

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.



**SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
01.01.2014 – 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-Raporun Dönemi :

01.01.2014 - 31.03.2014

2-Ortaklıkla İlgili Bilgiler :

Şirket Ünvanı: Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası: Akyurt-474
Mersis No: 8127351926351328
Şirketin İnternet Sitesi: www.emek.com.tr
Merkez İletişim Bilgileri: Balıkhisar Mahallesi Köyiçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA
Üretim Tesisi : 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.

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 ödenmiş sermayesi 24.300.000.-TL'dir.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesinin verdiği yetkiye istinaden Yönetim Kurulu'nun 05.12.2013 tarih 032 no'lu karara ek olarak alınan 18.12.2013 tarih 035 no'lu karar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.01.2014 tarih ve 1/7 sayılı kararı ile onaylanan ihraç belgesi ile ortaklığımız çıkarılmış sermayesinin 19.800.000.-Türk Lirası'ndan 24.300.000.-Türk Lirası'na artırılması dolayısıyla ihraç edilen toplam 4.500.000.- Türk Lirası nominal değerli payların, 1 Türk Lirası nominal değerli beher pay için 1,15 Türk Lirası fiyatla alıcılar ÖZAR Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat ve Ticaret A.Ş., Mustafa Çağlar ARAS - Mert ARAS'a tahsis işlemi, Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda (TSP) 21.01.2014 tarihinde mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilmiştir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla sermayenin % 10'dan fazlasına sahip ortaklar ile pay miktarları ve bunların sermayemiz içindeki oranları aşağıda gösterildiği şekildedir.

Ortakların Ünvanı	Hisse Grubu	Pay Tutarı (TL)	Pay %' si
Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.		4.165.304,91	17,14
Mustafa Çağlar Aras & Mert Aras		4.872.374,00	20,05
Özar Elektrik İnşaat Tur. Müh.Eğt.Yat.İmlt ve Tic. A.Ş.		1.800.000,00	7,41
Halka Arz		13.462.321,09	55,40
TOPLAM		24.300.000,00	100,00

5-Yönetim Ve Denetim Kurulu Üyeleri :

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin 7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu ve 2 üyeden oluşan Denetim Kurulu 1 yıl görev yapmak üzere 20.09.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilmişlerdir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu başkan ve üyelerinin yetki sınırları Şirket Esas Sözleşmesinin 14. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir. Denetçilerin yetki sınırları Şirket Esas Sözleşmesinin 16. maddesi ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda Denetim Komitesi üyeliğine, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olan Mehmet Levent HACIİSLAMOĞLU ve Nevzat ÖZAY 1 yıl görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmasına, tebliğ hükümlerine göre Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Mehmet Levent HACIİSLAMOĞLU'nun Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Denetim Komitesi Başkanı, Nevzat ÖZAY Denetim Komitesi Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyemiz Zeynep Ece ARABUL GÜNEL Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi; ayrıca Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi görevlerini de üstlenmişlerdir.

YÖNETİM KURULU		GÖREV SÜRESİ	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Hüseyin Arabul	Yönetim Kurulu Başkanı	20.09.2013	20.09.2014
Özcan Kanburoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	20.09.2013	20.09.2014
Zafer Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi	20.09.2013	20.09.2014
Zeynep Ece Arabul Günel	Yönetim Kurulu Üyesi	20.09.2013	20.09.2014
Emel Billur	Yönetim Kurulu Üyesi	20.09.2013	20.09.2014

BAĞIMSIZ ÜYE		GÖREV SÜRESİ	
Adı Soyadı	Görevi	Başlangıç	Bitiş
Nevzat Özay	Bağımsız Üye	20.09.2013	20.09.2014
Mehmet Levent Hacıislamoğlu	Bağımsız Üye	20.09.2013	20.09.2014

6-İştirak Ve Bağlı Ortaklıklarımız:

Şirket 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 kurulmuş olan 3.400.000,00.-TL sermayeli VAEST SİLİKON VE KOMPOZİT UYGULAMALARI İMALAT VE TİCARET A.Ş.'nin %20 oranında iştiraktır.

7-Faaliyet Gösterilen Sektör Hakkında Bilgi :

Şirketimiz Elektrik Enerjisi sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörleri ayırıcı ve yüksek laboratuvar hizmeti temin etmektedir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 giremeyen üretici firmaların pazardan pay almasını zorlaştırmaktadır.

