimce cevap verilmektedir. İnsan kaynakları politikamızın temel ilkeleri:

- Nitelikli iş gücü temini esastır.
- 18 yaşın altında işçi çalıştırılmaz.
- Personel haftalık 45 saatten fazla çalıştırılmaz ve gönüllü fazla çalışmalar için kanunun belirlediği ücret ödenir.
- Personel alımlarında eşit koşullardaki kişilere, eşit fırsat sağlanır.
- İstihdama ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenir ve uygulanır.
- Eğitim, terfi, hususlarında eşit davranılır, çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe ve diğer faktörlere dikkat edilir.
- Ücretler en azından ülkenin "asgari ücret" seviyesinde, personelin temel ihtiyaçlarını karşılamaya yetecek kadar olmalıdır.
- Çalışanlar için sağlıklı, güvenli çalışma ortamı ve koşulları sağlanır. Tüm personel çalışma ortamları ve yaptıkları iş açısından değerlendirilerek, kanunlara ve firma kararına göre gerekli görülen personelin, konusunda uzman

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

hastanelerde belirli periyotlarla sağlık kontrolleri yaptırılır. Şirket tarafından belirlenen personele ilkyardım eğitimi aldırılır. Şirkette sağlık odası ve işyeri hekimi bulundurulur.

- Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır. Şirket zorla personel çalıştırmaz veya personelin kimliklerini ya da belli bir "depozit"i işletmeye bırakmalarını istemez.
- Şirket bedensel cezalandırma, zihinsel ya da fiziksel baskı ve ahlakdışı davranışlar içine girmez ve girilmesine de destek vermez.
- Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmaz, tamamen eğitim, deneyim, pozisyon ve başarıya dayalı iş ve ücret politikaları yürütülür.
- Şirket bünyesinde İşçi Platformu bulunur. Platform gerek işçilerin problemlerinin çözümünde gerekse hak arayışlarında yönetimle gerekli görüşmeleri yapma hakkına sahiptir.
- 01.01.2012 - 31.03.2012 tarihleri içinde ve öncesinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikâyet olmamıştır.

16. Müşteri Ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Ürün pazarlama ve müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik çalışmalarımız ISO 9001:2008 standardına uygun olarak yürütülmektedir.

Şirket kalite politikası kapsamında müşteri ve tedarikçilerinin karşılıklı memnuniyet prensibini benimsemektedir. Müşteri yükümlülüklerine ve konuyla ilgili harici taleplere uyar. Kalite Kontrol Yönetim Sistemi'ni sürekli ve düzenli olarak gözden geçirerek denetler. Ürünlerinin kalitesinin geliştirilmesini teşvik eder. Faaliyetleri, kaliteyi etkileyebilecek olan müteahhit ve tedarikçilerin kalite taahhütlerine uymalarını sağlar. Müteahhitlerin ve tedarikçilerin kalite bilincini geliştirmesi amacıyla bilgilendirme toplantıları düzenlenerek katılımların sorunlarının giderilmesi için ortak çalışma grupları oluşturulur, taraflar arasında etkin iletişim ortamının yaratılmasına azami gayret gösterilir. Ürün, hizmet ve kaliteye verilen önem çerçevesinde, Şirket müşteri memnuniyetini geliştirmeye yönelik faaliyetlerini aralıksız sürdürür. Müşteri memnuniyeti düzenli olarak yapılan görüşmelerle ölçümlenir. Şirket içi ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğini sağlayıcı tedbirler alınır.

17. Sosyal Sorumluluk

Şirket, daha temiz bir çevre için oluşturulan uluslararası standartlar uyum sağlamak amacıyla her türlü çabayı göstermektedir. Ayrıca şirketimiz 2006 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi alınmıştır.

ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi standartları çerçevesinde amacımız; atık yönetimi uygulamak; bunun için, atıkları sınıflandırarak ayırmak, geriye dönüştürülebilecek olanların geri dönüşümünü sağlamak, yok edilmesi gerekenleri lisanslı bertaraf tesislerinde yok etmek, bu şekilde atık miktarını azaltmak, atıkların havaya, suya ve toprağa olan zararlarını değerlendirerek gerekli tedbirleri almak ve bu şekilde bu zararları minimize etmek, yasal gerekliliklere uymak ve bunun için gerekli alt yapıyı ve kaynakları sağlamaktır. Ayrıca birlikte çalıştığımız tedarikçi ve müşterilerimizi bilgilendirmektedir. Çevre bilinci ve çevre ile uyum içerisinde kalkınmanın sürdürülebilmesi Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin temel hedeflerinden biridir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu iki icracı olmayan, üç icracı üyeden oluşmakta olup isimleri aşağıdaki gibidir.

Yönetim Kurulu	Unvan
Hüseyin ARABUL	Başkan
Özcan KANBUROĞLU	Başkan Yardımcısı
Zafer ARABUL	Üye/Genel Müdür

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL Üye/İdari ve Mali İşler Müdürü
Emel BİLLUR Üye/Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'ni temsilen

Yönetim Kurulu üyelerimiz arasında bağımsız üye bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl Genel Kurul tarafından belirlenmektedir. Üyelerin görev süresi bir yıldır. Süresi biten üyeler yeniden görevlendirilebilmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alabilirler. Belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerimize Genel Kurul kararı ile Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri doğrultusunda işlem yapma hakkı tanınmıştır.

19.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu üyeleri enerji sektörü konusunda deneyimli kişiler olup, kendi çalışma alanları da sektörle ilgilidir. Çeşitli meslek birliklerinde görev yapmışlar ve yapmaya devam etmektedirler. Yönetim Kurulu Üyelerinin nitelikleri Kurumsal Yönetim İlkelerin de yer alan niteliklerle örtüşmektedir.

20.Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

Şirketin Vizyonu; Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Türkiye'de transformatör üretim ve satış sektörünün önemli firmaları içerisinde üretim faaliyetini devam ettirmek, kalitesi ile dünya piyasasında tercih edilen firma olarak ülkemizin yurt dışında tanınmasını amaçlamaktadır. Müşteri odaklı çalışmalarıyla, kalitesinden ve güvenilirliğinden ödün vermeden rekabet ederek, rakiplerini geçmeyi ve aranan marka olmayı, sektörün ihtiyaçlarına göre yatırımlarına yön vererek, rekabet edebilirliğimizi artırmak için ürün geliştirmede öncülük etmeyi, lider firma olmayı hedefler.

Ticari işlemlerinde karşılıklı güveni öncelik olarak alan EMEK, gerek müşterileri, gerekse tedarikçileri tarafından tercih edilen firma olmayı, sınırsız müşteri memnuniyeti ve ödün vermediği kalitesiyle, tüm ilişkilerinde dürüstlüğü ilke edinir.

Çalışanlarıyla bir bütün olan Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., geçmişteki başarılı çalışmalarını geleceğe taşımadaki azmi ile verimlilik ve performansını sürekli geliştirerek hedefine ilerlemektedir.

Şirketin Misyonu; Ödünsüz kalite, müşteri odaklı çalışma, sınırsız müşteri memnuniyeti ve güvenilirliği ile EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. markasını, geçmiş 43 yılda oluşturan Emek, yurt içinde ve yurt dışında doksanı aşkın ülkede aranan, tercih edilen ve en önemlisi güvenilen firma olarak, yurt ve dünya ekonomisinde saygınlığını sürdürmektedir.

21.Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizmasının yönetim kurulu üyelerinden oluşturulmuş iki üyeli denetim komitesi tarafından yapılması öngörülmüştür. Komitenin görevi; Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetimin ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kuruluna yardımcı olarak yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kuruluna raporlamaktır.

Ayrıca yönetime, ilgili birimlerce, günlük, haftalık ve aylık düzenli raporlar sunulmakta olup risk yönetimi konusunda ilgili birimlere gerekli talimatlar verilmektedir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

22.Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimizin yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları şirketin ana sözleşmesinde açıkça belirlenmiştir. Ayrıca, şirketimiz imza sirkülerinde yetkiler detaylı olarak belirtilmiştir.

