

Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 24.300.000 TL'den 75.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 50.700.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sermaye Piyasası Kan. Kay. İç. Kurumları No:57
06750 Çayyolu ANKARA
Tel: 0312 333 0066
Faks: 0312 333 0074
Çubuk V.D. 033 006 0637

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	18
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	19
5. RİSK FAKTÖRLERİ	20
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	23
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	27
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	38
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	38
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	41
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	46
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	47
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	47
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	48
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	55
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	55
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	59
18. ANA PAY SAHİPLERİ	59
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞL. HK. BİLGİLER	61
20. DİĞER BİLGİLER	62
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	68
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HK. BİLGİLER	68
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	70
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	77
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	85
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLERİLE TAAHHÜTLER	85
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	85
28. SULANMA ETKİSİ	89
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	90
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	91
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HK BİLGİ	93
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	94
33. EKLER	94

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ARGE	Araştırma – Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
BİAŞ, Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
EMEK, Şirket, İhraççı	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
EMSAD	Elektromekanik Sanayiciler Derneği
EUR	Euro
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımla Numarası
İMMİB	İstanbul Maden ve Metal İhracatçıları Birliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KM.	Kilometre
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KYD	Kurumsal Yönetim Derecelendirme
LTD.ŞTİ.	Limited Şirketi
MD.	Madde
MEB	Milli Eğitim Bakanlığı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
ODTÜ	Ortadoğu Teknik Üniversitesi
SAN.	Sanayi
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPF	Sermaye Piyasası Faaliyetleri
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.B.M.M.	Türkiye Büyük Millet Meclisi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TİC.	Ticaret
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
UMIST	University of Manchester

USD

Amerika Birleşik Devletler Para Birimi

VB.

Ve Benzeri

VUK

Vergi Usul Kanunu

YRD.

Yardımcı

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Emek Elektrik Sanayi Köyü İnönü Mahallesi
06750 Çankaya/Ankara
Tic. Sic. No: 272901/0151-86
Fax: (0312) 293 04 74
Çukurova V.D. 333 058 0637

AKYOL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

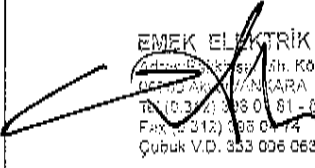
Yoktur.

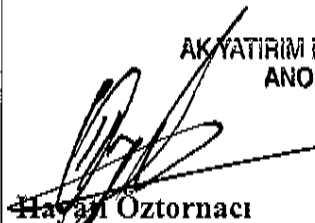
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. Adres: B. Köyü, 1. Kış. Köyü İç. Köyü No: 974 06530 AKYOLU/ANKARA Tic. Sic. No: 27 308 01 81 - 06 Fax: (312) 308 01 74 Çubuk V.D. 353 036 0637 Zafer Arabul Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ Hayati Oztornacı Bölüm Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: (Bağımsız Denetim/İnceleme Raporları)
SER & BERKER Bağımsız Denetim A.Ş. Halit DEMİRAL-Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017
MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş. Ömer Atik-Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018
Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR-Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019
Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR-Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2020-30.09.2020

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: (Gayrimenkul Değerleme Raporları)				
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	<table><tr><td>Tarih</td><td>No</td></tr><tr><td>31.12.2019</td><td>2020REVB53-54</td></tr></table>	Tarih	No	31.12.2019	2020REVB53-54
Tarih	No				
31.12.2019	2020REVB53-54				

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Beşiktaş/İstanbul Koy İçi Kurumları No:574
05-120 ARKADİA KAT: 8A
Tel: (0 312) 333 01 81 - 86
Fax: (0 312) 333 04 14
Çubuk V.D. 333 006 0537

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Balıkhisar Mah. Köyiçi Kümeevleri No:574 Akyurt/Ankara İnternet Adresi: www.emek.com.tr Mersis No: 0333006063700012 KEP : emek@hs01.kep.tr LEI : 789000E10MYMHRF9U472 Telefon: +90 312 398 01 81 Faks: +90 312 398 04 74
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	<u>Ana Sözleşmesi Faaliyet Konusu:</u> Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. enerji dağıtım sistemlerinde, elektrik ölçümlemesinde stratejik öneme sahip ürünler üretmektedir. Yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörü, ayırıcı, kondansatör ve silikon izolatör temin etmektedir. Elektromekanik Sanayii içerisinde yer alan bu ürünler ağırlıklı olarak trafo merkezlerinde ve panolarda kullanılmaktadır. <u>Faaliyet Gösterilen Sektör:</u> Elektromekanik Sektörü, İmalat Sanayii <u>Faaliyetlerine Etki eden Önemli Faktörler:</u> Devletlerin Enerji Yatırım Kararları teklif ve sipariş ölçeğini belirlemektedir. Petrol fiyatları, sıcak para akışı, savaşlar, ekonomik dalgalanmalar yatırım kararlarını etkilemektedir. Sektörün belirleyici olan yüksek hasılatlı büyük ölçekli şirketlerin küreselleşme ve lokalleşme kararları da pazarların belirleyici faktörlerindendir.

		EMEK, projeye özel tasarım ve imalat yapmaktadır. Tekliflerin siparişe dönüşüp, tasarlanıp, üretilip teslim edilmesi yurt içi pazarlarda ortalama 6 ay, yurtdışı pazarlarda ortalama bir yıldır. <u>Pazarlar:</u> EMEK'in satışlarının yaklaşık yarısı yurtiçi yarısı yurtdışı müşterilere ait olup fiilen 120 ülkeye ihracat yapılmaktadır. Müşterileri ağırlıklı olarak devlet kontrollü dağıtım firmaları ile özellikle Trafo Merkezi kuran Enerji müteahhitleridir. Türkiye'de nihai müşteri TEİAŞ'dır.												
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirketin satışları dünyadaki ve Türkiye'deki enerji yatırımlarına, şirketin karlılığı ve gelişimi ise Türkiye'nin ekonomik büyümesine paralel bir seyir izlemektedir. Enerji sektöründe değişken maliyetlerin büyük bir kısmını oluşturan hammadde maliyetlerindeki olası değişiklikler ürün maliyetlerini değiştirebilir. 2020 yılı sonunda Türkiye Elektrik İletim A.Ş., EMEK'in geleceği açısından kritik bir öneme sahip ve sipariş tutarı EMEK'in tahmini olarak 2020 yılı cirosu kadar olacak olan, ölçü transformatörü alım ihalesi gerçekleştirmiştir. 2020 yılının satış hasılatı ve giderlerinde olumsuz etkileri olan Covid 19 nedeniyle baskılanan yatırımlara bağlı olarak ölçü transformatörleri için yurtdışı talepleri azalmıştır. Aşı çalışmalarının etkinliğine bağlı olarak 2021 ikinci yarısından itibaren talep ve siparişlerin hareketlenmeye başlaması beklenmektedir.												
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.												
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları	Şirket'in 24.300.000 TL sermayesi içindeki %5 ve daha fazlası olan ortakların pay oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibi</th><th>Sermayedeki Payı (TL)</th><th>Sermayedeki Payı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özar Elektrik İnş. Tur. Müh. Eğt. Yat. İmlt ve Tic. A.Ş.</td><td>5.557.304,91</td><td>22,87</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>18.742.695,09</td><td>77,13</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>24.300.000,00</td><td>100</td></tr> </tbody> </table> Yoktur. Yoktur.	Pay Sahibi	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Özar Elektrik İnş. Tur. Müh. Eğt. Yat. İmlt ve Tic. A.Ş.	5.557.304,91	22,87	Diğer	18.742.695,09	77,13	TOPLAM	24.300.000,00	100
Pay Sahibi	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)												
Özar Elektrik İnş. Tur. Müh. Eğt. Yat. İmlt ve Tic. A.Ş.	5.557.304,91	22,87												
Diğer	18.742.695,09	77,13												
TOPLAM	24.300.000,00	100												

	ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi																																																								
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in ayrıntılı Finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.emek.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen Finansal kalemler aşağıda yer almaktadır. <table><tr><th>Finansal Durum Tablosu (TL)</th><th>30 Eylül 2020</th><th>31 Aralık 2019</th><th>31 Aralık 2018</th><th>31 Aralık 2017</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>136.256.315</td><td>112.330.332</td><td>100.260.965</td><td>109.897.685</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>98.983.271</td><td>99.520.860</td><td>86.836.888</td><td>84.963.899</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>136.250.297</td><td>125.549.786</td><td>136.871.489</td><td>104.042.921</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>58.946.019</td><td>42.667.359</td><td>19.236.854</td><td>40.181.753</td></tr><tr><td>Öz Kaynaklar</td><td>40.043.270</td><td>43.634.047</td><td>30.989.510</td><td>50.636.910</td></tr></table> <table><tr><th>Gelir Tablosu (TL)</th><th>30 Eylül 2020</th><th>31 Aralık 2019</th><th>31 Aralık 2018</th><th>31 Aralık 2017</th></tr><tr><td>Hasılat</td><td>75.207.129</td><td>95.886.884</td><td>76.483.280</td><td>78.628.398</td></tr><tr><td>Esas Faaliyet Kârı/ (Zararı)</td><td>11.293.858</td><td>2.440.937</td><td>-12.917.621</td><td>1.025.449</td></tr><tr><td>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/ (Zararı)</td><td>-2.596.842</td><td>-2.313.369</td><td>-23.034.213</td><td>-8.387.718</td></tr><tr><td>Dönem Kârı/ (Zararı)</td><td>-1.254.769</td><td>-1.141.915</td><td>-18.613.442</td><td>-8.527.942</td></tr></table> Yıllar içinde Dönen Varlıkların ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerin artışı belirgindir. Dönen Varlıklar Uzun Vadeli borç kaynakları ile finanse edilmiştir. Özkaynak bu dönemde yeterli kar elde edilemediğinden %8 erimiştir. Gelirler son 3 yıl içinde artmamıştır. Esas faaliyet karlılığı yıldan yıla artmaktadır. 2019 yılı ile 2020 9 ay karşılaştırıldığında faaliyet karlılığının %363 arttığı görülmektedir. Zararın oluşmasında finansal giderlerin ve diğer gider kalemleri altındaki kur dalgalanmalarının etkisinin payı yüksektir.	Finansal Durum Tablosu (TL)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685	Duran Varlıklar	98.983.271	99.520.860	86.836.888	84.963.899	Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921	Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.946.019	42.667.359	19.236.854	40.181.753	Öz Kaynaklar	40.043.270	43.634.047	30.989.510	50.636.910	Gelir Tablosu (TL)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Hasılat	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398	Esas Faaliyet Kârı/ (Zararı)	11.293.858	2.440.937	-12.917.621	1.025.449	Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/ (Zararı)	-2.596.842	-2.313.369	-23.034.213	-8.387.718	Dönem Kârı/ (Zararı)	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942
Finansal Durum Tablosu (TL)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017																																																					
Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685																																																					
Duran Varlıklar	98.983.271	99.520.860	86.836.888	84.963.899																																																					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921																																																					
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.946.019	42.667.359	19.236.854	40.181.753																																																					
Öz Kaynaklar	40.043.270	43.634.047	30.989.510	50.636.910																																																					
Gelir Tablosu (TL)	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017																																																					
Hasılat	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398																																																					
Esas Faaliyet Kârı/ (Zararı)	11.293.858	2.440.937	-12.917.621	1.025.449																																																					
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/ (Zararı)	-2.596.842	-2.313.369	-23.034.213	-8.387.718																																																					
Dönem Kârı/ (Zararı)	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942																																																					
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	30.09.2020 Bilançosunda yer alan "Devlet Borçları" toplamı o güne dek tahakkuk etmiş faiz dahil olmak üzere 27.411.472 TL'dir. 7256 sayılı kanun kapsamında yapılabilecek 36 aylık yapılandırmanın etkisi ile bu borç 33.108.091 TL'ye yükselecektir. Ancak sermaye artışı gerçekleşip 24.309.390 TL ödenmesi durumunda EMEK bilançosunda ödeme vadesi gelmemiş cari borçlar dışında bir devlet borcu yer almayacaktır. Ayrıca nakit sermaye artışı gerçekleştiğinde, ileriki yıllarda doğacak kurumlar vergisi üzerinden "Nakit Sermaye Artırımı İndirimi"nden yararlanma olanağına kavuşulacaktır.																																																							
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	2020 yılında düşük bir kar elde edilmesi beklenmektedir.																																																							
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş	Yoktur.																																																							

	dışındaki hususların içeriği																					
B.11	sorun	<table><tr><th>Açıklama / Dönem</th><th>30 Eylül 2020</th><th>31 Aralık 2019</th><th>31 Aralık 2018</th><th>31 Aralık 2017</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>136.256.315</td><td>112.330.332</td><td>100.260.965</td><td>109.897.685</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>136.250.297</td><td>125.549.786</td><td>136.871.489</td><td>104.042.921</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>6.018</td><td>-13.219.454</td><td>-36.610.524</td><td>5.854.764</td></tr></table> Yukarıdaki tabloda görüldüğü üzere, 2018-2019 yıllarında Şirket mevcut cari yükümlülüklerini karşılayamamaktadır. EMEK 2017 yılında ilk ortaya çıktığında yapılan değerlendirmelerde öngörülenlerden çok uzun süren, ürünlerinden bir kısmını doğrudan etkileyen teknik bir sorun ile karşı karşıya kalmıştır. Bu teknik sorun geliştirilen yeni ve daha verimli bir üretim teknolojisiyle çözülmüştür. Süreç ilk yıllarda işletme sermayesi açığını arttırsa da Şirketimizin kapasitesinin yükselmesine ve daha verimli imalat akışına yol açmıştır. Uzun vadede müşteri güvenilirliğine de katkı sağlamıştır. 2017-2020 yılları içerisinde yurtdışında pazarın daralması, pazar kilogram satış fiyatlarının düşmesi, müşteri ödeme vadelerinin uzaması da, EMEK’de işletme sermayesi açığını artırmıştır. 2020 yılının ilk 9 ayında bu açık kapatılmıştır. 31.12.2020 tarihinde TEAİŞ ile imzalanan sözleşme Emek’in 2020 yılı tahmini cirosunun üzerindedir. Hali hazırda varolan siparişler ile beraber değerlendirildiğinde 2021 yılı cirosunun 2020 tahmini cirosuna göre önemli bir oranda artacağı öngörülmektedir. Söz konusu artışın beraberinde ek bir işletme sermayesi ihtiyacını da gündeme getireceği aşıkardır.	Açıklama / Dönem	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685	Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921	Net İşletme Sermayesi	6.018	-13.219.454	-36.610.524	5.854.764
Açıklama / Dönem	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017																		
Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921																		
Net İşletme Sermayesi	6.018	-13.219.454	-36.610.524	5.854.764																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklığımızın 24.300.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 50.700.000 TL tutarında bedelli olarak arttırmak suretiyle 75.000.000 TL'na artırılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 50.700.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir. Payların ISIN Kodu: TRAEMKEL91L6 Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %208,64197 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullanılacaktır. <table><tr><td>Pay Grubu</td><td>Nama / Hamiline Olduğu</td><td>İmtiyazlar</td><td>Pay Sayısı</td><td>Bir Payın Nominal Değeri (TL)</td><td>Toplam (TL)</td><td>Sermayeye Oranı (%)</td></tr><tr><td>Yok</td><td>Hamiline</td><td>Yok</td><td>50.700.000</td><td>1,00</td><td>50.700.000</td><td>208,64197</td></tr></table>	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Yok	Hamiline	Yok	50.700.000	1,00	50.700.000	208,64197
Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)										
Yok	Hamiline	Yok	50.700.000	1,00	50.700.000	208,64197										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı	Ortaklığımızın ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 24.300.000 adet olup, ödenmemiş pay bulunmamaktadır.														

	ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Her bir payın nominal değeri 1 TL (Bir Türk Lirası)'dır.
	Her bir payın nominal değeri	
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdadır. - Kardan pay alma hakkı (SPK'n md.24, SPK Kar Payı Tebliği (II-19.1), TTK md. 507) - Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPK'nmd.24, SPK Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği -II-23.1) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPK'n md. 27, SPK Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği-II-27.3) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPK'n md.19, SPK Pay Tebliği-VII-128.1, TTK md. 462) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPK'n md.18, SPK Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği-II-18.1) - Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı (SPK'n md.29,30, SPK Vekaleten Oy kullanılması ve Çağrı Yoluyla Toplanması Tebliği-II-30.1, TTK md. 414, 415, 425, 1527) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPK'n md. 30, TTK md. 432-434-436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPK'n md.14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği-II-14.1, TTK md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (SPK'n md. 18/6, 20/2 TTK md. 445-451) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 436, 531) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - Satın alma talebini geri alma hakkı (İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği Seri II.5.1 Md. 24) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) Halka arz edilecek paylara herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur. (Mevcut payların üzerinde, sermaye artışı sebebiyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.)
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususları ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirketin payları 1998 yılından bu yana "EMKEL" kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da, 01.10.2020 tarihinden beri Alt Pazar'da işlem görmektedir. Sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmaya başladığı birinci gün itibari ile MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir. (Sermaye artırımını öncesinde "Kapalı" statüde pay sahibi olan ortakların alacağı yeni paylar da "Kapalı" statüde olacaktır)
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu

bilgi	hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmesinin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde; 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 ve pay sahiplerinin beklentileri ve Şirket'in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul'a öneri sunulur. Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiştir. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Esas Sözleşmesinin ilgili 30. maddesine göre Genel Kurul tarafından yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu Kararı ile ortaklara temettü avansı dağıtılması mümkündür. Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılır. Genel Kurul, net karın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır. Kar dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır. Karın tespiti ve dağıtılması şekli Şirketin esas sözleşmesinin 30. maddesinde düzenlenmektedir.
-------	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirketimiz Elektromekanik Sanayii'nin etkin bir imalatçısı olarak yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörü, ayırıcı, kondansatör ve silikon izolatör temin etmektedir. Ölçü transformatörü, ayırıcı, kondansatör ve silikon izolatör elektrik dağıtımında ağırlıklı trafo merkezlerinde ve panolarda kullanılmakta olup enerji yatırımları ile doğrudan bağlantılıdır. Enerji yatırımları ülkelerin enerji politikaları ve ekonomik durumlarına paralel bir şekilde dalgalanır. Ancak https://www.iea.org sitesinde analiz edildiği gibi küresel enerji ihtiyacı henüz karşılanmaktan çok uzaktır. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin satışlarının %40'ı aşkın bir oranı
-----	---	--

ihracat olduğundan tüm dünyayı etkileyen gelişmeler ciromuzu ve karlılığımızı etkilemektedir. Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da kaçınılmaz olarak gerçekleştirileceklerinden yalnızca ertelenebilirler.

2017-2020 yılları tüm dünyada öngörülemeyen risklerin gerçekleşmesine şahit olmuştur. Global çaptaki sermaye akımları ve buna bağlı gelişen kur hareketleri, Avrupa Birliği'ndeki finansal zayıflama, Çin'in artan pazar payı etkisi, Dünyadaki Ticaret Savaşları, Küreselleşmenin etkili bir dönüşle Lokalleşmeye evrilmesi gibi etkilerden sonra, 2020 yılına damgasını vuran Covid 19 pandemisi, sektörü etkilemiştir.

Bu süreçte Dünya çapında durdurulan ve ötelenen projeler nedeniyle talep daralması sektörün 2020 yılında hedeflerine ulaşmasını zorlaştırmaktadır. Sektörün genel beklenti ve tutumu 2020 yılını küçülerek zarar etmeden kapatmak ve 2021 yılında beklemeye alınan projelerin tekrar aktifleşmesi ile atılımlarını gerçekleştirmektir. Bu atılımlarda işletme sermayesine sahip firmaların büyümeleri daha hızlı olması beklenmektedir.

Dünya pazarı Covid-19'un da etkisi ile Küreselleşmeye karşı adımlarla Lokalleşmeye yönelmiştir. Sektöründe belirleyici, satış hacimleri yüksek, büyük ölçekli firmalar birden fazla ülkede yeni yatırımlar gerçekleştirmekte lokal pazarlarda etkin oyuncular olmayı hedeflemektedir. Farklı kıtalara ihracat yapan EMEK gibi üretici firmalar lokal düzenlemelerle, komşular arası bölgesel anlaşmalarla ve ülkelere özel maliyet artırıcı önlemlerle karşılaşmaktadır.

İç piyasadaki satışlarımızdaki müşteri portföyü de her geçen gün farklılaşmaktadır. Son dönemlerde hızlanan serbestleşme süreci ile Türkiye elektrik enerji sektörü önemli ölçüde değişmekte, yeni oyuncular piyasaya dahil olmaktadır. Sektördeki kamu payının düşmesi ve ortak yatırımlar ile şiddetlenen rekabet; alıcıların maliyet odaklı yaklaşımlarıyla satış fiyatlarını baskılamaktadır. Türk Lirası cinsinden yapılan sözleşmeler ithal girdisi olan Elektromekanik Sanayii firmalarının karını eritmekte zarara yol açabilmektedir.

Dünyada çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de kanuni düzenlemeler ve yatırımları artırmaktadır. Her geçen gün çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılması şart koşulmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir.

Enerji yatırımları ülkelerin enerji politikaları ve ekonomik durumlarına paralel bir şekilde dalgalanır. Özellikle EMEK'in aktif olduğu pazarlarda petrol fiyatlarının azalması yatırımları ertelemektedir. Yatırımların ertelenmesi orta ölçekli, düşük sermayeli şirketlerde düşük kapasite kullanımı ve sabit giderler nedeniyle nakit daralmasına yol açmaktadır.

Elektromekanik Sanayi teknolojisi, ürünleri kullanım süreleri ile test edildiğinden orta hızda değişen bir teknolojidir. Ürünlerin uzun vadede verimliliği ve güvenilirliği esastır. Kalite sertifikasyonları uzun ve maliyetli bir süreçtir. Her ülkede her elektrik altyapı sisteminde talepler

		değişkendir. İmalatçılarda uzun soluklu ARGE çalışmalarını ve yatırımlarını şart koşar. EMEK ürünleri müşteriye özel tasarımıdır. Yoğun bir mühendislik çalışmasını gerektirir. Pazarlarda yatırımlar fasıladır. Bu nedenle her pazarda (yüzü aşkın ülkede) aktif kalarak teklif vermek önemlidir. Yıllık satışının 10-15 katı değerinde yıllık teklif verilmektedir. Teklif verilen projeler sık sık ertelenmektedir. Tekliflerin siparişe dönüşme süresi uzadıkça belirsizlik artarak kapasite kullanım planlamasını zorlaştırmakta; Şirketin genel verimliliği zayıflamaktadır. Teklif verildikten sonra fiyatlarda yukarı doğru bir revizyon gerçekleştirmek oldukça zordur. Ancak gerek paritelerin ters yönde olası hareketi gerekse emtia fiyatlarının yükselmesi kar marjlarında risk oluşturmaktadır. Şirketimizin ürettiği ölçü transformatörleri, enerji altyapısında yer alan Trafo Merkezlerinde elektriğin ölçülmesi için kullanıldığından ve uzmanlık gerektirecek şekilde projelere özel üretildiğinden stratejik öneme sahiptir. Bu nedenle kısa ve orta dönemde alternatif tedarikçisi yaratılamaz. EMEK ürünlerindeki en ufak teknik hata, hatta görsel olumsuzluk müşterilerin, ürünlerimizin de yer aldığı anahtar teslim işlerinde gecikmelere yol açmaktadır. Enerji Projelerinde müteahhit müşterilerimizin işverenlerine ödediği günlük gecikme cezaları ürün bedellerimizin çok üstündedir. Söz konusu risk, her ne kadar sözleşmelerle tavan belirlense de şirketimiz aleyhine gecikme cezaları yansıtımlarına, bedelsiz yenileme ve bakım onarımlara ve/veya uzun vadede sipariş/müşteri kaybına yol açabilmektedir. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in döviz bazlı borçları ağırlıklı olarak ham madde, kısmen banka ve leasing borçlarından oluşmaktadır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına ilişkin riskler "Kar Payı Geliri"ne ve "Sermaye Kazancı"na ilişkin risklerden oluşmaktadır. 1-İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler Şirket'in esas sözleşmesi dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Kar oluşmaması durumunda yatırımcıların kar payı geliri alamama riski bulunmaktadır. Kaldı ki; geçmiş yıllardan devreden zararlar nedeniyle önümüzdeki 2-3 yıl kar dağıtımını gerçekleştirilemeyebilir. EMEK'in Kar Dağıtım Politikası belirlenmiş olup Şirket'in internet sitesinde kamuoyuna duyurulmuştur. Şirket'in mevcut kar dağıtım politikası, Yönetim Kurulu tarafından ulusal ve global ekonomik koşullar, Şirket'in finansal koşulları ve yatırım projeleri

dahil uygun görülecek her hangi bir sebeple her zaman gözden geçirilebilir. Politika değişiklikleri Genel Kurul onayına tabidir.

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılmaması riski vardır.

2-İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

EMEK'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı tarafından geçmekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, Şirketin sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 50.700.000 TL Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet: 250.000 TL Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 50.450.000 TL'dir. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay
-----	---	--

		Şirketin, bu gelişmelerden en üst düzeyde yararlanabilmesi için, Şirket Yönetim Kurulu Kayıtlı Sermaye tavanı içerisinde Sermaye Arttırımına karar vermiştir. Şirket sermayesinin 24.300.000 TL'dan 75.000.000 TL'sına arttırılması ile sağlanacak brüt 50.700.000 TL'lık ihraç fonunun bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacında beklenen artışın karşılanmasında, bir kısmı ise 7256 sayılı kanun çerçevesinde Vergi Dairelerine ve Sosyal Güvenlik Kurumuna olan borçlarda peşin ödeme avantajından yararlanılarak borcun kapatılmasında kullanılacaktır. 30.09.2020 Bilançosunda yer alan Devlet Borçları toplamı o güne dek tahakkuk etmiş faiz dahil olmak üzere 27.411.472 TL'dır. 7256 sayılı kanun kapsamında yapılabilecek 36 aylık yapılandırmanın etkisi ile bu borç 33,108,091 TL'ye yükselecektir. Peşin ödenmesi durumunda tutar 24,309,390 TL'dir. Sermaye arttırımı şirketin borç yapısında yaklaşık 10 milyon TL tutarında bir avantaj sağlayacağı gibi, yaklaşık 27 milyon tutarında hali hazırda yansımış olan borcu da ortadan kaldıracaktır. Devlet ödemesi ertesi bakiye kalan ve işletme sermayesi olarak değerlendirilecek yaklaşık 26 milyon TL tutarındaki Sermaye Girdisinin, ilk yıl için en az %21; yaklaşık 5,5 milyon TL kar getirisi olacağı öngörülmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arz edilen payların nominal değeri 50.700.000 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanımı hakkı 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma süresini izleyen iş günü sona erecektir. Ortaklar yeni pay alma haklarını kullandıkça tehsil edilen pay bedelleri MKK tarafından Akbank T.A.Ş. Gimat Şubesi (0631) nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600631888000098456 nolu IBAN hesabına yatırılacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket Paylarının İhraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği	İhraççı: Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi

	hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1,00 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,4413 TL ve yüzdesi % 26,78'dir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (pozitif) tutarı 0,3998 TL ve oranı 24,26 %, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 0.4266 TL ve oranı 0,00009%'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf ve hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2020-30.09.2020	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Serdar ASAR	Bahçelievler Mahallesi 35. Cadde 24/8 - Çankaya/ANKARA	TÜRMOB
01.01.2019-31.12.2019	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Serdar ASAR	Bahçelievler Mahallesi 35. Cadde 24/8 - Çankaya/ANKARA	TÜRMOB
01.01.2018-31.12.2018	MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ömer ATİK	Beştepeler Mah. Meriç Sok. No:14/2 Yenimahalle/ANKARA	TÜRMOB

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
AR-GE, Bilişim ve İhracat Kayıtlı Remeovleri No: 574
06760 Çankaya/ANKARA
Tel: (0 312) 398 01 51 - 86
Fax: (0 312) 398 04 74
Çubuk V.D. 333 006 0637

01.01.2017- 31.12.2017	SER & BERKER Bağımsız Denetim A.Ş.	Halit DEMİRAL	Balgat Mahallesi Osmanlı Cad, 1396. Sk. No:13, 06520 Çankaya/ANKARA	TÜRMÖB
---------------------------	---------------------------------------	---------------	--	--------

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş konsolide 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.09.2020 www.kap.org.tr ve www.emek.com.tr adreslerindeki internet sitelerinde yayınlanan finansal durum tabloları ve gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR				
Dönem Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685
Nakit ve nakit benzerleri	7.063.546	2.251.690	5.484.102	4.312.216
Ticari alacaklar	39.201.686	34.478.044	13.441.832	20.315.947
Diğer alacaklar	2.687.735	2.839.486	3.086.948	1.503.978
Stoklar	58.582.184	57.140.685	52.447.290	58.785.830
Peşin ödenmiş giderler	23.842.133	14.312.850	23.462.136	21.363.357
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.038	515.124	512.997	725.768
Diğer dönen varlıklar	4.877.993	792.453	1.825.660	2.890.589
Duran Varlıklar	98.983.271	99.520.860	86.836.888	84.963.899
Diğer alacaklar	19.023.951	20.263.844	19.658.270	16.489.261
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	333.033	258.410	153.818	94.221
Maddi duran varlıklar	74.624.418	75.698.059	66.523.000	67.631.305
Maddi olmayan duran varlıklar	432.800	458.608	501.800	545.338
Peşin ödenmiş giderler	12.507	17.896	0	203.774
Ertelenmiş vergi varlığı	4.556.562	2.824.043	0	0
Toplam Varlıklar	235.239.586	211.851.192	187.097.853	194.861.584
	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.704.634	6.153.262	14.878.223	371.245
Ticari borçlar	91.483.261	71.862.969	69.480.598	57.412.069
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	40.062.402	47.533.555	52.512.668	46.259.607
Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.946.019	42.667.359	19.236.854	40.181.753
Uzun vadeli borçlanmalar	41.411.652	30.361.151	7.064.734	22.821.827
Uzun vadeli karşılıklar	10.013.587	6.929.010	5.717.283	5.206.604
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.520.780	5.377.198	6.454.837	12.153.322
Öz Kaynaklar	40.043.270	43.634.047	30.989.510	50.636.910
Ödenmiş Sermaye	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000

Paylara ilişkin primler (iskontolar)	1.044.140	1.044.140	1.044.140	1.044.140
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	40.675.514	42.042.803	27.721.417	28.235.266
Yabancı para çevrim farkları	-2.327.037	-1.423.943	-889.008	-368.900
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229	4.343.229
Geçmiş yıllar karları veya zararları	-26.718.805	-25.530.267	-6.916.826	-6.916.825
Net Dönem Karı (Zararı)	-1.364.844	-1.188.538	-18.613.442	0
Kontrol gücü olmayan paylar	91.073	46.623	0	0
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar	235.239.586	211.851.192	187.097.853	194.861.584

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2019
Hasılat	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398
Satışların maliyeti	-45.025.706	-64.161.170	-57.090.612	-63.012.656
BRÜT KAR/ZARAR	30.181.423	31.725.714	19.392.668	15.615.742
Genel yönetim giderleri	-7.096.489	-11.626.982	-9.056.864	-3.015.244
Pazarlama giderleri	-6.337.268	-9.722.592	-16.925.432	-6.438.087
Araştırma ve geliştirme giderleri	-1.127.931	-2.715.254	-3.316.126	-2.239.979
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30.900.805	13.350.872	41.887.742	21.184.399
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-35.226.682	-18.570.821	-44.899.609	-24.081.382
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	11.293.858	2.440.937	-12.917.621	1.025.449
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	74.623	104.592	59.597	150.000
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	11.368.481	2.545.529	-12.858.024	1.175.449
Finansman gelirleri	22.625	13.150	4.639	0
Finansman giderleri	-13.987.948	-4.872.048	-10.180.828	-9.563.167
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-2.596.842	-2.313.369	-23.034.213	-8.387.718
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.342.073	1.171.454	4.420.771	-140.224
Dönem vergi gideri/geliri				-725.768
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.342.073	1.171.454	4.420.771	585.544
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirketimiz Elektromekanik Sanayii'nin etkin bir imalatçısı olarak yurtiçi ve yurtdışı pazarlarına ölçü transformatörü, ayırıcı, kondansatör ve silikon izolatör temin etmektedir. Ölçü transformatörü, ayırıcı, kondansatör ve silikon izolatör elektrik dağıtımında ağırlıklı trafo merkezlerinde ve panolarda kullanılmakta olup enerji yatırımları ile doğrudan bağlantılıdır. Enerji yatırımları ülkelerin enerji politikaları ve ekonomik durumlarına paralel bir şekilde dalgalanır. Özellikle EMEK'in aktif olduğu pazarlarda petrol fiyatlarının

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Sakaşlar Mah. Köy Is. Kümesleri No: 974
06750 / Beşiktaş / NİĞNİS
Tic. Sic. No: 312 068 01 61 - 86
Fax: (0.312) 395 04 74
Çubuk V.D. 333 006 0637

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İç piyasadaki satışlarımızdaki müşteri portföyü de her geçen gün farklılaşmaktadır. Son dönemlerde hızlanan serbestleşme süreci ile Türkiye elektrik enerji sektörü önemli ölçüde değişmekte, yeni oyuncular piyasaya dahil olmaktadır. Sektördeki kamu payının düşmesi ve ortak yatırımlar ile şiddetlenen rekabet; alıcıların maliyet odaklı yaklaşımlarıyla satış fiyatlarını baskılamaktadır. Türk Lirası cinsinden yapılan sözleşmeler ithal girdisi olan Elektromekanik Sanayii firmalarının karını eritmekte zarara yol açabilmektedir.