Elektrik Enerjisi tüketiminde Türkiye gelişmekte olan ülkelerin ortalamasının üzerinde fakat AB ülke ortalamasının çok altındadır. TEİAŞ'ın hesapladığı ve EPDK'nın web sitesinde yayınladığı Elektrik Enerji Tüketim projeksiyonlarına göre bugün 200 milyar kWh seviyesinde olan elektrik enerjisi tüketimi, 2019 yılında 400 milyar kWh olacağı hesaplanmıştır. Başka bir deyişle bugünkü tüketimin iki katına ulaşacaktır.

Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da kaçınılmaz olarak gerçekleştireceklerinden yalnızca ertelenebilmektedir. 2014 yılında yurtiçi siparişlerinde ciddi gelişme gözlenmiştir. Bunun sonucu olarak Şirketimizin sipariş portföyü bütçe öngörülerini yakalamıştır.

Çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de yasal düzenlemeler yapılmasını gerektirmiş ve yatırımları artırmıştır. Dünya pazarı her geçen gün daha çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılmasını şart koşturmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir. Bu istekler yeni malzeme teknolojilerinin kullanılmasını zorunlu kılmaktadır. Örneğin, 150 yıldır kullanılan porselen izolatör yerini silikon kompozit izolatör kullanımına bırakmak durumunda kalacaktır.

EMEK'te ARGE çalışmaları bu nedenle artmış ve TUBİTAK desteği ile bir çok proje geliştirilmiştir. VAEST Silikon ve Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş. bu projelerden doğmuştur.

8-İşletmenin Sektör İçindeki Yeri:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., enerji sektörü için 550 kv'a kadar ölçü transformatörleri ve 245 kv'a kadar ayırıcı imalatı yapmaktadır. Bu imalatları yıllık cirosunun % 99'unu sağlamaktadır.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., konusunda 45 yıllık tecrübesi ve ödün vermediği kalitesinin bir sonucu olarak 104 ülkeye ihracat yapmaktadır. Yurtdışı pazarındaki başarılarının yanında, yurtiçi pazarında da yıllardır lider konumundaki yerini korumaktadır.

9-Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

1-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uymaktadır. Hissedar haklarının korunması, şeffaflık, menfaat sahiplerine yönelik olarak kamuyu aydınlatma ve kurumsallık ilkelerine uygun hareket edilmektedir.

30 Aralık 2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" kapsamında Şirketimizde uyumlaştırma çalışmaları için ön hazırlıklara aynı tarih itibarıyla başlanmış olup söz konusu Tebliğ'de yer alan uyulması zorunlu olan yükümlülöklere uyum çalışmaları ilgili Tebliğ'de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde tamamlanmıştır. Bu tebliğe uyum amacıyla şirket esas sözleşme değişiklikleri ve yönetim kurulu yapılanmaları 27.06.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir. Ayrıca Denetimden Sorumlu komitenin yanı sıra Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Oluşturulan Kurumsal

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Komitesi; ayrıca Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi görevlerini de üstlenmişlerdir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uyulması zorunlu olan/olmayan diğer düzenlemelerden aşağıda detaylarıyla anlatılan konulara 2014 yılında uyum için gerekli özen gösterilmiştir.

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.

• **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.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2.Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler bölümü işlemleri 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 Lisansı
ODTÜ İşletme Yüksek Lisansı
-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 İçi 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

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 dökümanları 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,

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- SPK'nun Seri VIII, No: 39 (6 Şubat 2009 tarihi itibarıyla Seri VIII, No: 54) sayılı Tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamaları'nı BIS'a 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, Borsa İstanbul A.Ş. ve Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde Şirket'i temsil etmek.

01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde; Sözlü olarak 2 , e-mail olarak 1 kişi hisse fiyat hareketleri, tahsisli sermaye artırmı ve şirketin genel performansı ile ilgili konularda bilgi istemiştir.

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 BIS'a 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.'ne üye olmuş ve BIS'da işlem gören Şirketimiz hisse senetleri kaydedilmiştir. Böylece, hisse senetlerinin bastırılması ihtiyacı ortadan kalkmıştır.