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu şirket iş ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir kere toplanması zorunludur. 2012 yılı içinde 9 toplantı düzenlenmiştir. Toplantılara ilişkin Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimi Muhasebe ve Finansman Bölümü ile Üst Yönetim Sekreterliği tarafından sağlanmaktadır. Yönetim Kurulunu toplantıya, başkan veya üyelerinin yarısından fazlası davet eder. Yönetim Kurulu toplantıları esas olarak şirket merkezinde veya toplantıya davete yetkili olanın belirleyeceği diğer bir yerde yapılır. Yönetim Kurulu en az üyelerinden bir fazlasının katılımıyla toplanır.

Toplantıyı başkan veya bulunmadığı zaman başkan yardımcısı, daha önceden üyelere bildirilmiş bir gündeme göre idare eder. Kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin oylarının çoğunluğu ile alınır. Üyeler birbirini temsilen oy veremezler. Yönetim Kurulu üyeleri kişisel çıkarlarına ve Türk Ticaret Kanununun 349 uncu maddesinde sayılan yakınlarının çıkarlarına ilişkin konuların görüşülmesine katılamazlar. Üyelerden biri görüşme isteğinde bulunmadıkça Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belli bir konuya ilişkin yaptığı öneriye diğerlerinin yazılı onayı alınmak koşuluyla da verilebilir.

Dönem içerisinde yapılan toplantılarda farklı görüş açıklanan konulara ilişkin kabul edilebilir ve ayrıntılı karşı oy gerekçelerinin karar tutanağına geçirilmesini, yazılı olarak şirket denetçilerine iletilmesini ve/veya kamuya açıklanmasını gerektirecek bir durum olmamıştır.

24.Şirketle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin, Şirketle rekabet etmeleri yasak olup Şirketle işlem yapmaları ve rekabet etmeleri sonucu çıkar çatışmasına yol açabilecek durumlarda yasal düzenlemelere bağlı tedbirler uygulanır.

25.İş Etiği Kuralları

İlkelerimizde yer alan ve genel kabul görmüş etik kurallardan ayrı olarak Yönetim Kurulumuz tarafından Şirketimiz ve menfaat sahiplerini kapsayan yeni düzenlemeler yapıldıkça bilgilendirme politikası çerçevesinde kamuya açıklanacaktır.

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Denetim Komitesi mevcuttur. Şirket Yönetim Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve bunlara uyum konusu ile bizzat ilgilendiğinden ayrı bir komite kurulmasına gerek görülmemiştir.

Denetim Komitesi'nde 01.01.2012-31.03.2012 tarihleri içinde hiçbir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

Muhasebe ve Finansman Bölümü Kurumsal Yönetim İlkeleri konuları ile ilgili raporlarını Denetim Komitesi üyelerine sunmaktadır.

Ana sözleşmemizde bağımsız üyelik düzenlenmediğinden komitelerde bağımsız üye bulunmamaktadır.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurulca kararlaştırılan ücret haricinde Şirket işlerinde fiilen görevde olmaları durumunda aylık ücret ödemesi de yapılmaktadır. Mali dönem içerisinde Şirketimizin, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine veya Yöneticisine doğrudan ya da dolaylı borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehlerine kefalet vb. teminatlar verilmemiştir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

10-Ana Sözleşme Değişiklikleri :

Dönem içerisinde ana sözleşmenin 6. Maddesinde "Sermaye" yapılan değişiklik 11.04.2012 tarihinde tescil edilerek 16.04.2012 tarih ve 8049 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

11-Yatırım Faaliyetleri :

Dönem içerisinde Maddi Duran Varlık İktisabı kapsamında 474.096.-TL tutarında harcama yapılmıştır.