Dünyada çevreye karşı duyarlılığın artması enerji sektöründe de kanuni düzenlemeler ve yatırımları artırmaktadır. Her geçen gün çevreye duyarlı malzemelerin ve teknolojilerin kullanılmasını şart koşulmakta yeni tasarımlar ve kalite belgeleri talep edilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Sermaye piyasası aracına ilişkin riskler kar payı gelirine ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır.

5.3.1 İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler

Şirket'in esas sözleşmesi dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Kar oluşmaması durumunda yatırımcıların kar payı geliri alamama riski bulunmaktadır. Kaldı ki; geçmiş yıllardan devreden zararlar nedeniyle önümüzdeki 2-3 yıl kar dağıtımını gerçekleştirilemeyebilir. Emek Elektrik'in Kar Dağıtım Politikası belirlenmiş olup Şirket'in internet sitesinde kamuoyuna duyurulmuştur. Şirket'in mevcut kar dağıtım politikası, Yönetim Kurulu tarafından ulusal ve global ekonomik koşullar, Şirket'in finansal koşulları ve yatırım projeleri dahil uygun görülecek her hangi bir sebeple her zaman gözden geçirilebilir. Politika değişiklikleri Genel Kurul onayına tabidir.

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılmaması riski vardır.

5.3.2 İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

Emek'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımını sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı tarafından geçmekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketlerle birlikte mevcut kanun ve yasal düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecek kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. 31 Ocak 1969 Tarihinde Ankara-Siteler'de küçük bir atölyede üretime başladı. İlk sertifikalı imalatını EMKOL-İzmir firmasına Temmuz 1969 tarihinde teslim etti.

1971 yılında, yurtdışındaki ekonomik ve güncel teknolojiyi ülkemize kazandırmak için Balteau (Belçika) firması ile 170 kV'a kadar yağlı akım ve endüktif gerilim transformatörü ve kuru tip epoksi transformatör üretimini kapsayan teknoloji transferi anlaşmasını yaptı.

1972 yılında, EMEK, Ankara şehir merkezine 23 km. uzaklıkta bulunan yeni tesislerine taşındı. Bugün, fabrika 14.576 m² kapalı, 51.294 m² açık alana sahiptir.

1975 yılında, EMEK, ICAR (İtalya) firması ile kapasitif gerilim transformatörü ve AG güç kondansatörleri üretimi için bir başka teknoloji transferi anlaşması imzaladı.

1978 yılında, EMEK, ölçü transformatörlerinin tüm rutin ve tip testlerinin (akım transformatörleri için kısa devre dayanım testi hariç) yapılabileceği kendi araştırma ve test laboratuvarını kurdu. Sonrasında bu laboratuara 5 metre tavan yüksekliği olan -45°C'a kadar inebilen bir soğuk oda eklenmiştir.

1982 yılında, EMEK, ölçü transformatörlerini ihraç etmeye başlamıştır. İhraç edilen ilk parti ürün WAPDA/Pakistan'a satılan 145 kV akım ve gerilim transformatörleridir.

Emek Elektrik güvenlik ve çevre gereksinimlerini dikkate alarak yüksek kaliteli ve güvenli üretim yapmayı hedeflemektedir. Emek Elektrik'in tasarım ve üretim kalitesi hem yerli hem de yabancı enstitüler tarafından onaylanmıştır.

1994 yılında EMEK TSE tarafından ISO 9001 sertifikasına layık görülmüştür. Ayrıca Emek, Bağımsız Uluslararası Enstitüler tarafından da akredite edilmiştir. Hali hazırda, EMEK ABS Quality Evaluations INC. tarafından verilmiş ISO 9001:2008, ISO 14001 ve OHSAS 18001:2007 belgelerine sahiptir.

EMEK, yılda 21.916 adet Yağlı Ölçü Transformatörü, 10.000 adet Yağlı O.G. Ölçü Transformatörü, 45.000 adet Kuru O.G. Ölçü Transformatörü, 5.000 adet Y.G. Kondansatör ve 3.600 adet Y.G. Ayırıcı, 5.760 adet Transformatör Merkezi Silikon Kompozit Mesnet İzolatörü 5.760 adet Oyuk Silikon Kompozit İzolatörü üretecek kapasiteye sahiptir.

Tesislerimizde yer alan Yüksek Gerilim Laboratuvarımız, 09.08.2011 tarihinden itibaren, TÜRKAK'ın imzalamış olduğu karşılıklı tanıma anlaşmaları kapsamında Uluslararası Laboratuvarlar Birliği (ILAC) ve IAF (Uluslararası Akreditasyon Forumu) nezdinde bağımsız ve akredite olmuştur.

Tip ve Rutin testlerin tamamını uluslararası standartlara uygun olarak (IEC, BS, ANSI, AS vb.) akım trafoları için kısa devre testleri hariç EMEK laboratuvarlarında gerçekleştirebilmektedir.

Amerika'da üçbini aşkın dağıtım firması bulunmaktadır ve herbiri potansiyel müşterimizdir. Bu pazar 2014 yılında kurulan %100 iştirakimiz olan Emek USA'nın hedef pazarıdır. Emek USA faaliyetlerine aktif biçimde devam etmektedir.

AR-GE ve teknolojik gelişmeler sektörün kaçınılmaz bir parçasıdır. Gelişmeleri takip edecek ve sağlayacak Emek Araştırma Geliştirme Dan. San. ve Tic. A.Ş. Ar-Ge Merkezi ODTÜ TEKNOKENT'de 01.10.2014 tarihinde % 24 iştirakimiz olarak kurulmuştur. Performansı artırıcı ve maliyeti azaltıcı gelişmeler tüm sektörde izlenerek, öncü tasarımlarla, müşterilerin artan beklentilerine paralel ürünler ve imalat prosedürleri tasarlanmaktadır.

2017 yılında yüksek gerilim, yağlı transformatör üretim hattında yeni teknolojiye vakum altında çalışan yağ doldurma sistemi entegre edilmiş. Üretim, kalite güvencesi ve fabrika kapasitesi artırılmıştır.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tüketicilerin kullandığı elektriğin yenilenebilir enerji kaynaklarından üretildiğini garanti eden Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti (YEK-G) sistemini 2021 yılında uygulamaya başlayacağını açıklamıştır. Avrupa standartlarına uyumlu olarak üretilecek YEK-G belgeleri, AB'nin ithal ettiği ürünlere karbon salımlarına göre uygulayacağı vergiden muaf olmak veya bu vergilerin etkisini en aza indirmek için ihracatçılarımıza bir çözüm sunabilecektir. 2020 yılında EMEK üretiminde kullandığı elektrik enerjisini, yenilenebilir enerji kaynaklarını kullanarak temin etmek amacıyla fabrika çatısına Güneş Enerji Santralini kurmuştur. Bu sayede yıllık elektrik enerjisi tüketiminin %33'ünü çatısındaki GES üzerinden temin ederek, ulusal ekonomiye ve doğal çevrenin korunmasına olumlu katkılarda bulunacaktır.

EMEK, ARGE Merkezi Kuruluşu için çalışmalara başlanmıştır. Gerek ürün gamının artırılması gerekse üretim teknolojilerinde ve yarımamül üretiminde iyileştirmeler planlanmaktadır.

Ayrıca 2020 yılında başlatılan Yalın Üretime geçiş sürecinin 2021 de tamamlanması öngörülmektedir.

Bugün, EMEK ürünleri 120 ülkede hizmet vermektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

- Balıkhisar Mahallesi Köyiçi Kümeevleri No:574 06750 Akyurt / ANKARA

- Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü – 474-AKYURT

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

Şirket süresiz olarak 31.01.1969 tarihinde kurulmuştur.

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

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Balıkhisar Mah. Köyiçi Kümeevleri No:574
06750 Akyurt/ANKARA
Tic Sicil No: 474-474
Fax: (0 312) 333 006 0637
Çubuk V.D. 333 006 0637

AKYURT MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Hukuki Statüsü	: Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Mevzuat	: T.C. Kanunları (TTK, SPK, VUK vb.)
Kurulduğu Ülke	: Türkiye
Adresi	: Balıkhisar Mahallesi Köyiçi Kümeevleri No:574 06750 Akyurt / ANKARA
İnternet Adresi	: www.emek.com.tr
Telefon ve Faks No	: 0312 398 01 81 - 0312 398 04 74

6.1.5 Depo sertifikasını ihraç eden hakkında bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Alınmış ve 2021 yılında alınması planlanan projelerin kapasiteyle uyumlu ve zamanında gerçekleştirilmesi için önemli yatırımlar planlanmaktadır.

- Öncelikle "Yapılmakta Olan Yatırımlar"da takip edilen %60 tamamlanma oranına sahip Yağ Dolum Tesisi tamamlanacaktır.
- Giriş Kalite Kontrolü güçlendirecek yenilenmiş teknolojiye ve daha hassas test ekipmanları ve dedektörler alınacaktır.
- Kapasiteyi arttırmak amacıyla transformatör üretiminde sarım sürecindeki otomasyon geliştirilecektir.
- Özellikle Kaplin Kapasitör ürünümüzün otomasyonunu arttırıcı makina ve ekipmanları alınacaktır.
- Üretimi hızlandırmak ve maliyetlerin azaltılması amacıyla Etiket basım ve diğer dış alımları iç üretime entegre etmek amaçlı makinalar alınacaktır.
- Kampüs güvenliği amaçlı kameralar arttırılacak, geçiş güvenliği kapı sistemi kurulacaktır.

İşbu İzahnamenin konusunu oluşturan bedelli sermaye arttırımı sürecinden bağımsız olarak 2021 yılında yapılacak ve tamamlanacak Kapasite Arttırım ve Süreç İyileştirme Yatırımlarının 10,000,000 TL tutarında olacağı öngörülmektedir.

Ayrıca ARGE yatırımları bu yıl önem kazanmaktadır.

- TEİAŞ teknik şartnamelerinde önemli değişiklikler olmuştur. Yeni şartnamelere uyum gereği mühendislik çalışmaları yapılarak tüm tip onay ve rutin testler yenilenmektedir. Bu süreç 2020 yılında başlamıştır ve 2021 yılında devam edecektir.
- Yeni ürün 420 kV 3150A Pantograf Düşey Ayırıcı geliştirilmesinin bu yıl içinde tamamlanması planlanmaktadır.
- Dış Atölyelerde gerek kalite gerekse kapasite bağımlılığını daha sağlıklı yönetebilmek ve orta vadede maliyetleri azaltmak amacıyla talaşlı imalatlarda yeni tasarımla kalıplı imalata geçilmesi planlanmıştır.
- Yurtdışı pazarlara yarımamül ve teknoloji satışı planlanmaktadır. Bu nedenle farklı dillerde, çeşitli ölçeklerde EMEK know-how paketleri üzerinde çalışılacaktır.

Arge çalışmalarının ve ilgili yatırımların 8,000,000 TL tutarında olacağı öngörülmektedir.

İşbu İzahnamenin konusunu oluşturan bedelli sermaye arttırımı sürecinden bağımsız olarak söz konusu yatırımlar projelerin ilerleyiş sürecinde 2021 yılında ivmelenecektir.

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

2017 yılında 390 bin TL yağ dolum tesisi yatırımı, 700 bin TL'lik makina yatırımı yapılmıştır.

2018 yılında 852 bin TL makina yatırımı yapılmıştır.

2020 yılında Emek Elektrik Arge Merkezinin kurulumu kapsamında bina içinde 85 bin TL ve kiralanması planlanan kısmen aktif değerlendirildiği binasında 16 bin TL yenilemeler yapılmıştır.

2017-2018-2019-2020 yıllarındaki yatırımlar işletme sermayesinden finanse edilmiştir.

	2020/9	2019	2018	2017
Tesis, Makine Ve Cihazlar	83.359	113.836	2.016.323	6.220.520
Taşıtlar	234.696	-	-	-
Demirbaşlar	279.617	119.757	44.299	190.713
Haklar	7.000	-	-	-
Yapılmakta olan Yatırımlar	-	-	4.817	372.089

2021 yılında planlanan 18,000,000 TL yatırımın finansman ihtiyacının projelerin nakit akışından ve karlılığından karşılanması planlanmaktadır.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

EMEK 2017 yılından bugüne dek gerçekleştirdiği menkul ve gayrimenkul yatırımlarının tamamını faaliyet göstermekte olduğu ve tesislerinin bulunduğu Esenboğa yolundaki kampüse ve üretim alanlarına yapmaktadır. Finansman kaynağı, ağırlıklı olarak işletme sermayesi olsa da kiralama yöntemini aktif olarak kullanmaktadır. Kiralama yöntemiyle yapılan yatırımlar Mali Duran Varlıklar kapsamında takip edilmektedir. Yağ Dolum Tesisleri yatırımı ancak kısmi olarak (%60) tamamlanmış, verimlilik etkisi olmuş ancak bitirilemediğinden kapasite artışına etkisi beklenen ölçüde olmamıştır.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

İhraççının yönetim organları tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler yoktur. 2021 yılı içinde öncelikle Pakistan'da olmak üzere, Malezya, Cezayir ve Amerikada lokal ortaklıklarla üretim için görüşmeler yürütülmektedir. Emek Elektrik'in 2011 yılı içinde aktiflerine kattığı ikinci fabrikasının Kesici üretimi için kiralanması planlanmaktadır. Bu tesislerde üretilen ürünlerin, Emek Elektrik'in satış portföyüne eklenmesi ve portföyü güçlendirmesi hedeflenmektedir. Bağlayıcı adımlar atıldığında yatırımcılarımız bilgilendirilecektir.