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

4.Genel Kurul Bilgileri

01.01.2012 – 31.12.2012 dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurulu 23 Ağustos 2013 tarihinde toplanmış ancak yeterli nisap sağlanamadığından toplantı ertelenmiştir. İkinci Ortaklar Olağan Genel Kurulu 20 Eylül 2013 tarihinde %21,04'lük toplantı nisabı ile şirket merkezinde yapılmıştır. Genel Kurul'a davet Yönetim Kurulumuz tarafından TTK, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Yönetmeliği, SPK ve esas sözleşme hükümleri kapsamında yapılmış, Genel Kurul gündemi ve vekaletname örneği Genel Kurul tarihinden 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 28 Ağustos 2013 tarih 8393 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 Kurulu'na, Türk Ticaret Kanunu'nun 395 – 396 maddelerinde yazılı şirketle iş yapma ve diğer muamelelerin ifası hususunda yetki verilmiştir. Genel Kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

5. Oy Hakları Ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesine göre oy hakkında imtiyaz yoktur. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin her pay için bir oy hakkı vardır. Genel Kurul'da pay sahipleri oy haklarını Türk Ticaret Kanunu'nun 434.Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.

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 30.maddesinde yer almaktadır. Genel Kurul'ca Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kâr dağıtım zamanı belirlenir. Kar dağıtımında imtiyazlı ortağımız yoktur.

7. Payların Devri

Şirket esas 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

Şirketin Bilgilendirme Politikası, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nca oluşturularak onaylanmış ve 27.06.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da da onaylanmıştır. Bilgilendirme politikası bu tarihten itibaren www.emek.com.tr adresinde yayımlanmaktadır.

Şirketimiz de 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.

Web-sitesinde izlenebilecek Kurumsal Kimlik ve Yönetimine İlişkin önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir.

- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetim hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket esas sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler
- Basın açıklamaları
- SPK Özel Durum Açıklamaları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazırun cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamaları ve uyum raporu
- Kar dağıtım politikası, tarihçesi ve sermaye artırımları

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- Bilgilendirme politikası
- Sıkça sorulan sorular bölümü

9.Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz 01.01.2014-31.03.2014 tarihi içinde Sermaye Piyasası ve BIS tebliğleri gereği 9 Özel Durum açıklaması bilgi paylaşımı amacı ile hazırlanmış ve yapılmıştır. Şirket Özel Durum açıklamalarını BIS yoluyla ve kamuyu aydınlatma projesi kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur. Söz konusu açıklamalar zamanında yapılmış olup SPK veya BIS tarafından yaptırım uygulanmamıştır.

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 bir çok bilgiye, şirketin faaliyet raporlarına, mali tablolarına ulaşmak mümkündür.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/ Sahiplerinin Açıklanması

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

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

Menfaat sahipleri, Şirket hakkındaki gelişmeleri, ilgili mevzuat gereği kamuya yapılan açıklamalar aracılığı ile öğrenmektedirler. Şirket, Borsa İstanbul tebliğleri ve Ticaret Kanunu hükümleri gereği menfaat sahiplerine Genel Kurul ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıları, sermaye artırımları, kâr dağıtımı gibi hususları yasal çerçeve süreçlerinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve Özel Durum açıklamaları ile duyurmaktadır. Yatırımcılar gelişmelerden gizli ve ticari sır kapsamına giren bilgiler hariç olmak üzere doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve yorumlanabilir biçimde eşzamanlı olarak bilgilendirilmektedir.

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.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Esas 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 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 ahlak dışı 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.
- 01.01.2014 - 31.03.2014 tarihleri içinde ve öncesinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikâyet olmamıştır.

16. Müşteri Ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Müşteri şartlarını karşılamak sureti ile müşteri memnuniyetinin sağlanmasına yönelik çalışmalarımız ve bu kapsamda tedarikçilerle ilişkilerimiz 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 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.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

17. Sosyal Sorumluluk

Şirket, daha temiz bir çevre için oluşturulan uluslararası standartlara uyum sağlamak amacıyla her türlü çabayı göstermektedir. Şirketimiz 2006 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi almıştır.

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

Ayrıca 01.03.2013 Tarihinde OHSAS 18001 belgesini almaya hak kazanmıştır.

OHSAS 18001 belgesini kapsamında Şirketimizde iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili yasal mevzuatın ışığı altında, kuruluştaki söz konusu riskleri ortadan kaldırarak veya en aza indirerek, sağlıklı, güvenli bir çalışma ortamı oluşturup ve bu ortamı devamlılığı sağlanmaktadır.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

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

Yönetim Kurulu	Ünvan
Hüseyin ARABUL	Başkan
Özcan KANBUROĞLU	Başkan Yardımcısı
Zafer ARABUL	Üye/Genel Müdür
Zeynep Ece ARABUL GÜNEL	Üye/İdari ve Mali İşler Müdürü
Emel BİLLUR	Üye/Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş.'ni temsilen
Nevzat ÖZAY	Bağımsız Üye
Mehmet Levent HACIİSLAMOĞLU	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri her yıl Genel Kurul tarafından belirlenmektedir. Üyelerin görev süresi bir yıldır. Süresi biten üyeler yeniden görevlendirilebilmektedir. Bağımsız üyeler, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen usul dahilinde tekrar seçilebilirler.