12- Üretim Ve Satış Faaliyetlerimiz :

12.(1)-Üretim

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle bir önceki dönemle karşılaştırmalı üretim miktarları aşağıda gösterilmiştir.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kuru Transformatörler (Adet) (O.G.Y.G)	668	273
Yağlı Tip Transformatörler (Adet)(O.G.Y.G.Ç.Y.G)	610	744
Yağlı Transformatörler (Adet)(ATK-245, ATK-420)	98	0
Kondansatör	0	0
-Ekovar KS (Mvar)	0	0
-Trifaze (Adet)	0	0
Ayırıcı (Adet)	60	68

12.(2)-Satışlar ve Ciro :

Şirketimizin ürün tipleri itibariyle bir önceki dönemle karşılaştırmalı satış miktarları aşağıda gösterilmiştir.

	İç Piyasa		Dış Piyasa		TOPLAM	
	2012/03	2011/03	2012/03	2011/03	2012/03	2011/03
KuruTip(Epoksi)Transformatörler (O.G.,Y.G.) (Adet)	89	145	461	186	550	331
Yağlı Tip Transformatör (O.G.,Y.G.,Ç.Y.G.) (Adet)	211	383	325	113	536	496
Yağlı Transformatörler (ATK-245, ATK-420) Adet	13	0	33	0	46	0
Kondansatör	0	0	0	0	0	0
-Ekovar KS (Mvar)	0	0	0	0	0	0
-Trifaze (Adet)	0	0	0	0	0	0
Ayırıcı (Adet)	2	27	11	50	13	77

Sermaye Piyasası kurulu tarafından yayınlanan Seri:XI No:29 sayılı tebliğe uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu önceki yılın aynı dönemine göre % 19,16 oranında artmıştır. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen dönemle mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TUTAR (TL)	1 Ocak 2012 31 Mart 2012	1 Ocak 2011 31 Mart 2011	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	2.390.759	4.475.707	-46,58
Yurtdışı Satışlar	4.809.632	1.553.556	209,59
Diğer Gelirler	0	21.181	0
Satışlardan İadeler	-50.579	-50.077	0
Satış İskontoları	0	0	0
Toplam	7.149.810	6.000.367	19,16

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla üretim amaçlı yapılan sözleşmeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Yurtiçi Alınan Siparişler	5.937.227.-€	5.747.023.-€
Yurtdışı Alınan Siparişler	8.826.443.-€	7.668.844.-€
Toplam (EURO)	14.763.670.-€	13.415.867.-€

12.(3)-İhracat

Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 209,59 oranında artarak 4.809.631.- TL.Döviz karşılığı (2.693.536.-USD) olmuştur.

Şirketimizin ürün tipleri itibarıyla bir önceki dönemle karşılaştırmalı yurtdışı satış miktarları aşağıda gösterilmiştir.

İhracat (adet)	2012/03	2011/03	Değişim (%)
Kuru Transformatörler(O.G.Y.G)	461	186	147,85
YağlıTipTransformatör(O.G.Y.G.Ç.Y.G.)	325	113	167,81
Yağlı Transformatörler (ATK-245, ATK-420) Adet	33	0	100,00
Ayırıcı	11	50	-78,00

13-Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :

SPK Seri :XI No:29'a göre düzenlenen bilançoda oluşan değişimler ile bu tablolar çerçevesinde önemli görülen finansal oranlara aşağıda yer verilmiştir. Grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin dökümü mali tablo dipnotlarında yer almaktadır.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Dönen Varlıklar	.30.702.714-TL	15.954.089.-TL
Duran Varlıklar	47.722.705.-TL	46.699.232.-TL
K.V. Yabancı Kaynaklar	28.991.830.-TL	23.068.773.-TL
U.V. Yabancı Kaynaklar	13.701.615.-TL	13.039.600.-TL
Stoklar	14.101.824.-TL	8.313.683.-TL
Aktif Toplam	78.425.419.-TL	62.653.322.-TL
Özsermaye	35.731.974.-TL	26.544.950.-TL