KuruTip (Epoksi) Transformatör	173	1.453	2.262	5.399
Ayırıcı	125	418	304	764
Kondansatör	124	268	145	391

Yurtiçi Satış Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	1.652	1.472	1.008	1.110
KuruTip(Epoksi)Transformatörler	184	1.281	270	1.345
Ayırıcı	114	361	172	617
Kondansatör	0	0	8	0

Yurtdışı Satış Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	717	757	1.658	1.398
KuruTip(Epoksi)Transformatörler	117	609	1.595	4.022
Ayırıcı	27	70	216	137
Kondansatör	79	286	34	332

Satış Gelirleri	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Yurtiçi Satış Gelirleri	52.371.757	71.190.935	36.401.899	47.385.038
Yurtdışı Satış Gelirleri	23.420.364	25.289.846	41.695.137	31.507.627
Diğer Gelirleri	0	126.779	452.766	412.603
Satıştan İadeler	-584.992	-720.676	-290.767	-607.109
Satıştan İskontolar	0	0	-1.775.755	-69.761
Net Satışlar	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

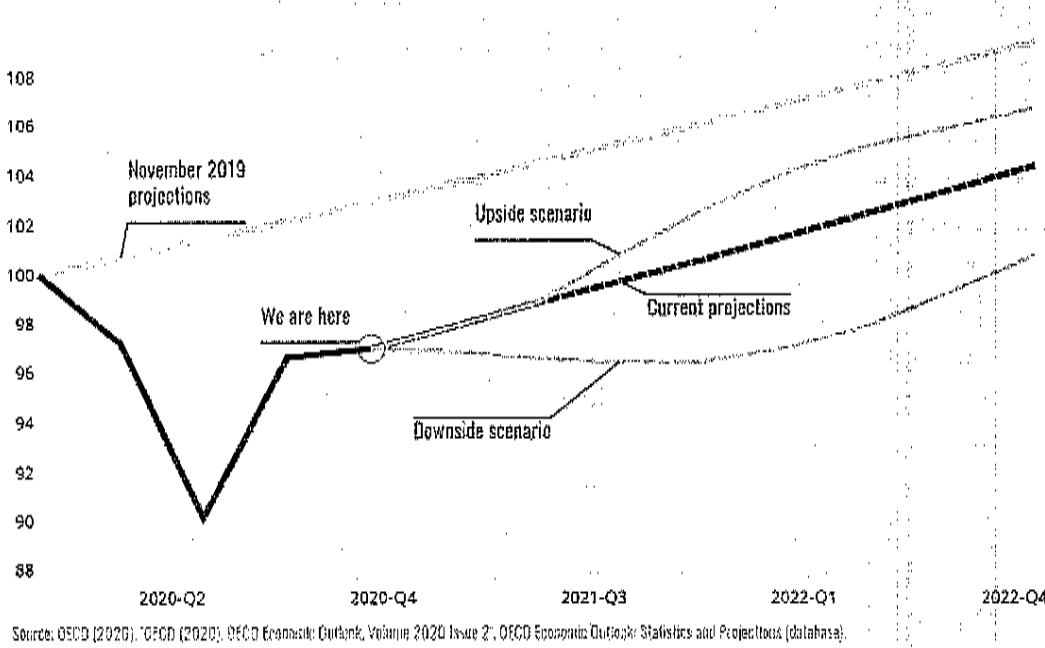
Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., enerji sektörü için 525 kV'a kadar ölçü transformatörleri ve 170 kV'a kadar ayırıcı imalatı yapmaktadır. Bu imalatlar yıllık cirosunun % 99' unu sağlamaktadır.

Enerji sektöründeki yatırımlar Emek ürünlerine talebin belirleyicisidir. Enerji yatırımlarının belirleyicisi de ülkelerdeki gayrisafi milli hasılatın büyümesi ve enerji tüketim artışıdır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 27114, Karşıyaka, Etiler Mahallesi, No: 74
06770, Ankara
Tic. Sic. No: 27114, Karşıyaka, Etiler Mahallesi, No: 74
06770, Ankara
Tic. Sic. No: 27114, Karşıyaka, Etiler Mahallesi, No: 74
06770, Ankara
Tic. Sic. No: 27114, Karşıyaka, Etiler Mahallesi, No: 74
06770, Ankara

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

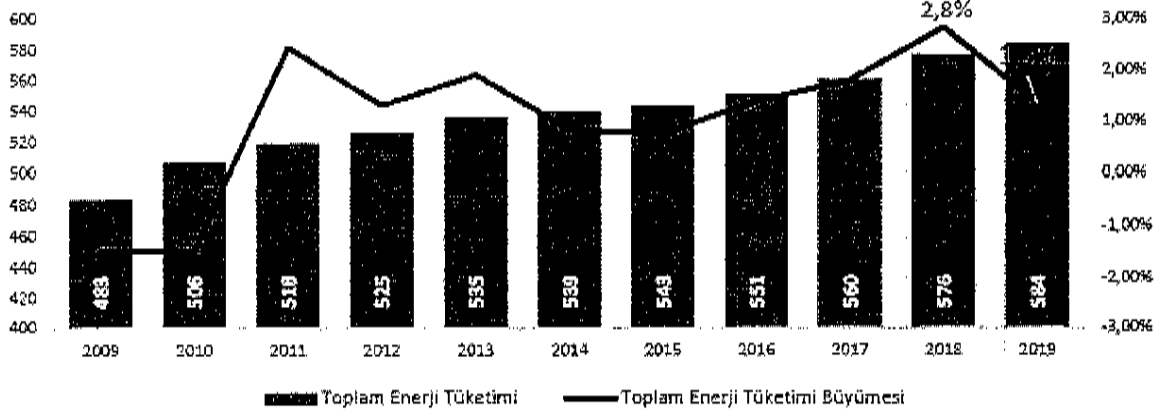
Aşılama kampanyaları, istikrarlı sağlık politikaları ve hükümetlerin mali destekleriyle, bu yıl GSMH'da % 4,2'lik bir düşüşün ardından, 2021'de küresel % 4,2'lik bir artış beklenmektedir. Aşılama daha hızlı ve adil bir şekilde hayata geçirilip, güven artırılabilirse ve belirsizlik azaltılabilirse iyileşme daha güçlü olacaktır. Ancak aşılama uygulamasındaki gecikmeler, virüsün yeni ataklarını kontrol etmede yaşanan zorluklar ve geçmişten gerekli derslerin alınmaması, toparlanma hızını zayıflatmaktadır.



Dünyada büyüme ile birlikte nüfus artışı sürdükçe, enerjiye olan talep artmaktadır. Toplam iktisadi büyüme için en önemli üretim girdisi olan enerji sektörü, stratejik öncelikler arasında lider olmaya devam etmektedir. Enerji maliyetlerindeki değişikliklerin, özellikle petrol ithal eden gelişmekte olan ülkelerde ekonomik büyüme üzerinde önemli etkileri bulunmaktadır.

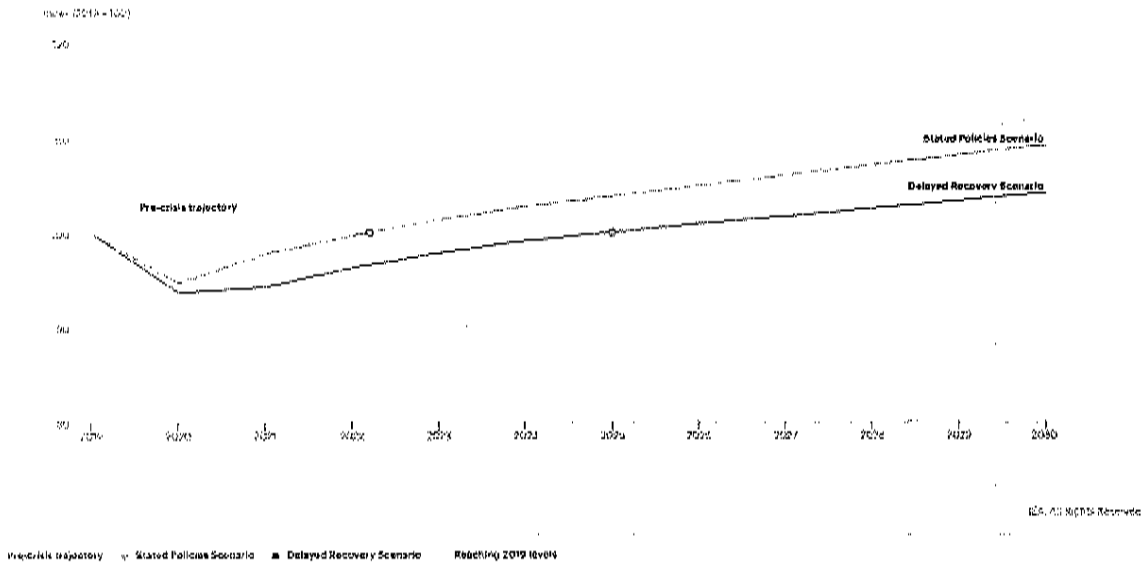
British Petrol'ün (BP) en son açıklamasına göre, dünya enerji tüketimi 2019 yılında %1,3 oranında büyümüş ve 584 Exajoule eşdeğerine ulaşmıştır. 2008-2018 arasındaki büyüme oranları yılda ortalama %1,6 olarak gerçekleşmiştir. Yapılan tahminlere göre dünya enerji tüketimi son 20 yılda %52 büyümüş ve önümüzdeki 20 yıl içinde %25 oranında büyümesi planlanmaktadır. Dünya enerji tüketimi büyümesi, 2020'den 2030'a kadar yıllık ortalama %1,3 olarak öngörülmektedir.

Küresel Enerji Tüketimi



Kaynak: BP

Uluslararası Enerji Ajansı'na (IEA) 2019-2030 Küresel Enerji Tüketimi Tahmini ise aşağıdadır. (son güncelleme 12 Ekim 2020)



Küresel enerji talebinde, bir talep kaybı yaşanmakta olup gelişmekte olan ülkeler dünya enerji tüketiminde pazar payını artırmaktadır. 1990 yılında, OECD ülkeleri enerji talebinin yaklaşık üçte ikisini oluştururken gelişmekte olan ülkeler üçte birinden de azını oluşturmaktaydı. BP tahminine göre, bu dağılım 2040 yılına kadar neredeyse tamamen tersine dönecek ve OECD üyesi olmayan ülkeleri, talebin üçte ikisini oluşturacaktır. Enerji talebindeki artışın çoğu, refahın artması, yaşam standartlarının iyileştirilmesi ve kişi başına artan enerji tüketimini desteklediği gelişmekte olan Asya ülkelerinde (Hindistan, Çin ve Diğer Asya) yoğunlaşmaktadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sakarya Bulvarı, 1. Kısım, Kocaeli, 80574
Tic. Sic. No: 274000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274000, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 274000, Şişli, İstanbul

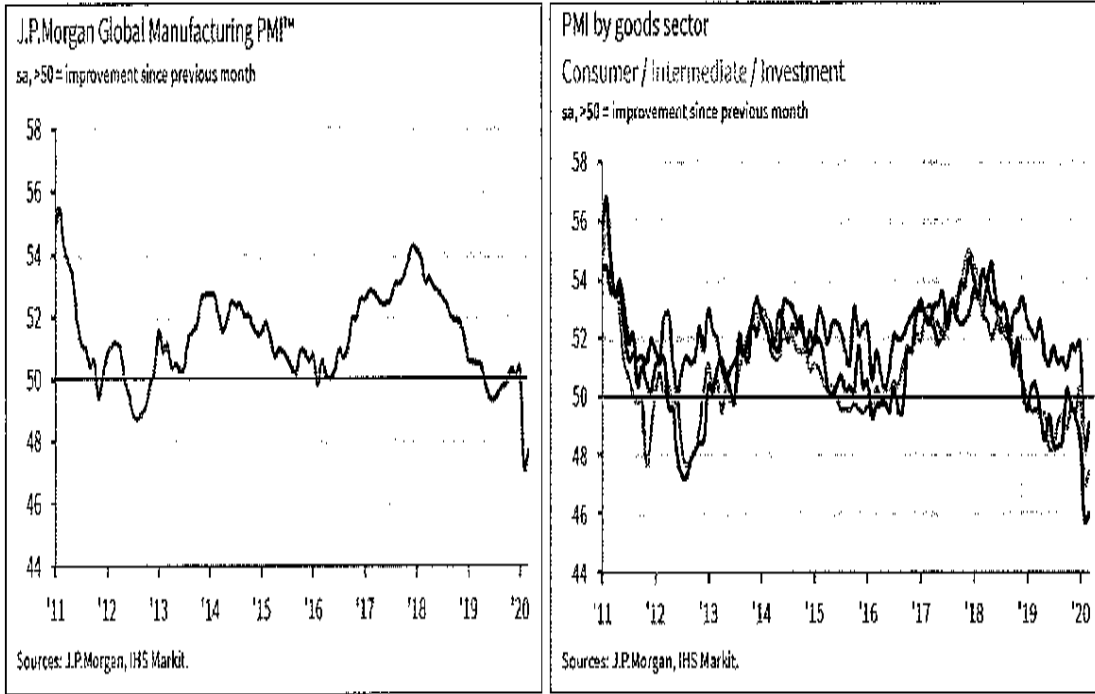
AYYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bölgelere göre birincil enerji tüketimi (Milyon ton petrol eşdeğeri)

Bölge	1990	2000	2010	2020T	2030T	2040T
Çin	684	1.011	2.491	3.462	3.839	4.017
Hindistan	196	317	538	860	1.300	1.928
OECD	5.036	5.612	5.756	5.842	5.803	5.719
Diğer Asya	294	499	754	1.035	1.347	1.681
Afrika	223	273	387	492	700	1.019
Diğer	1.678	1.644	2.193	2.613	3.107	3.502

Kaynak: BP

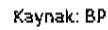
JP Morgan'ın Global Industry PMI Mart 2020'de yer alan yıllara göre üretim ve yatırım PMI endekslerine göre 2020 yılında Sanayi Sektöründe çok sert daralma olduğu gözükmemektedir. Ancak Enerji sektöründeki yatırımlar finansal dalgalanmalara ne kadar duyarlı olsalar da enerjinin stratejik önemi de gözönüne alınarak yatırımlar yürütülmeye devam etmektedir.



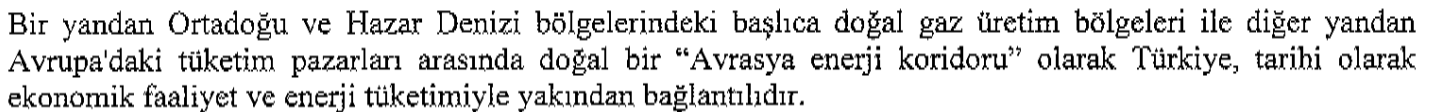
Enerji sektörü, birden fazla sektörle yakın ilişkisi nedeniyle Türkiye'de lokomotif sektör olarak kabul edilmektedir. Döviz kurlarındaki oynaklıklar, artan maliyet baskısı ve yükselen enflasyon, Türkiye enerji sektörü üzerinde son yıllarda önemli bir etkiye sahiptir. Türkiye'nin son iki yılda enerji sektörü gündemindeki en önemli konuların başında maliyetler ve fiyatlar gelmektedir.

Enerji tüketimi ve ekonomik büyüme arasında güçlü bir ilişki vardır. Türkiye'nin enerji tüketimi, büyüyen ekonomiye paralel olarak gelişme göstermektedir. Enerji üretiminde kullanılan kaynaklar ve bu kaynakların temini konusunda uluslararası ilişkiler, üretim ve dağıtım sistemlerine yönelik teknolojilerdeki hızlı gelişmeler, enerji tüketiminin olumsuz çevresel etkileri, artan maliyetler 2020-21 yıllarında enerji gündeminin öne çıkan başlıkları olmaya devam edecektir.

Türkiye Enerji Tüketimi



YILLARA GÖRE KURULU GÜÇ GELİŞİMİ



Yıl	Türkiye'nin Enerji Tüketimi Büyümesi (%)	Türkiye'nin Reel Büyümesi (%)
2007	6,0	4,5
2008	0,0	0,0
2009	1,0	-5,0
2010	5,0	8,0
2011	7,0	11,0
2012	6,0	5,0
2013	0,0	8,0
2014	5,0	5,0
2015	6,0	9,0
2016	5,0	3,0
2017	6,0	7,0
2018	3,0	3,0
2019	3,0	1,0
2020	-2,5	-9,9

AKYATKEM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Ortadoğu, Orta Asya ve Afrika'nın elektromekanik sanayi üssü haline gelmiştir. Bugün 180'den fazla ülkeye ürün satmakta olan Türk Elektromekanik Sanayi, 2019 yılında (müteahhütlik hizmeti hariç) 4.688 milyar dolar ihracat gerçekleştirmiştir.

Ülkemiz 2019 yılı ihracatı ortalama kg fiyatı 1,1\$ iken, sektör ihracatı ortalama birim satış fiyatı kg başına 7,4 \$ olarak gerçekleşmiştir. Yaklaşık 450 firma, 90.000 civarında kişiye istihdam sağlayan orta yüksek teknolojisiyle Türkiye'ye çok ciddi katma değer sağlamakta, yan sanayisi ve çalışanların aileleriyle birlikte en az 2 milyon kişiye etki etmektedir.