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 395. ve 396. 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.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 44 yılda oluşturan Emek, yurt içinde ve yurt dışında yüzü aşkın ülkede aranan, tercih edilen ve en önemlisi güvenilen firma olarak, yurt ve dünya ekonomisinde saygınlığını sürdürmektedir.

21.Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, tebliğ hükümlerine göre Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU’nun Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Yönetim Kurulu Üyemiz Zeynep Ece ARABUL GÜNEL Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi; ayrıca Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi görevlerini de üstlenmişlerdir.

22.Yönetim Kurulu Üyeleri İle Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

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

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu, 2014 yılı içinde esas sözleşmeye ve TTK’ya uygun olarak başkanın yönetiminde gündem maddelerini görüşmek üzere 9 toplantı düzenlemiş ve kararlar alarak uygulamaya koymuştur.

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

TTK, Esas Sözleşme ve Genel Kurul kararlarına uygun olarak hareket edilmiştir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

25.İş Etiği Kuralları

Şirketin İş Etiği Kuralları Yönetim Kurulunca oluşturularak onaylanmış ve 27.06.2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da da kabul görmüştür. İş Etiği Kuralları bu tarihten itibaren www.emek.com.tr adresinde yayımlanmaktadır. Çalışanların kurallar hakkında bilgilendirilmesi; kuralların tüm çalışanlara duyurulması ve bilgilendirme eğitimleriyle gerçekleştirilmektedir.

26.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda Denetim Komitesi üyeliğine, Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olan Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU ve Nevzat ÖZAY 1 yıl görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Seri IV, No:56 Tebliği doğrultusunda Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmasına, tebliğ hükümlerine göre Bağımsız Yönetim Kurulu Üyemiz Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU'nun Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı ve Denetim Komitesi Başkanı, Nevzat ÖZAY Denetim Komitesi Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyemiz Zeynep Ece ARABUL GÜNEL Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi; ayrıca Aday Gösterme, Riskin Erken Saptanması ve Ücret Komitesi görevlerini de üstlenmişlerdir.

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

Denetim Komitesi'nde 01.01.2014-31.03.2014 tarihleri içinde hiçbir çıkar çatışması meydana gelmemiştir.

27.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine Genel Kurul'ca 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 kullanılmamış veya lehlerine kefalet vb. teminatlar verilmemiştir. 20 Eylül 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine aylık Brüt 3.000.-TL ödenmesine karar verilmiştir.

10-Esas Sözleşme Değişiklikleri :

01.01.2014-31.01.2014 Tarihleri içerisinde Şirket Esas Sözleşmesinde değişiklik yapılmıştır.

Şirketin 21.04.2014 tarihinde gerçekleştirmiş olduğu Tahsisli Sermaye artırımını nedeniyle Esas sözleşmenin 6'ncı maddesi "Sermaye ve Paylar" değişikliği yapılmıştır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

11-Yatırım Faaliyetleri :

Dönem içerisinde Maddi Duran Varlık İktisabı kapsamında 2.078.688.-TL tutarında harcama yapılmış detayları aşağıda verilmiştir.

Bina	447.963.-TL
Arazi ve Arsalar	0.-TL
Tesis, Makine Ve Cihazlar	700.376.-TL
Taşıtlar	0.-TL
Demirbaşlar	272.525.-TL
Haklar	26.699.-TL
Yapılmakta olan Yatırımlar	631.125.TL

12- Üretim Ve Satış Faaliyetlerimiz :

12.(1)-Üretim

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

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Kuru Transformatörler (Adet) (O.G.Y.G)	1.256	838
Yağlı Tip Transformatörler (Adet)(O.G.Y.G.Ç.Y.G)	1.162	1.402
Yağlı Transformatörler (Adet)(ATK-245, ATK-420)	5	0
Kondansatör	0	0
-Ekovar KS (Mvar)	0	0
-Trifaze (Adet)	55	25
Ayırıcı (Adet)		

12.(2)-Satışlar ve Ciro :