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Oranlar	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Cari Oran(Dönen Var. / K.V.Borçlar)	1,06	0,69
Likidite Oranı (Dönen Var.-Stoklar / K.V Borçlar)	0,57	0,33
Dönen Varlıklar /Aktif Toplamı	0,39	0,25
Duran Varlıklar / Aktif Toplamı	0,61	0,75
Net İşletme Sermayesi (TL) (Dön.Var. -K.V. Borç)	1.710.884.-TL	-7.114.684.-TL

14- İdari Faaliyetlerimiz :

Dönem sonu itibariyle Şirketimizin yönetim kurulu üyeleri, üst düzey yönetici, müdürleri ve görevleri aşağıda gösterildiği gibidir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Hüseyin ARABUL	Yönetim Kurulu Başkanı
Özcan KANBUROĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Zafer ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL	Yönetim Kurulu Üyesi/ İdari ve Mali İşler Müdürü
Emel BİLLUR	Yönetim Kurulu Üyesi (Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'ni temsilen)
Kemal Mürşit BEREKET	Fabrika Müdürü
Gülfidan ELİŞ	Mühendislik ve AR-GE Müdürü
Dursun TEDİK	Kalite Müdürü
Kenan DEMİRKAYA	Kondansatör İmalat Müdürü
Gökhan ALTUNKAYNAR	Yurtdışı İş Geliştirme Ve Satış Müdürü
Türk Aslan DOĞAN	Yurtiçi İş Geliştirme ve Satış Şefi
Ergin Gökhan VARLIK	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü
Fatoş Kutkam	İdari İşler Müdürü
Erol SOYAL	Muhasebe Müdür Yardımcısı
Adnan BÜBER	Personel Birimi Şefi

Şirket'te 31 Mart 2011 tarihi itibariyle üretim bölümünde 101, transformatör-kondansatör bölümünde 24, ar-ge bölümünde 12, pazarlama satış bölümünde 5, genel yönetimde 43 kişi olmak üzere toplam 185 personel çalışmaktadır. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlenmemiştir. Şirketimizde 31.03.2011 tarihinde sona eren Takım Sözleşmesi 20.03.2012 tarihinde yenilenmiştir. Şirketimizin 31.03.2012 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 3.103.311,00.-TL kullanılmayan yıllık ücretli izin yükümlülüğü 760.848,00.-TL olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Personelimize yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

15- Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar :

Şirketimiz banka ve finans kuruluşları ile ilişkilerinin her dönemde uzun soluklu sorunsuz ve sürekli olmasına çaba sarf etmektedir. Alternatif finansman yöntemleri ile ilgili sürekli olarak çalışmalar sürdürülmekte ve öneriler değerlendirilmektedir. Şirketimiz borçlanma politikasını özsermaye yapısına dayandırarak daha çok gayri nakdi riskler çerçevesinde geliştirmektedir. Global kriz ortamında maruz kalınan finansal riskler karşısında kullanılacak korunma yöntemleri geliştirilmektedir. Likidite riski karşısında satış koşullarında iyileştirmeler yapılmış, yeni siparişlerin alınması amacıyla uluslararası piyasalarda satışları artırıcı yönde uygulamalar geliştirilmiştir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

16- Risk Yönetim Politikası :

Şirketin kaynak ve gelirlerini, potansiyel risklerden kaynaklanabilecek kayıplara karşı korunmaya yönelik gelişmeleri izlemek ve risk yönetim politikalarını geliştirmek amacıyla şirket üst yönetim tarafından gerekli çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda ilk olarak; gelecek dönemlerde gerçekleştirilecek risk yönetimi faaliyetleri ile gelir arttırıcı önlemler ve uygulamaların ana prensipleri belirlenmiştir.

Gelecek dönemde piyasa risklerinden biri olan likidite riskine karşı korunmak için şirketin nakit akımları, günlük olarak takip edilerek finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamı sağlanması hedeflenmiştir. Ayrıca, faaliyetlerin yürütülmesine yeterli olacak asgari oranda nakit tutulmasına ve kredi temin edenlere erişimin sürekliliğinin sağlanmasına çalışılmaktadır.