Türkiye'de yapılan her trafo merkezi yatırımında ölçü transformatörleri kullanılmak durumundadır. Uluslararası tedarikçilerin de katıldığı yurtiçi projelerin tamamına şirketimiz tarafından da teklif verilmektedir. 9.12.2020 tarihinde TEAİŞ'da düzenlenen ihaleye 251.000.000 TL tutarında teklif verilmiştir. Ancak sözleşme imzalanmasına kadar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumlar Tebliği'nin 6'ncı maddesi çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapan yatırımcılarımıza yanıtıcı bilgi vermemek ve sözleşme imzalanmasında erteleme gecikme ve değişiklik yaratması endişesiyle açıklamanın fiilen sözleşme imzalanıncaya kadar ertelenmesi kararı alınmıştır. Ancak belirsizliğin azalması nedeniyle yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla 24.12.2020 tarihinde KAP'da açıklama yapılmıştır. %85 ortaklıkla girdiğimiz sözleşme 30.12.2020 tarihinde imzalanmıştır. 2021 yılı içinde tamamlanacak olan ölçü transformatörleri üretim ve teslim işi projesinin %85 ortaklık payı 109.019.300 TL'dir.

Yine 17/04/2020 tarihiyle hazırlanan EMSAD, TET ve ASO Ortak Raporuna göre Elektromekanik Sanayinin İhracat yaptığı öncelikli ülkelerin genel özelliklerine baktığımızda Orta Asya, Orta Doğu (İsrail hariç) ve Kuzey Afrika ülkelerinin yatırımları petrol ve emtia fiyatlarıyla doğrudan ilişkilidir. Fiyatların artması veya azalması yatırımları direk olarak etkilemektedir. Sektörün en çok ihracat yaptığı bölgeler aşağıdadır.

**Elektrik İletim, Dağıtım ve Kablo Sektörlerinin İhracat
Yaptığı ilk 10 ülke**



Dünya ticaret savaşlarıyla birlikte 2018 yılından itibaren Elektromekanik Sanayi çok ciddi bir rekabetin içine girmiştir. Bu rekabetin sonucu olarak ihracat rakamları ve miktarlarında artış olsa da birim satış fiyatları sürekli düşmeye başlamıştır.

Covid-19 pandemisiyle birlikte çok bilinmeyenli bir sürece girilmiştir. Bütün dünyada olduğu gibi Türk Elektromekanik Sanayi de kendini adapte etmeye çalışmaktadır. Salgının derinliği ve etkileri beklentilerin çok

üzerindedir. Normalleşme sürecinin uzaması, sektörü olumsuz etkilemektedir. Bu süreçte Dünya çapında durdurulan ve ötelenen projeler nedeniyle talep daralması sektörün 2020 yılında hedeflerine ulaşmasını zorlaştırmaktadır.

Sektörün genel beklenti ve tutumu 2020 yılını küçülerek zarar etmeden kapatmak ve 2021 yılında beklemeye alınan projelerin tekrar aktifleşmesi ile atılımları gerçekleştirmektir.

Şirketimiz 2020 yılında finansal ve yapısal yeniden yapılanmaya odaklanmıştır. Çalışmalarda sağlanan ilerleme ile etkileri 2021’de daha belirginleşecektir.

Sektör rekabeti bugünden sonra daha hızlı, maliyet ve fiyat odaklı bir mücadeleye dönüşecektir. Bu dönemde hızlı olabilmek için firmaların Türkiye’ye yakın pazarlar hedeflenmesi gerekecektir. Ayrıca Avrupa Birliği ülkelerinin toparlanma sürecinin daha uzun olacağı öngörüldüğünden, hedef pazarlara ulaşırken AB firmaları Türk firmalarının rekabet ortağı olarak seçilebilir.

2. Dünya Savaşı’nın hemen ardından başlayan küresel çapta ticaretin artırılması çabaları, son yıllara kadar gümrük vergilerinin düşürülmesi ve küresel ticaretin önündeki engellerin kaldırılmasıyla başarıya ulaşmıştı. Ancak Ticaret savaşlarıyla birlikte dünya ticaretinin bugün geldiği aşamada, gözle görülür bir korumacılık rüzgârı esmeye başlamıştır. Dış ticarete korumacılık, tüm ülkeler arasında giderek artan oranda gündeme gelmekte, büyük çoğunlukla “tarife dışı önlemler” temelinde ele alınarak uygulamalar yönünden çeşitlilik göstermektedir.

Korumacılık uygulamalarının özellikle “tarife dışı önlemler” üzerinde yoğunlaşmasının önemli nedenlerinden birisi, gümrük vergi oranlarının serbest ticaret anlaşmaları kapsamında tek taraflı olarak artırılmamak üzere indirilmiş olmasıdır. Bu nedenlerle vergi hadleri ile yapılamayan korumacılık, tarife dışı önlemler ile gerçekleştirilmeye çalışılmaktadır.

Korumacılığın temel amacı, ithalatı yerli üreticiye zararlı olduğu belirlenen ürünlerin ülkeye girişini ya doğrudan azaltmak ya da ithalat maliyetlerini yükseltmek yoluyla yurt dışından ürün getirmenin cazibesinin önüne geçmektir. Böylece yerli firmaların, özellikle de KOBİ’lerin, yurt dışı firmalar ile rekabet gücünü artırmaktır.

Covid 19 ile birlikte sanayinin ve yerli üretimin önemi bir kat daha anlaşılmıştır.

Ülkeler zora düştükleri zaman hiçbir kural tanımadan kendi menfaatleri çerçevesinde hareket edip, başkalarına ait malzemelere dahi el koyabilmekte, belli anlaşmalar dahilinde olmalarına rağmen gerektiğinde en yakınlarına bile sırtlarını çevirebilmektedirler.

Emek’in tüm dünyaya yayılmış iş ortakları ve temsilcilikleri vardır. (<https://www.emek.com.tr/musteri-iliskileri/temsilcilikler>). Her yıl hedef pazarlar ve stratejiler gözden geçirilmekte ihracat ağı aktif tutulmaktadır. Dünyanın en geniş pazarlarından olan Amerika’da her biri potansiyel müşterimiz üçbini aşkın dağıtım firmasına ulaşabilmek için 2014 yılında %100 iştirakimiz Emek USA kurulmuştur.

AR-GE ve teknolojik gelişmeler sektörün kaçınılmaz bir parçasıdır. Gelişmeleri takip edecek ve sağlayacak Emek Araştırma Geliştirme Dan. San. ve Tic. A.Ş. Ar-Ge Merkezi ODTÜ TEKNOKENT’de 01.10.2014 tarihinde % 24 iştirakimiz olarak kurulmuştur. Performansı artırıcı ve maliyeti azaltıcı gelişmeler tüm sektörde izlenerek, öncü tasarımlarla, müşterilerin artan beklentilerine paralel ürünler ve imalat prosedürleri tasarlanmaktadır.

EMEK’in en büyük avantajı ölçü transformatörlerinde güvenilirliğini ve hizmet kalitesini 120 ülkede farklı beklentilerdeki pazarlarda 51 yıldır kanıtlamış olması, niş bir ürünle müşteri portföyünü geliştirmiş ve genişletmiş olmasıdır. Ürün yelpazesini geliştirdiğinde, yeni ürünü kabullenecek hazır bir müşteri portföyü vardır. Bir diğer avantajı mühendislik yetkinliğidir. EMEK Yüksek gerilim ölçü transformatörlerinde gerek akredite laboratuvarı gerekse mühendislik altyapısı ile dünya çapında sayılı bir firmadır. Ayrıca EMEK tahsilat gelirlerinde, müşteri niteliği dolayısıyla sorun yaşamamakta güvenli bir gelir planı yapabilmektedir. Sen

olarak sahip olduğu ölçek ve kurumsal kültürü nedeniyle gerekli durumlarda hızlı ve çevik bir şekilde karar verme süreçlerini işletebilmektedir.

EMEK'in hem dezavantajı hem avantajı olan bir husus alt taşeronlarıdır. Siparişe özel üretim yapan kritik satıcılara alternatif yaratmak, işin niteliğinden dolayı uygun olmadığından onlarca yıl aynı firmalarla çalışılmaktadır. Söz konusu alt taşeron firmalarının karşı karşıya kaldığı riskler de bu nedenle EMEK tarafından taşınır duruma gelebilmektedir.

EMEK'in en büyük dezavantajı işletme sermayesi yetersizliğidir. Ürün portföyü ağırlıklı olarak projeye özel ürünler içerdiğinden, projelere özel riskler gerçekleştiğinde sürdürülebilirliği güvenle sağlayacak işletme sermayesi zayıf kalmaktadır. Gerek müşteri gerekse satıcı desteği ile süreçlerin sağlıklı ilerlenmesi sağlanmakta ancak maliyet artışları olduğundan karlılık erimektedir. Teklif, üretim ve teslimat süreçlerinin uzunluğu da mali yılı aşkın tahsilatlara yol açarak işletme sermayesi gereksinimini arttırmaktadır.

İşletme sermayesinin varlığı, satılan mamul maliyetini (SMM) azaltacak, malzeme akışındaki süreklilik üretimde daha verimli çalışmasını sağlayacaktır. Ayrıca şirket üzerindeki borçlanma baskısı azalacağından, ertelenen stratejik adımlar atılacak, arge çalışmaları ivmelenecek ve şirketin yeniden büyüme sürecine girmesi sağlanacaktır.

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketimiz 525 KV'a kadar ölçü transformatörleri, 245 KV'a kadar ayırıcı ve kondansatör imalatı yapmaktadır.

Son üç yılda satış gelirlerinin % 62'si yurtiçi, % 38'i yurtdışı piyasa faaliyetlerinden sağlanmıştır.

	2020/09	2019/12	2018/12	2017/12
	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Net Satış	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398
Yurtiçi Satışlar	52.371.757	71.190.935	36.401.899	47.385.038
Yurtdışı Satışlar	23.420.364	25.289.846	41.695.137	31.507.627
Satışlardan İadeler	-584.992	-720.676	-290.767	-607.109
Diğer Gelirler		126.779	452.766	412.603
Satış İskontoları			-1.775.755	-69.761

2020 yılı ilk 9 ay ihracatlarımızın coğrafi pazara göre dağılımı aşağıda tablolanmıştır. Bu satışların 1.711.242TL tutarlı kısmı ihraç kayıtlı yurtiçi firmalara satışlardan, 128.174 USD tutarı %100 iştiraki olan Emek USA'ya gerçekleştirilenlerdendir. Kalan tutar Emek'in doğrudan ihracatçısı olduğu satışlardır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Etiler Mahallesi, 19. Köy, 12. Kısım, Çarşı No: 674
06750 ANKARA
Tic. Sic. No: 312 398 01 81 - 86
Fax: (0 312) 398 04 74
Çukurova V.D. 333 006 0637

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Avrupa	580.514 \$	Amerika	166.522 \$
ALMANYA		ABD	
YUNANİSTAN		PANAMA	
ARNAVUTLUK		ŞİLİ	
İRLANDA		Okyanusya	10.500 \$
İST SERBEST BÖLGE		AVUSTRALYA	
BİRLEŞİK KRALLIK		Yakın Doğu	204.654 \$
FRANSA		AZERBEYCAN	
HİRVATİSTAN		BANGLADEŞ	
Afrika	535.312 \$	TÜRKMENİSTAN	
GANA		Orta Doğu	459.322 \$
TANZANYA		BİRLEŞİK ARAP EMİRLİKLERİ	
		PAKİSTAN	
		İRAK	
		Uzak Doğu	1.921.807 \$
		SRI LANKA	
		TAYLAND	
		VİETNAM	
		FİLİPİNLER	
		MALEZYA	

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İş bu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler ve olabilecek olası riskler yer almaktadır. Ayrıca deprem, savaş ve sel gibi olağan üstü unsurların ortaya çıkması durumunda ve/veya Covid-19 etkilerinin bugün itibariyle bilinen etkilerinden daha ağır, üretim yapılmasını engelleyecek tedbirlere evrilmesi durumunda Şirketin satış hacminde belirgin düşüşler olabilir. Göstergeler, 2021 yılında, Covid-19 aşılarının aktif olarak toplumlara yayıldığında dahi, pandeminin etkilerini hissetmeye devam edeceğimiz yönündedir. Kritik personellere hastalığın ulaşması, üretim bölümlerinin kapatılması gibi sorunlar dışında, satıcılarımızda ve/veya müşterilerimizde arz ve talepte beklenmedik etkiler görülebilir. Sınırların insanlara kapatılmasının pazarlama faaliyetlerinde yarattığı aksama kabul edilebilir düzeydedir ancak müşterilerin fabrika kabullerini ertelemesi ya da iptali ve sınırların mallara kapatılması ihracat gelirlerinin önemli risklerindendir.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmaları olmasa dahi almış olduğu her bir sipariş risk içeren ve karlılığı etkileyen bir taahhüttür. Şirketin şu an 69 ayrı müşteriden 105 adet civarında siparişi vardır. Halen teslim etmiş olduğu garanti süresi devam eden 300 adete yakın siparişi bulunmaktadır. Gecikme cezasından ve garanti kapsamında bakım onarım giderinden kaynaklanan kabul edilebilir risk tutar tavanı, yıllık cironun %3'ü olarak değerlendirilmektedir.

7.5. İhracatın rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

International Energy Agency (Uluslararası Enerji Ajansı) <https://www.iea.org/reports/world-energy-outlook-2020>
resmi sitesi.

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DÜRAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in 30.09.2020 tarihi itibari ile maddi duran varlıklar tablosu aşağıdaki gibidir.

Maliyet	31.12.2019	Girişler	Net Değer Artış/Azalış	Çıkışlar	30.09.2020
Arazi ve Arsalar	48.487.352				48.487.352
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1.590.000				1.590.000
Binalar	6.609.999				6.609.999
Makine Tesis ve Cihazlar	31.307.117	83.359			31.390.476
Taşıtlar	615.131	234.696			849.827
Demirbaşlar	3.604.794	279.617			3.884.411
Yapılmakta olan Yatırımlar	394.406				394.406

Birikmiş Amortismanlar	31.12.2019	Girişler	Net Değer Artış/Azalış	Çıkışlar	30.09.2020
Arazi ve Arsalar					
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri		-27.102			-27.102
Binalar	0	-112.670			-112.670
Makine Tesis ve Cihazlar	-5.261.053	-1.330.411			-16.591.464
Taşıtlar	-208.570	-34.261			-242.831
Demirbaşlar	-1.441.117	-166.869			-1.607.986
Yapılmakta olan Yatırımlar					

Net Defter Değeri	75.698.059	74.624.418
-------------------	------------	------------

2021 yılında alınması planlanan projelerin kapasiteyle uyumlu ve zamanında gerçekleştirilmesi için önemli yatırımlar planlanmaktadır.

- Öncelikle “Yapılmakta Olan Yatırımlar”da takip edilen %60 tamamlanma oranına sahip Yağ Dolum Tesisi tamamlanacaktır.
- Giriş Kalite Kontrolü güçlendirecek yenilenmiş teknolojide ve daha hassas test ekipmanları ve dedektörler alınacaktır.
- Kapasiteyi arttırmak amacıyla transformatör üretiminde sarım sürecindeki otomasyon geliştirilecektir.

- Özellikle Kaplin Kapasitör ürünümüzün otomasyonunu arttırıcı makina ve ekipmanları alınacaktır.
- Üretimi hızlandırmak ve maliyetlerin azaltılması amacıyla Etiket basım ve diğer dış alımları iç üretime entegre etmek amaçlı makinalar alınacaktır.
- Kampüs güvenliği amaçlı kameralar arttırılacak, geçiş güvenliği kapı sistemi kurulacaktır.

İşbu İzahnamenin konusunu oluşturan bedelli sermaye arttırımı sürecinden bağımsız olarak 2021 yılında yapılacak ve tamamlanacak Kapasite Arttırım ve Süreç İyileştirme Yatırımlarının 10,000,000 TL tutarında olacağı öngörülmektedir. Söz konusu tutar 2021 yılı finansal tablolarında maddi duran varlıklar altında yer alacaktır.