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

	İç Piyasa		Dış Piyasa		TOPLAM	
	2014/03	2013/03	2014/03	2013/03	2014/03	2013/03
KuruTip(Epoksi)Transformatörler (O.G.,Y.G.) (Adet)	754	461	330	130	1.084	591
Yağlı Tip Transformatör (O.G.,Y.G.,Ç.Y.G.) (Adet)	734	785	518	516	1.252	1.301
Yağlı Transformatörler (ATK-245, ATK-420) Adet	0	1	0	0	0	1
Kondansatör	0	0	0	0	0	0
-Ekovar KS (Mvar)	0	0	0	0	0	0
-Trifaze (Adet)						
Ayırıcı (Adet)	43	4	5	23	48	27

Sermaye Piyasası kurulu tarafından yayınlanan SPK II.14.1sayılı tebliğe uygun olarak hazırlanmış mali tablolarımızda şirket cirosu önceki yılın aynı dönemine göre % 29,57 oranında artmıştır. Ciromuzun yurtiçi ve yurtdışı dağılımı geçen dönemle mukayeseli olarak aşağıda yer almaktadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

TUTAR (TL)	1 Ocak 2014 31 Mart 2014	1 Ocak 2013 31 Mart 2013	Değişim %
Yurtiçi Satışlar	10.905.704	9.195.590	18,60
Yurtdışı Satışlar	6.135.258	3.961.697	54,86
Diğer Gelirler	6.932	0	100
Satışlardan İadeler	0	0	0
Satış İskontoları	0	0	0
Toplam	17.047.894	13.157.287	29,57

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla üretim amaçlı yapılan sözleşmeleri aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Yurtiçi Alınan Siparişler	8.188.924.-€	4.199.953.-€
Yurtdışı Alınan Siparişler	6.700.022.-€	8.882.594.-€
Toplam (EURO)	14.888.946.-€	13.082.547.-€

12.(3)-İhracat

Yurtdışı satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 54,86 oranında artarak 6.135.258.- TL. Döviz karşılığı (2.390.992.-USD) olmuştur.

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

İhracat (Adet)	2014/03	2013/03	Değişim (%)
Kuru Transformatörler(O.G.Y.G)	330	130	153,85
YağlıTipTransformatör(O.G.Y.G.Ç.Y.G.)	518	516	0,39
Yağlı Transformatörler (ATK-245, ATK-420) Adet	0	0	0
Ayırıcı	5	23	-78,26

13-Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler :

SPK II.14.1sayılı tebliğe 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 2014	31 Mart 2013
Dönen Varlıklar	43.313.230.-TL	31.194.738.-TL
Duran Varlıklar	58.879.794.-TL	56.298.269.-TL
K.V. Yabancı Kaynaklar	40.701.384.-TL	32.233.680.-TL
U.V. Yabancı Kaynaklar	13.487.218.-TL	13.513.981.-TL
Stoklar	15.284.174.-TL	14.953.058.-TL
Aktif Toplam	102.193.024.-TL	87.493.007.-TL
Özsermaye	48.004.422.-TL	41.745.346.-TL

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Oranlar	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Cari Oran(Dönen Var. / K.V.Borçlar)	1,06	0,97
Likidite Oranı (Dönen Var.-Stoklar / K.V Borçlar)	0,69	0,50
Dönen Varlıklar /Aktif Toplamı	0,42	0,36
Duran Varlıklar / Aktif Toplamı	0,58	0,64
Net İşletme Sermayesi (TL) (Dön.Var. -K.V. Borç)	2.611.846.-TL	-1.038.942.-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
Nevzat ÖZAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kemal Mürşit BEREKET	Fabrika Müdürü
Gülfidan ELİŞ	Mühendislik ve AR-GE Müdürü
Dursun TEDİK	Kalite Müdürü
Gökhan ALTUNKAYNAR	Satış ve Pazarlama Müdürü
Türk Aslan DOĞAN	Satış ve Pazarlama Müdürü Yardımcısı
Ergin Gökhan VARLIK	Satınalma ve Kambiyo İşleri Müdürü
Fatoş KUTKAM	İdari İşler Müdürü
Mehmet ÖZÜDOĞRU	İş Geliştirme Müdürü
Erol SOYAL	Muhasebe Müdür Yardımcısı
Adnan BÜBER	Personel Birimi Şefi

Şirket'te 31 Mart 2014 tarihi itibariyle üretim bölümünde direkt 121 ve endirekt 19, ar-ge bölümünde 11, pazarlama satış bölümünde 8, genel yönetimde 39 kişi olmak üzere toplam 198 personel çalışmaktadır. Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlenmemiştir. Şirketimizde 20.03.2012 tarihinde sona eren Takım Sözleşmesi 18.02.2014 tarihinde yenilenmiştir. Şirketimizin 31.03.2014 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 2.793.365.-TL, kullanılmayan yıllık ücretli izin yükümlülüğü 859.823.-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.
SPK II.14.1 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 devamının sağlanması hedeflenmiştir. Ayrıca, faaliyetlerin yürütülmesine yeterli olacak asgari oranda nakit tutulmasına ve kredi temin edenlere erişimin sürekliliğinin sağlanmasına çalışılmaktadır.