17- Sonuç :

İlgili dönemde gerçekleştirilen faaliyetler ile ilgili önem arz eden konularda gerekli bilgiler Seri:XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmış Yönetim Kurulu Faaliyet raporumuz ile Mali Tablolar ve Dipnotlarında detaylı olarak verilmiştir.

Şirketimizin 2008 - 2012 yıllarındaki ana fon kaynağı satışlarından elde edilen nakit girişleridir. Bankalardan nakit kredi kullanılmamıştır. 2005 yılından sonra ilk kez 10.02.2011'de sermaye artırımına giren şirketimiz ortaklardan sağlanan fon ile yatırımlarını hızlandırmış ve işletme sermayesi açığını 31.12.2010 tarihine göre % 52 azaltmıştır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu 17.02.2012 tarih 7/1047 sayılı izin belgesi ile 60.000.000.-TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesini 33.000.000.TL'den 9.900.000.TL'ye azaltmış ve eş anlı olarak tamamı nakit karşılanmak üzere 9.900.000.-TL bedelli sermaye artırımına giderek sermayesini 19.800.000.TL'ye çıkarmıştır.

Sermaye artırımından sağlanan fon esas olarak işletme sermayesi ve yatırımlarda kullanılmaktadır. 31.12.2011 tarihinde işletme sermayesi açığı (-4.725.336).-TL iken 31.03.2012 tarihinde işletme sermayesi açığı tamamiyle kapanmış ve 1.710.884.TL artı duruma geçmiştir. Benzer iyileşme kendini cari oranda da göstermiş cari oran 1'in üzerine çıkarken, likidite oranı 2011 yılının aynı döneminde 0,33 iken 0,56'ya yükselmiştir.

Şirketin 2012 yılının ilk çeyreğinde yapılan satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 19,16 oranında artmıştır. İhracattaki artış ise iki katına çıkmıştır. İlk üç ayda yapılan satış 3.076.619€ olup, 2012 yılının hedefi olan 20.000.000€ tutarına ulaşılacağı planlanmaktadır.

Şirketimizin 2012 tarihi itibarıyla yurtiçi ve yurtdışı toplam 14.763.670€'luk sipariş portföyü bulunmaktadır. Özellikle yurtdışı teklifleri ve siparişleri hızla artmaktadır.

Şirketimizin SİLİKOMİZ 550 başlıklı projesi 10.02.2012 tarihi itibarıyla TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı tarafınca kabul edilmiş olup, söz konusu projenin sözleşmesi 30.03.2012 tarihinde imzalanmıştır. SİLİKOMİZ 550 Ar-Ge projesi için TÜBİTAK tarafından desteklenecek tutar ve iş süresinde revizyona gidilmiş projenin toplam destek tutarı 3.078.198,60 TL olarak belirlenmiştir. Bu destek tutarı içinde şirketimizin payı 2.820.425,55 TL ve 250 adam-ay (İş Süresi 24) aydır. Destekleme oranı ise dönemsel olarak TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığına verilecek olan AGY300 formunda her dönem için ayrı belirlenecektir.

Yine Şirketimizin TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığına toplam 4.808.901,74.-TL'lik Ar-Ge Projesi için başvurusu bulunmaktadır. 3120181 No.lu proje için iş süresi 24 ay olup toplam proje tutarı 1.158.756,47.-TL, 3120180 No.lu proje için iş süresi 18 ay olup toplam proje tutarı 701.037,78.-TL, 3120179 No.lu proje için iş süresi 24 ay olup toplam proje tutarı 1.431.168,72.-TL, 3120178 No.lu proje için iş süresi 18 ay olup toplam proje tutarı 1.517.938,77.-TL'dir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2012 yılı ilk çeyreği siparişler yönünden yoğun faturalama açısında zayıf geçmiştir. Stoklarda bekleyen ve diğer büyük ölçekli projelerin sevki ile 2012 yılının 2011 yılından daha karlı tamamlanacağı öngörülmektedir.

Saygılarımızla,

Zafer ARABUL
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL
Yönetim Kurulu Üyesi