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

30.09.2020 tarihi itibarıyla şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerin teminatı olarak 44.500.000 TL tutarlı ve Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye teminat olarak 7.967.000 EUR tutarlı maddi duran varlık üzerinde ipotek bulunmaktadır. TEİAŞ'a teminat olarak verilen 7.967.000 EUR'luk ipotek gereği teslim taahhüdü tamamlanmıştır. 2021 yılı içerisinde ipotegün kaldırılması planlanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Fabrika Binası	İpotek	T.İş Bankası A.Ş.	Kredi Temini	13.11.2015	2.500.000 TL
Fabrika Binası	İpotek	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Temini	7.07.2016	42.000.000 TL
Fabrika Binası	İpotek	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Teminat	24.08.2017	7.967.000 EUR

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirketimizin 01.01.2019-31.12.2019 tarihli finansal tablolarında arsa ve araziler sınıfına dahil olan maddi duran varlıklar, 16 nolu Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca yeniden değerlendirme modeliyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin 31.12.2019 tarihli 2020REVB53-54 nolu raporları ile gayrimenkul değerlemesi yapılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Fabrika Binası	03.10.2013	36.490.000	31.12.2019-2020REVB53	Yatırım Amaçlı Değil	8.280.000
Fabrika Binası	21.02.2011		31.12.2019-2020REVB54	Yatırım Amaçlı Değil	3.076.000

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yotur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Finansal Durum Tablosu	30 Eylül 2020	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685
Nakit ve nakit benzerleri	7.063.546	2.251.690	5.484.102	4.312.216
Ticari alacaklar	39.201.686	34.478.044	13.441.832	20.315.947
Diğer alacaklar	2.687.735	2.839.486	3.086.948	1.503.978
Stoklar	58.582.184	57.140.685	52.447.290	58.785.830
Peşin ödenmiş giderler	23.842.133	14.312.850	23.462.136	21.363.357
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.038	515.124	512.997	725.768
Diğer dönen varlıklar	4.877.993	792.453	1.825.660	2.890.589
Duran Varlıklar	98.983.271	99.520.860	86.836.888	84.963.899
Diğer alacaklar	19.023.951	20.263.844	19.658.270	16.489.261
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	333.033	258.410	153.818	94.221
Maddi duran varlıklar	74.624.418	75.698.059	66.523.000	67.631.305
Maddi olmayan duran varlıklar	432.800	458.608	501.800	545.338
Peşin ödenmiş giderler	12.507	17.896	0	203.774
Ertelenmiş vergi varlığı	4.556.562	2.824.043	0	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	136.250.297	125.549.786	136.871.489	104.042.921
Kısa vadeli borçlanmalar	802.601	1.803.044	18.420.424	15.308.517
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.704.634	6.153.262	14.878.223	371.245
Ticari borçlar	91.483.261	71.862.969	69.480.598	57.412.069
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.834.191	3.322.129	3.181.014	2.105.546
Diğer borçlar	1.125.217	752.384	558.310	734.396

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

	1 Ocak 2020 30 Eylül 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018	1 Ocak 2017 31 Aralık 2017
Hasılat	75.207.129	95.886.884	76.483.280	78.628.398
Satışların maliyeti	-45.025.706	-64.161.170	-57.090.612	-63.012.656
BRÜT KAR/ZARAR	30.181.423	31.725.714	19.392.668	15.615.742
Genel yönetim giderleri	-7.096.489	-11.626.982	-9.056.864	-3.015.244
Pazarlama giderleri	-6.337.268	-9.722.592	-16.925.432	-6.438.087
Araştırma ve geliştirme giderleri	-1.127.931	-2.715.254	-3.316.126	-2.239.979
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30.900.805	13.350.872	41.887.742	21.184.399
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-35.226.682	-18.570.821	-44.899.609	-24.081.382
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	11.293.858	2.440.937	-12.917.621	1.025.449
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	74.623	104.592	59.597	150.000
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	11.368.481	2.545.529	-12.858.024	1.175.449
Finansman gelirleri	22.625	13.150	4.639	0
Finansman giderleri	-13.987.948	-4.872.048	-10.180.828	-9.563.167
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-2.596.842	-2.313.369	-23.034.213	-8.387.718
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.342.073	1.171.454	4.420.771	-140.224
Dönem vergi gideri/geliri				-725.768
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.342.073	1.171.454	4.420.771	585.544
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942
DÖNEM KARI/ZARARI	-1.254.769	-1.141.915	-18.613.442	-8.527.942

2019 yılında %33 olan faaliyet karlılığı 2020 yılında %40'a yükselmiştir. Kur yükselmesi şirketin hasılatında her zaman olumlu bir etki yaratsa da bilançodaki borçlanma kalemleri nedeniyle diğer gelir ve giderler kalemine olumsuz yansımaktadır.

Faaliyet karının %15'inin erimesi bu kalemlerdeki etkidendir. 2020 yılının ilk 9 ayında faaliyet karlılığının %46'sı ise finansman giderinde erimiştir.

Kur riski gözönüne alınarak Banka borçlarının ağırlıklı kısmı yabancı döviz para biriminden Türk Lirasına yapılandırılmış, yeni borçlanma olmamasına karşın faiz yükü nedeniyle finans gideri artmıştır. Ancak kısa vadeli borçlanma oranı azalmış; uzun vadeye yayılmıştır.

İki yıllık tahakkuk eden 9.399.803 TL tutarındaki faiz, son döneme tek seferde yansımıştır. Ayrıca 2020 yılında Türkiye'de döviz piyasalarında meydana gelen kur dalgalanmalarına bağlı olarak diğer giderlerde meydana gelen artış neticesinde faaliyet karlılığı azalarak dönem zararına dönüşmüştür. 2020 yılı 9.ay sonu itibariyle oluşan zararın yıl sonunda telafisi öngörülmektedir.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Yurtiçi Satış Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	1.652	1.472	1.008	1.110
KuruTip(Epoksi)Transformatörler	184	1.281	270	1.345
Ayırıcı	114	361	172	617
Kondansatör	0	0	8	0

Yurtdışı Satış Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	717	757	1.658	1.398
KuruTip(Epoksi)Transformatörler	117	609	1.595	4.022
Ayırıcı	27	70	216	137
Kondansatör	79	286	34	332

Şirket, gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında piyasa talepleri doğrultusunda yağlı tip transformatör üretimine ağırlık vermiştir.

Kuru transformatörlerdeki satış adedi azalışının sebebi şirketin sunduğu kalitedeki ürünleri piyasanın talep ettiği satış fiyatlarında üretememesinden kaynaklanmaktadır. Yeterli kar marjlarının sağlanamamasından dolayı satışlarda edilgen davranılmaktadır.

Şirketin 2019 yılında ihracat satış adetindeki azalışın ana nedeni kapasitenin kullanımında yurtiçi piyasaya ağırlık verilmesidir.

2020 yılında ise her ne kadar kapasite dengelenmeye çalışılsa da tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının olumsuz etkileri yurtdışı projelerinin ertelenmesine, yer yer iptaline neden olmuş, yurtdışına olan üretim ve satışlar yurtiçine olanları yakalayamamıştır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Covid 19 nedeni ile ticari faaliyetlerde bulunan tüm işyerlerinin, ekonomik sıkıntılarının giderilmesi için, T.B.M.M. tarafından, "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına ilişkin 7256 sayılı Kanun" çıkartılarak 11.11.2020 tarihli Resmi Gazetede yayınlanmış ve yürürlüğe girmiştir.

Şirketin 30.09.2020 Bilançosunda yer alan Devlet Borçları toplamı o güne dek tahakkuk etmiş faiz dahil olmak üzere 27.411.472 TL'dir. 7256 sayılı kanun kapsamında yapılabilecek 36 aylık yapılandırmanın etkisi ile bu borç 33,108,091 TL'ye yükselecektir. Ancak 24,309,390 TL peşin ödenmesi durumunda EMEK bilançosunda ödeme vadesi gelmemiş cari borçlar dışında bir devlet borcu yer almayacaktır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin 30.09.2020 tarihi itibariyle borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	136.250.297
Garantili	
Teminatlı	802.601
Garantisiz/Teminatsız	135.447.696
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	58.946.019
Garantili	
Teminatlı	41.411.652
Garantisiz/Teminatsız	17.534.367
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	195.196.316
Özkaynaklar	40.043.270
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	24.300.000
Yasal yedekler	4.343.229
Diğer yedekler	0
TOPLAM KAYNAKLAR	235.239.586
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	7.063.546
B. Nakit Benzerleri	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	7.063.546
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	802.601
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	4.704.634
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	130.743.062
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	136.250.297
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	129.186.751
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	41.411.652
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	41.411.652
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	170.598.403

Borçlanmalara karşılık verilen teminat tablosu aşağıdadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
 Merkez: Ankara / Beşiktaş / Mh. Kalyoncu / K. 374
 0875 312 35 01 41 40
 0875 312 35 01 41 40
 Çelik V.D. 333 000 0007

AKYATIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Fabrika Binası	İpotek	T.İş Bankası A.Ş.	Kredi Temini	13.11.2015	2.500.000 TL
Fabrika Binası	İpotek	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Temini	07.07.2016	42.000.000 TL
Fabrika Binası	İpotek	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.	Teminat	24.08.2017	7.967.000 EUR

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme Sermayesi Beyanı

Şirket işletme sermayesini (Dönem Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamakta olup 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019, 30.09.2020 hesap dönemlerine ait finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir.

Açıklama / Dönem	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	136.256.315	112.330.332	100.260.965	109.897.685
Kısa Vadeli Yükümlülükler	137.326.939	125.549.786	136.871.489	104.042.921
Net İşletme Sermayesi	-1.070.624	-13.219.454	-36.610.524	5.854.764

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Şirket'in üç yıldır işletme sermayesine ihtiyacı vardır.

Şirket, borç yapılandırılmaları ile işletme sermayesi açığını yıldan yıla azaltmaktadır. Ama 4,25 olan Net Borç/Özkaynak oranı halen Türkiye için beklentilerin üstündedir.

Bu oranın yüksekliği, 5 yılı aşkın borç yapılandırmasının olmaması, Finansal Kuruluş borçlanmasının Ticari borçlanma oranına göre düşüklüğü de göz önüne alındığında şirketin maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

Şirketin üretim ve tahsilat yapısında, İşletme Sermayesi tutarı en az bir aylık sabit ve değişken giderleri karşılamak durumundadır.

Satıcılardan, özellikle hızlı emtia artışlarının olduğu dönemlerde kullanılan fonlamanın maliyeti piyasa faizlerinin çok üstündedir ve kırılgan bir yapıdadır. Müşterilerden kullanılan fonlama ise satış gelirlerini baskılamaktadır.

Şirketin faaliyetlerinden yarattığı ve yaratacağı fonlar sermaye artışı ile yaratılacak işletme sermayesinin sürdürülebilirliğini sağlayacaktır. İşletme Sermayesinin yükselmesi Borç/Özkaynak oranında Ticari borçların payının yıllar içinde azalmasına ve karlılık artışına yol açacaktır.

2017-2020 yılları arasında oluşan borçlanma ve işletme sermayesi açığının kökeninde 2017 yılında yurtiçi pazarında bir tip üründe yaşanmış olan teknik bir sıkıntının artçı etkileri vardır. Şubat 2017'de ilk kez bakım onarım birimimize gelen arıza bildirimleri zaman içerisinde çoğalmış ve 4.7.2017'de imzalanan anlaşma ile TEİAŞ'a bakım onarım taahhütleri verilmiştir. Tüm Türkiye'de arıza görülen ürün tipi önce yerinde takibe alınmış ve sonrasında peyder pey 3 yıl içinde fabrikada sistem kontrollerinden geçirilmiştir. 2020 yılında taahhüt, yedek üretimler dışında tamamlanmıştır. Bu süreç fabrika üretim sisteminin yenilenmesine, güçlü bir bakım ekibinin yetişmesine ve teknik zafiyetlerin ortadan kalkmasına neden olmuştur. EMEK'de stratejik bir planlamadan çok zorunlu bir teknik sıçrama yaşanmıştır. Bakım araç ve test makinaları yatırımı, yağ dolum tesis yatırımı, üretim hızlanması gereksinimiyle yalın üretim geçişleri kriz anlarında sürdürülebilirliği sağlamış ama nakit yükler getirmiştir. Projelerin iç finansman rutin döngüsü bakım onarım yükü nedeniyle aksamış, özellikle devlete karşı yükleri artırmıştır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

2017, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki üretim ve satış bilgileri aşağıdaki gibidir.

Üretim Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.643	2.996	2.434	3.059
KuruTip (Epoksi) Transformatör	173	1.453	2.262	5.399
Ayırıcı	125	418	304	764
Kondansatör	124	268	145	391

Satış Faaliyetleri	2020/09	2019	2018	2017
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.369	2.229	2.666	2.508
KuruTip(Epoksi)Transformatörler	301	1.890	1.865	1.345
Ayırıcı	141	431	388	617
Kondansatör	79	286	42	0

COVID-19 salgının derinliği ve etkileri beklentilerin çok üzerindedir. Normalleşme sürecinin uzaması, sektörü olumsuz etkilemektedir. Bu süreçte Dünya çapında durdurulan ve ötelenen projeler nedeniyle talep daralması sektörün 2020 yılında hedeflerine ulaşmasını zorlaştırmaktadır.

Sektörün genel beklenti ve tutumu 2020 yılını küçülerek zarar etmeden kapatmak ve 2021 yılında beklemeye alınan projelerin tekrar aktifleşmesi ile atılımları gerçekleştirmektir.

12.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5 nolu bölümündeki "İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler, İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler", "İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler" ve "Diğer Riskler" ana başlıklar altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler ve olaylar finansal durumu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eylemler, belirsizlikler, talepler, taahhütler ve olaylar bulunmamaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

13.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Sermaye Girdisinin ilk yıl için en az %21; yaklaşık 5,5 milyon TL kar getirisi olacağı öngörülmektedir. Ancak söz konusu oluşacak karın geçmiş yıl zararları nedeniyle dağıtımı öngörülmemektedir.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

İşletme sermayesinin varlığı, satılan mamul maliyetini (SMM) azaltacak, malzeme akışındaki süreklilik üretimde daha verimli çalışılmasını sağlayacaktır. Ayrıca şirket üzerindeki borçlanma baskısı azalacağından, ertelenen stratejik adımlar atılacak, arge çalışmaları ivmelenecek ve şirketin yeniden büyüme sürecine girmesi sağlanacaktır.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

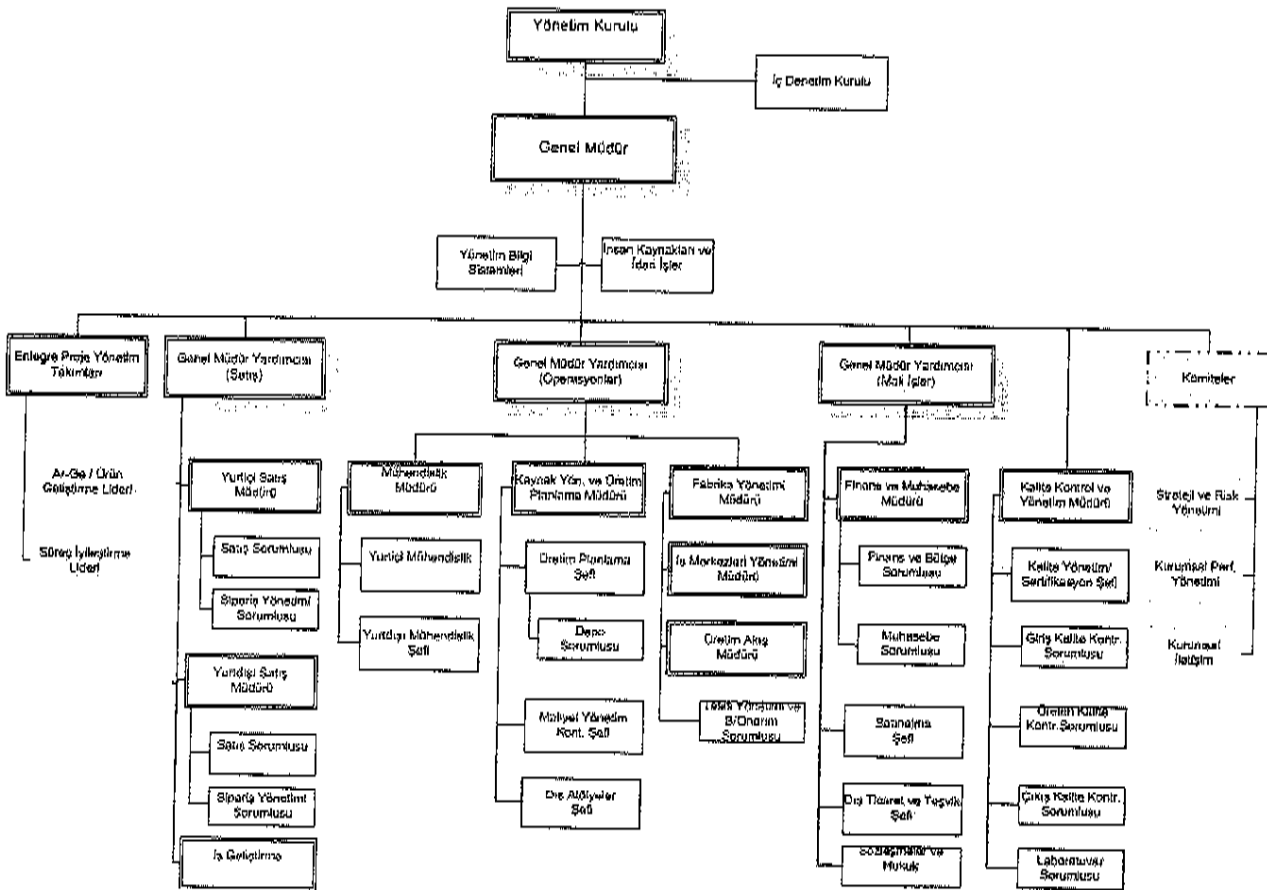
Yoktur

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Hüseyin ARABUL	Yönetim Kurulu Başkanı	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	3/3	-	-
Özcan KANBUROĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3/3	-	-
Zafer ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	-	-
Zeynep Ece ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	-	-
Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	3/3	-	-
Eduge Mirzahan HIZAL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	-	-
Alaeddin TİLEYLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1/1	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Köksal Şimşek	Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan Altunkaynar	Operasyonlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı	Balikhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