17-Yapılan Bağışlar:

01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde yardım ve bağışta bulunulmamıştır.

18-Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri:

Şirketimiz Barış Elektrik Endüstrisi A.Ş. ile birlikte sunulan, SİLİKOMİZ 550 başlıklı projesi 10.02.2012 tarihi itibarıyla TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı tarafınca kabul edilmiştir. Adı geçen proje 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 AGY 300 formunda her dönem için ayrı belirlenecektir. SİLİKOMİZ 550 Projesi VAEST SİLİKON VE KOMPOZİT UYGULAMALARI İMALAT VE TİCARET A.Ş. tarafından endüstriyelletirilmektedir.

Şirketin PORSELEN VEYA POLİMER İZOLATÖR başlıklı projesi TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı tarafınca kabul edilmiş ve sözleşmesi (3120180 No.lu) 16.08.2012 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu proje için iş süresi 18 ay olup toplam proje tutarı 446.342,70.-TL'dir. Destekleme oranı ise dönemsel olarak TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığına verilecek olan AGY 300 formunda her dönem için ayrı belirlenecektir.

Şirketin KAZAN TİPİ ENDÜKTİF GERİLİM başlıklı projesi TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı tarafınca kabul edilmiş ve sözleşme (3120181 No.lu) 16.08.2012 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu proje için iş süresi 12 ay olup toplam proje tutarı 221.452,13.-TL'dir. Destekleme oranı ise dönemsel olarak TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığına verilecek olan AGY 300 formunda her dönem için ayrı belirlenecektir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla Silikomiz 550 projesi kapsamında geliştirme gideri 2.398.705-TL, Porselen veya Polimer İzolatör projesi kapsamında geliştirme gideri 436.845.-TL ve Kazan Tipi Endüktif Gerilim projesi kapsamında geliştirme gideri 274.523.-TL olmak üzere toplam 3.110.073.-TL harcama yapılmıştır.

Yukarda belirtilen projeler için TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları kapsamında 2012 yılı içinde 85.727.-TL, 2013 yılı içerisinde 807.561.-TL olmak üzere toplam 893.288.-TL destek geliri elde edilmiştir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirketin kendi bünyesinde yapılan Ar-Ge ve teknolojik çalışmaları ile TÜBİTAK- Teknoloji ve Yenilik Destek Programları kapsamındaki çalışmaları için yapmış olduğu harcamaların 01.01.2014-31.03.2014 satışlarına oranı %13,23'dür.

19- Sonuç :

İlgili dönemde gerçekleştirilen faaliyetler ile ilgili önem arz eden konularda gerekli bilgiler SPK II.14.1 Tebliği'ne göre hazırlanmış Yönetim Kurulu Faaliyet raporumuz ile Mali Tablolar ve Dipnotlarında detaylı olarak verilmiştir.

Şirketin 2014 yılında yapmış olduğu satışlar geçen yılın aynı dönemine göre % 29,57 oranında artmıştır. 2014 yılında yapılan satış toplamı 5.374.050.-€ olup, 2014 yılının hedefi olan 24 milyon Euro satış hedefine ulaşılacağı planlanmaktadır

Şirketin 31.03.2014 tarihi itibarıyla yurtiçi ve yurtdışı toplam 14.888.946.-€'luk sipariş portföyü bulunmaktadır.

Şirketin 2012-2013 yılında yapmış olduğu ve halen devam etmekte olan ARGE ve teknolojik çalışmalar, kapasite arttırımı ve laboratuvar gelişimine yönelik yatırımlar, yeni ürünlerin ürün portföyüne eklenmesi ve kadrolarda yapılan güçlendirmeye birlikte 2014 yılının ilk çeyreği 773.326.-TL kar ile kapatılmıştır. 2014 yılında ve sonrasında menfaat ortaklarımızı çok daha ileriye taşımak için çalışmalarımız devam edecektir.

Saygılarımızla,

Zafer ARABUL
Yönetim Kurulu Üyesi

Zeynep Ece ARABUL GÜNEL
Yönetim Kurulu Üyesi