Seide Özkay	Finans ve Muhasebe Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Finans ve Muhasebe Müdürü	-	-
Mehmet Fatih Sayılır	Kalite Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Kalite Müdürü	-	-
Nurkan Aktaş	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	-	-
Korhan Serdar	Mühendislik Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Mühendislik Müdürü	-	-
Türk Aslan Doğan	Yurtiçi Satış Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yurtiçi Satış Müdürü	-	-
Denizhan Bora Öcal	Dış Atölyeler Şefi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Dış Atölyeler Şefi	-	-

14.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirketimiz 1969 yılında kurulmuştur.

14.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirketimiz 1969 yılında kurulmuştur.

14.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Hüseyin ARABUL
Yönetim Kurulu Başkanı

Şirketin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Hüseyin ARABUL, 1940 yılında Kuşadası'nda doğdu.

Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Elektrik Mühendisliği bölümünden 1963 yılında lisans ve 1965 yılında Y.Lisans eğitimi almıştır. Bir yıl serbest ve iki yıl devlette çalıştıktan sonra 1966-1968 yılları arasında mecburi Askerlik hizmeti yapmıştır. Askerlik süresinde, telif hakkı 150.000\$'a MEB'na satılan Türk müfredatına uygun İngilizce olarak ALGEBRA III ve GEOMETRY III kitaplarını yazmıştır. Entelektüel haklardan elde edilen gelir Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin kuruluş sermayesi olmuştur.

Askerlik hizmetinden hemen sonra Ekim 1968 yılında Özcan Kanburoğlu ve 11 arkadaşı ile bir araya gelerek EMEK'i kurmuştur. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin üretimi Hüseyin Arabul ve Özcan Kanburoğlu nun Yüksek Lisans Projesi olan Ölçü transformatör tasarım ve imalatıdır. Hüseyin Arabul'un rehberliğinde 40'ı aşkın, imalat, taahhüt, ticaret ve enerji şirketleri kurulmuştur. Zaman zaman Azerbaycan teşkilatı hariç 2.000

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Balıkhisar Mah. Köy İçi Kümeevleri No:574
Akyurt/ANKARA
Tel: (0.312) 388 04 74
Fax: (0.312) 388 04 74
Çubuk Y.D. 333 006 0637

Zafer ARABUL
Yönetim Kurulu Üyesi – Genel Müdür

Ayrıca sektördeki Sivil Toplum Kuruluşlarında aktif olarak rol almakta olan Zafer Arabul, Ankara Sanayi Odasında Meclis üyesi, Enerji Komitesi Başkanlığı ve Elektrik Meslek Komite Üyeliğinin yanı sıra Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği'nin (İMMİB) Yönetim Kurulu Üyeliği'nde ve TİM Delegeliğinde temsilcilik yapmakta, Elektromekanik Sanayiciler Derneği (EMSAD) Yönetim Kurulu Sekreter Üye ve Merkezi Brüksel'de olan Avrupa Üretim ve Dağıtım Üreticileri Derneğinin (T&D Europe) İcra Kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Zeynep Ece ARABUL halen icrada görevli Yönetim Kurulu Üyesi olup İç Denetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi Sorumlusu olarak görev yapmaktadır. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin ortağı olan Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan yardımcısıdır. Ayrıca Amerika'da yerleşik EMEK Elektrik USA, Inc firmasında Mali İşler Sorumlusu (Treasurer) olarak çalışmaktadır.

1990	ODTÜ Mimarlık Fakültesi Lisans
1994	ODTÜ İşletme Fakültesi MBA Lisansüstü
24/06/1999	UCLA General Business Concentration in Finance
21/03/2020 No: 204608	Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisansı
19/02/2020 No: 700487	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
 Çarşıbaşı Köyü, Kızılcı Köyü, Kızılcı Köyü No:374
 06030 ANKARA / TÜRKİYE
 Tel: (0312) 368 01 81 - 85
 Faks: (0312) 368 01 74
 Çubuk V.D. 333 006 6537

AKTİF MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Mehmet Levent HACİSLAMOĞLU
Yönetim Kurulu Üyesi

1975 yılında Trabzon'da doğmuştur. ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1996 yılında mezun olmuştur.

1997-1998 Hazine Müsteşarlığı Ekonomik Araştırmalar Genel Müdürlüğü'nde Uzman Yardımcısı, 1999-2005 Sermaye Piyasası Kurulu Denetleme Dairesi ve Aracılık Faaliyetleri Dairesi'nde Uzman olarak çalıştıktan sonra özel sektör kuruluşlarında çeşitli kademelerde görevlerde bulunmuştur.

Hali hazırda Sermaye Piyasası alanında halka açık veya halka açılmayı planlayan şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedir.

Halen Say Yenilenebilir Enerji Ekipmanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de ve İdealist Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

BAĞIMSIZ ÜYELER

Alaeddin TİLEYLİOĞLU

Alaeddin Tileylioglu, Master ve Doktora derecelerini İngilterede 'Lancaster Business School' da tamamlamıştır. ODTÜ İşletme Bölümünde 1980-2009 yılları arasında öğretim üyeliği yapmıştır. 1994-2001 yılları arasında Bölüm Başkanlığı yapmıştır. ODTÜ İşletmecilik ve Yönetim Sistemleri Enstitüsü Direktörlüğü görevini yürütmüştür. ODTÜ Girişimcilik Merkezi Başkanlığı görevini üstlenmiş ve ODTÜ Senato ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerinde bulunmuştur. ODTÜ Avrupa Çalışmaları Merkezi başkan yardımcılığı görevini yürütmüştür. Ayrıca, Ürdün Yarmouk Üniversitesi ve A.B.D. de Texas Technical University' de öğretim üyesi olarak çalışmıştır.

2009 yılında ODTÜ'den emekli olduktan sonra Çankaya Ünivesitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dekanlığı ve daha sonra da Rektör Yardımcısı görevlerinde bulunmuştur.

Alaeddin Tileylioglu çok sayıda Dünya Bankası, Avrupa Birliği, Kamu ve Özel sektör projesi yönetmiş, ve/veya bu projelerde araştırmacı olarak çalışmıştır. Çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerinde bulunmuştur. Ayrıca bir çok özel sektör şirketinde danışmanlık yapmıştır.

Eduge Mirzahan HIZAL

1948 yılında Kayseri'de doğmuştur. ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümünde lisansını 1969 yılında tamamlamış; University of Manchester (UMIST)'da Yüksek Gerilim Tekniği üzerinde Yüksek Lisans ve Doktorasını yapmıştır.

1973 yılından beri devam ettiği ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliği Bölümünden 1988 yılında Doçentlik, 2010 yılında Profesörlük ünvanını almıştır. 2018 yılında emekli olmasına karşın gönüllü olarak çalışmaları sürdürmektedir.

Ellinin üzerinde yayımlanmış makalesi, beşyüzün üzerinde atıf almıştır. Proje Yürütücüsü ve Araştırmacı olarak halen aktif olarak Ulusal ve Uluslararası Projelerde yer almaktadır. Üniversitede kırktan fazla öğrencinin Y.Lisans ve Doktorasına danışmanlık yapmıştır. Ayrıca Hakemlik ve Editörlük görevleri üstlenmektedir.

1974 yılında kurulan Hızal Ltd.Şti'nin kurucu ortağıdır.

14.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Kişi	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum itibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Sermayedeki Payı (%)
------	--------	--	---	----------------------

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Yatırımcı Bilgi ve İletişim Kurumları No: 7/4
06750 A.Ş. YATIRIMCI
Tel: (0 312) 308 01 81 - 89
Fax: (0 312) 308 04 74
Çubuk V.D. 033 006 0637

HÜSEYİN ARABUL	Yönetim Kurulu Başkanı	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	BARIŞ SAVUNMA ENDÜSTRİSİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI, ÖZAR ELK.İNŞ.TURZ.MÜH.EĞT.YAT.İML.VE TİC.A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI, NAVİTAS DIŞ TİCARET VE ELK.SAN.A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI, VAEST SİLİKON KOMPOZİT UYG.İML.VE TİC.A.Ş YÖNETİM KURULU BAŞKANI
ÖZCAN KANBUROĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI	BARIŞ SAVUNMA ENDÜSTRİSİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI, ÖZAR ELK.İNŞ.TURZ.MÜH.EĞT.YAT.İML.VE TİC.A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI, VAEST SİLİKON KOMPOZİT UYG.İML.VE TİC.A.Ş YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI
ZAFER ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	YÖNETİM KURULU BAŞKANI-GENEL MÜDÜR	ÖZAR ELEKTRİK MÜHENDİSLİK EĞİTİM YATIRIM İMALAT VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ V.A.E.S.T. SİLİKON KOMPOZİT UYGULAMALARI İMALAT VE TİCARET A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ EMEK ARAŞTIRMA GELİŞTİRME DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİC. A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKANI, NAVİTAS DIŞ TİCARET VE ELEKTRİK SANAYİ A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKAN YRD.
ZEYNEP ECE ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI	ÖZAR ELEKTRİK MÜH.EĞT.YAT.İMLT.VE TİC.A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ, EMEK ARAŞTIRMA GELİŞTİRME DANIŞMANLIK SANAYİ VE TİC. A.Ş. YÖNETİM KURULU BAŞKAN YARDIMCISI, NAVİTAS DIŞ TİCARET VE ELK.SAN.A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYESİ
MEHMET LEVENT HACISLAMOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	YÖNETİM KURULU BAĞIMSIZ ÜYE	SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ EKİPMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş., IDEALİST GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'de BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ
EDUGE MIRZAHAN HIZAL	Yönetim Kurulu Üyesi	YÖNETİM KURULU ÜYESİ-BAĞIMSIZ ÜYE	ODTÜ ELEKTRİK MÜHENDİSLİĞİ BÖLÜMÜ ÖĞRETİM GÖREVLİSİ, HIZAL LTD.ŞTİ KURUCU ORTAĞI
ALAEDDİN TİLEYLİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	YÖNETİM KURULU ÜYESİ-BAĞIMSIZ ÜYE	ÇANKAYA ÜNİVERSİTESİ İKTİSADİ İDARİ BİLİMLER FAKÜLTESİ REKTÖR YARDIMCISI

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

14.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

14.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin görevleri ile şahsi çıkarları arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır.

14.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

14.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirketimiz her yıl yapılan Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücret ile ilgili karar alınmaktadır. Şirketimizin 2020 faaliyet yılına ilişkin 23.07.2020 tarihinde yapılan genel kurulunda Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine, bir sonraki genel kurula kadar aylık brüt 6.000,00-TL huzur hakkı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine, bir sonraki genel kurula kadar aylık brüt 4.000,00-TL huzur hakkı ödenmesine oy birliği ile karar verildi.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

2020/09 dönemi itibariyle ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 263.812 TL'dir.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

16.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /
				Kalan Görev Süresi
Hüseyin ARABUL	Yönetim Kurulu Başkanı	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	Görev Süresi: 3 Yıl Kalan Görev Süresi: 2 Yıl 6 Ay
Özcan KANBUROĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Görev Süresi: 3 Yıl Kalan Görev Süresi: 2 Yıl 6 Ay
Zafer ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Süresi: 3 Yıl Kalan Görev Süresi: 2 Yıl 6 Ay
Zeynep Ece ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Süresi: 3 Yıl Kalan Görev Süresi: 2 Yıl 6 Ay
Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Süresi: 3 Yıl Kalan Görev Süresi: 2 Yıl 6 Ay
Eduge Mirzahan HIZAL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Alaeddin TİLEYLİOĞLU	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Köksal Şimşek	Genel Müdür Yardımcısı	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Genel Müdür Yardımcısı	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Gökhan Altunkaynar	Genel Müdür Yardımcısı	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Genel Müdür Yardımcısı	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Seide Özkay	Finans ve Muhasebe Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Finans ve Muhasebe Müdürü	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay

Mehmet Fatih Sayılır	Kalite Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Kalite Müdürü	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Nurkan Aktaş	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Korhan Serdar	Mühendislik Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Mühendislik Müdürü	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Türk Aslan Doğan	Yurtiçi Satış Müdürü	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Yurtiçi Satış Müdürü	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay
Denizhan Bora Öcal	Dış Atölyeler Şefi	Balıkhisar Mahallesi Köy İçi Kümeevleri No:574 Akyurt/ANKARA	Dış Atölyeler Şefi	Görev Süresi: 1 Yıl Kalan Görev Süresi: 6 Ay

16.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

İhraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, Yönetim Kurulu Üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşme bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, şirket ile ilişkisi sona erdiğinde yasal hakları ödenir.

16.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Yönetim Kurulu'nun 24.07.2020 tarihli 021 no'lu kararı ile, 2019 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Genel Kurul yapıldı, 2020 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiştir. Aynı karar ile Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın II-17.1 " Kurumsal Yönetim Tebliği" ile düzenlendiği üzere Kurumsal Yönetim Komitesi'nin "Aday Gösterme" görevlerini de üstlenmesine karar verilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

Adı-Soyadı

Eduge Mirzahan HIZAL

Alaeddin TİLEYLOĞLU

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Komitenin kuruluş amacı, Şirket'in Muhasebe ve Raporlama Sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı-Soyadı

Alaeddin TİLEYLOĞLU

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Balıkhisar Mahallesi, Köy İçi Kümeevleri No:574
06700 Akyurt/ANKARA
Tel: (0 312) 398 01 81 - 86
Fax: (0 312) 398 04 74
Çubuk V.D. 333 006 0637

Zeynep Ece ARABUL

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır. Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı-Soyadı

Eduge Mirzahan HIZAL

Zeynep Ece ARABUL

Mehmet Levent HACIİSLAMOĞLU

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensipleri tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, SPK'nın ilgili tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektedir.

16.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulamasına yönelik gruptandırma Alt Pazar Şirketler arasında bulunmaktadır.

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmaları sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca zorunlu ilkelere uyum çalışmaları tamamlanmıştır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

İhraççının pay sahipleri ile ilişkiler birimi, gelen başvuruları, kamuya açıklanmış bilgiler ile sınırlı olmak koşuluyla cevaplandırmak, Şirket'le ilgili bilgileri pay sahiplerine en doğru ve hızlı şekilde ulaştırmak amacıyla kurulmuştur. Birim, Şirket Yönetim Kurulu anlaşmazlıkların giderilmesinde öncü rol oynamakta olup, Pay sahipleri ile Şirket arasında yaşanabilecek anlaşmazlıklar durumunda konuyu değerlendirerek, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar.

Pay sahiplerinin sermaye arttırımı, kar payı dağıtımları, Genel Kurul Toplantılarına katılımına ilişkin sorularını, gizli ve ticari sır kapsamına giren bilgiler dışında yazılı, sözlü veya e-mail ile cevaplandırmaktadır. Yatırımcılardan gelen yazılı veya sözlü tüm kamuya açık bilgi taleplerine zamanında cevap vermektedir. Söz konusu birimde görevler, 204608 nolu SPF ileri düzey lisans ve 700487 nolu KYD uzmanlığı sahibi Zeynep Ece ARABUL yönetiminde Seide ÖZKAY tarafından yerine getirilmektedir.

Zeynep Ece ARABUL

Yönetim Kurulu Üyesi / Denetim

Adres: Balıkhisar Mah. Köy İçü Kümeevleri No:574 06750 Akyurt / ANKARA

Sahip Olduğu Lisanslar :

Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı (Tarih: 21/03/2020 Belge No:204608)

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı (Tarih: 19/02/2020 Belge No:700487)

Seide ÖZKAY

Finans ve Muhasebe Müdürü

Adres: Balıkhisar Mah. Köy İçü Kümeevleri No:574 06750 Akyurt / ANKARA

Sermaye Piyasası Lisansı yoktur.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Zeynep Ece Arabul, Md. Köy İçü Kümeevleri No:574
06750 Akyurt / ANKARA
Tic. Sic. No: 209 01 51 - 80
Fax: 0312 398 04 74
Çevre V.D. 353 090 0637

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

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-POSTA : yatinimci.emek@emek.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

FAALİYET ALANLARINA GÖRE	2020/09	2019/12	2018/12	2017/12
Üretim Direkt	135	113	129	146
Üretim Endirekt	10	11	17	11
Kalite	20	18	18	20
Arge	6	4	9	7
Satış Pazarlama	7	10	9	7
Genel Yönetim	48	50	41	47
Toplam	226	206	223	238

2019 yılı son çeyreğinde İşkur desteği ile eleman istihdam edilmiş 4 aylık süre sonunda Emek bordrosuna alınmıştır. 2020 yılında Şirketin satışlarının azalmasına karşın kanuni düzenlemeler nedeniyle istihdam edilen personel korunmuştur. Emek'in bütün çalışanları faaliyet gösterdiği şehir Ankara'da istihdam edilmektedir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

17.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHIPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Balıkhisar Mah.Köy İçi Kümeevleri No:574
06750 AkYurt/ANKARA
Tel:(0.312) 398 01 81 - 80
Fax:(0.312) 398 04 74
Çubuk V.D. 333 000 0637

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Özar Elektrik İnş.Tur. Müh.Eğt.Yat.İmlt ve Tic. A.Ş.	5.557.304,91	22,87
Diğer	18.742.695,09	77,13
TOPLAM	24.300.000,00	100

18.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Sermayedeki veya toplam oy içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/	İmtiyazları	Bir Payın	Toplam	Sermayeye Oranı
	Hamiline	(Kimin sahip olduğu, türü)	Nominal	(TL)	(%)
	Olduğu		Değeri (TL)		
Yok	Hamiline	Yoktur	1,00	24.300.000,00	100
			TOPLAM	24.300.000,00	100

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip ortak bulunmamaktadır.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış özel bir tedbir bulunmamaktadır. TTK, SPK'n ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirketin tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nce Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket'in tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak dikkate alınabilir.

18.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
İzmir, Balçıkisar Mh. Köy İçi Kuntacılar No:574
08700 Alayunturkçe
Tic. Sic. No: 338 01 51 - 86
Fax: (0.312) 398 04 74
Çubuk V.D. 333 006 0637

ANONİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yokur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Emek Elektrik Endüstri A.Ş.'nin ilişkili Taraflar listesi aşağıdadır.

- Barmek Holding A.Ş.
- Barış Savunma A.Ş.
- Vaest Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş.
- Emek Araştırma Geliştirme Danışma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Navitas Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.
- ÖZAR Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A. Ş.

İlişki Taraf firmalardan Barmek Holding A.Ş.'den 2002-2012 tarihleri arasında yapılan işlemlerden ve verilmiş kefaletlerden doğan 30.09.2020 tarihi itibariyle kesilmiş faiz faturaları ve kur farkları dahil 24,509,801 TL alacağımız bulunmaktadır.

Söz konusu alacak ile ilgili Barmek Holding A.Ş ile Emek arasında 13.04.2012 tarihli bir Protokol imzalanmış ve aynı tarihte KAP'da kamuya duyurulmuştur. İlgili protokole 25.02.2014, 11.05.2015 ve 02.07.2020 tarihlerinde ek protokoller imzalanmıştır.

25.02.2014 tarihli ek protokol 03.03.2014 tarihinde Özel Durum Açıklaması KAP'da kamuya duyurulmuştur. Düzenli olarak aylık aylık bildirimlerle kamu aydınlatılmaya devam edilmiştir. 11.05.2015 tarihli ek protokol ile Barmek Holding A.Ş.'den olan alacakların tahsiline ilişkin ödeme vadelerinde uzlaşma sağlanmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 21.05.2015 tarihli toplantısında Emek'in aylık bildirimleri yerine 3 aylık bildirimlere devam etmesi karar bağlanmıştır. 11.05.2015 tarihli ek protokol 31.07.2015 tarihinde 3 aylık bildirim altında KAP'da kamuya duyurulmuştur. 02.07.2020 tarihli protokol döviz olarak takip edilen alacağın olağandışı dalgalanma gösteren kurlar nedeniyle, bankalar ile yapılan yapılandırmalar paralelinde, Türk Lirası olarak takibine ilişkindir. 30.09.2020 tarihli 9 aylık mali tablo ve dipnotlarında ilgili husus kamuya açıklanmıştır.

21.05.2015 tarihli protokol ile uzlaşma sağlanan ödemeler vadelerinde gerçekleşmekte, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin dönemsel denetimlerinde yazılı bilgilendirme yapılmaktadır. SPK en son 27/02/2018 tarihinde, Borsa İstanbul A.Ş. en son 10/11/2020 tarihinde bilgilendirilmiştir.

Barmek Holding A.Ş. firmasının yanı sıra Vaest Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş. firması ve Navitas Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş. ile ticari ilişkiler 2019 yılı itibariyle kısmen sonlandırılmış olup 30.09.2020 tarihiyle karşılık ayrılan ilişkili taraf firmaları ve karşılık tutarları aşağıdadır.

	30.09.2020	31.12.2019
Barmek Holding A.Ş.	7.011.053	9.679.054
Barış Savunma A.Ş.	3.360.000	3.360.000
Vaest Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş.	4.208.842	4.173.229

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nın www.kap.org.tr adresine internet sitesinde açıklanan 2017 ve 2018 yıllarına ait finansal tabloların 6 numaralı “İlişkili Taraf Açıklamaları” dipnotunda, 2019-2020 yıllarına ait finansal tabloların 30 numaralı “İlişkili Taraf Açıklamaları” dipnotlarında gerekli bilgiler verilmiştir.

İlişkili taraflara yapılan satış tutarı net satış hasılatı içinde 2017 yılında %15,11 olup, 2018, 2019, 2020 yıllarında yoktur.

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İhraççının çıkarılmış sermayesi 24.300.000 TL olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerde 24.300.000 adet paydan oluşmaktadır. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

Ortaklığımızın 24.300.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi 50.700.000 TL tutarında bedelli olarak arttırmak suretiyle 75.000.000 TL'na artırılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 50.700.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak çıkmamışse konu hakkında bilgi:

Nominal Değer (TL)	30.09.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Fiili Dolaşımdaki Paylar	18.742.695	18.742.695	18.742.695	18.742.695
Toplam Sermaye	24.300.000	24.300.000	24.300.000	24.300.000
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı %	77,13	77,13	77,13	77,13

4.300.000 TL sermayenin tamamını nakti olarak ödenmiş olup aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

0.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

oktur.

0.5. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.8. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

20.9. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

20.10. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesine Şirket kurumsal web sitesi olan www.emek.com.tr ve KAP'ın internet sitesi olan www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun Yetki ve Görev Dağılımına ilişkin İç Yönergesi 26.09.2013 tarihli ve 8413 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesi;

- 1- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri
- 2- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör
- 3- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim güç kondansatörleri
- 4- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim Bushing kondansatörleri
- 5- Mesnet, askı, Bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör imalatı yapmak
- 6- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim kesici ve ayırıcılar
- 7- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim şalt teçhizatı, hücreler ve panolar
- 8- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri
- 9- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim parafudur

- 10- Kontaktör, şalter ve sair her türlü alçak, orta ve yüksek gerilimli elektrik cihaz ve malzemeleri imal etmek ve bunlar için bunların imaline lüzumlu malzeme ham ve yardımcı maddeleri ithal etmek, ihraç etmek ve ticaretini yapmak
- 11- Şirket faaliyeti ile ilgili işler için gerekli fabrika, atölye ve mağaza tesis etmek, işletmek
- 12- Şirket faaliyeti ile ilgili işlere ait taahhütlere girmek
- 13- Şirket faaliyeti ile ilgili veya bu faaliyet için lüzumlu veya faydalı bulunan ihtira beratı, lisans, telif hakkı, alametifarika, ticari unvanları iktisap etmek, kullanmak, satmak, devretmek veya bunlara müteallik lisansları vermek
- 14- Şirket faaliyeti ile ilgili işlerle iştigal eden yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle sözleşme ve ortaklık yolu ile işbirliği yapmak, bunların mümessilliğini almak ve bunlara mümessillik vermek, portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak üzere bunların hisse senetlerini veya tahvillerini satın almak ve lüzum gördüğü zaman tekrar satmak
- 15- Şirket faaliyeti ile ilgili işler için lüzumlu gayrimenkul mallara temellük ve tasarruf etmek, kira ile tutmak veya kiraya vermek, bu malları satın almak, ifraz etmek ve tevhit etmek, yeniden inşa etmek veya ettirmek
- 16- Yurtiçi ve yurt dışında her türlü alçak ve yüksek gerilimli elektrik ve elektronik tesisatı ile komple inşaat ve gerektirdiği tüm tesisatın montaj ve taahhüt işlerini doğrudan doğruya veya istisna akdi suretiyle yapmak
- 17- Gıda sanayi konusuna giren her çeşit gıda maddeleri imal etmek ve ticaretini yapmak
- 18- Kimya sanayi konusuna giren her çeşit kimya maddeleri imal etmek ve ticaretini yapmak
- 19- Ağaç sanayi konusuna giren her çeşit ağaç maddelerini imal etmek ve ticaretini yapmak
- 20- Turizm endüstrisi teşvik kanunu hükümlerinden faydalanmak suretiyle yurtiçi ve yurtdışı her türlü turizm faaliyetlerinde bulunmak, bu maksatla her türlü otel, motel, lokanta, gazino, gece klübü, turistik hamam, sauna, camping, tatil köyü gibi tesisler kurmak, inşa etmek, işletmek, yapılmış benzeri tesisleri kiralamak, kiraya vermek, bu tesislerle ilgili her türlü iç ve dış organizasyonları yapmak.
- 21- Metal madenleri ile sanayi madenlerine ait yer maden aramak ve işletmek, ruhsat almak, maden sahası satın almak veya kiralamak, cevher nakletmek, her türlü metal ve tozlarından çeşitli bileşiklerin imalatını yapmak, metal alaşımları üretmek, bu mamullerin izabesini ve rafinasyonunu yapmak, ara ürünler üretmek
- 22- Elektronik, elektrik, elektromekanik, elektro optik, kontrol ve ölçüm konularında her türlü cihaz, alt sistem ve sistem ile ilgili imalat yapmak, bunları imal eden veya satan yabancı şirketlerin mümessilliğini, distribütörlüğünü, komisyonculuğunu ve müteahhittliğini yapmak
- 23- Konusu ile ilgili proje, mühendislik, müşavirlik, sistem / alt sistem / cihaz montaj, bakım ve onarım, ayar ve kalibrasyon, muayene ve test yapmak, işletme hizmetlerini satmak ve satın almak, eğitim vermek ve bu işleri yapmak için tesisler, muayene istasyonu test laboratuvarı dahil kurmak, işletmek, hizmet vermek, gerekli araç ve gereçleri satın almak, satmak, ithal, ihraç ve imal etmek
- 24- Konusu ile ilgili depolama, nakliye, dağıtım ve sevk işlerini yapmak ve bu işler için gerekli her türlü tesisat, teçhizat, makine, cihaz / alt sistem / sistem ve yedek parça satın almak, ithali, ihracı ve pazarlaması ile ticaretini yapmak
- 25- Bilgisayar, iletişim ve bunun gibi sayısal teknoloji gerektiren konularda yazılım, donanım, üretim, pazarlama, eğitim ve danışmanlık hizmetleri yapmak
- 26- Bilgisayar programları üretim, alım ve satım işlemlerini gerçekleştirmek, bilgisayar ve elektronik sistemlerin kuruluş, onarım, bakım ve servis hizmetlerini yapmak, eğitim, kurs ve yayıncılık faaliyetlerini yürütmek
- 27- Her türlü internet, telekomünikasyon hizmetleri, reklam iletişim hizmetleri, bilgisayar sarf malzemeleri, bilgisayar yedek parçaları, bilgisayar ithalat ve ihracatını, alımını, satımını, pazarlama ve ticaretini yapmak
- 28- İleri teknoloji arayışına yönelik araştırma ve geliştirme üniteleri ve ARGE Merkezi kurmak, bu konuda projeler geliştirmek, gerekli alet ve teçhizatı sağlamak
- 29- Geliştirdiği projelerin patent hakkını almak, patentli hakların imalat hakkını satmak veya kiralamak

30- ARGE Merkezi olarak şirket içi ve dışına projeler üretmek, geliştirmek Sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflar, dernekler ile eğitim öğretim kurumlarına, üniversitelere ve sair kişi, kurum ve kuruluşlara Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde destek, yardım ve bağışta bulunmak, vakıflara ve derneklere üye olmak.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka işlerde Şirket için lüzumlu ve faydalı görünecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra Şirket dilediği işleri yapabilecektir. Ana Sözleşmenin tadili mahiyetinde olan bu husus için Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izni alacaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. Maddesi

Şirket, Genel Kurulca seçilecek en az 5 en çok 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunur.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi" başlıklı 10. Maddesi

1-Yönetim Kurulu Üyeleri, 9. madde hükümleri dairesinde en çok üç yıl süre ile seçilirler. Süresi biten üye yeniden seçilebilir. Bağımsız üyeler, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen usul dahilinde tekrar seçilebilirler.

2-Herhangi bir sebeple ayrılan Üyelerin yeniden seçilmeleri caizdir.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Toplantı ve Kararları" başlıklı 12. Maddesi

1-Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe Yönetim Kurulu Başkanının daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurulu Üyelerinden her biri Başkan'dan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir.

2- Yönetim Kurulu Toplantıları, esas itibarıyla, şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu lüzum gördüğü takdirde, diğer bir yerde toplanılmasına da karar verebilir.

3- Aksi tüm Yönetim Kurulu Üyelerince kararlaştırılmadıkça, Yönetim Kurulu Toplantısına çağrı, gündemi de belirtmek suretiyle toplantı tarihinden en az 10 gün önce elektronik posta, taahhütlü mektup veya imzayı havi faks ile yapılır. Acil durumlarda bu merasime riayet edilmez. Ancak bu halde Yönetim Kurulu toplantısının açılabilmesi için beş Yönetim Kurulu Üyesinin katılımı şarttır. Yönetim Kurulu Toplantısını Başkan veya bulunmadığı zaman Başkan Yardımcısı gündeme göre idare eder.

4- Yönetim Kurulu en az beş Üye ile toplanır. Kararlar, toplantıda mevcut bulunan Üyelerin çoğunluğunun kabulü ile alınır.

5- Üyelerden hiçbiri toplantı talebinde bulunmadıkça Yönetim Kurulu kararları, Türk Ticaret Kanunu'nun 390/(4). Maddesi uyarınca içlerinden birinin muayyen bir hususa dair tüm Üyelere yazılı olarak yaptığı teklife en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayları alınmak suretiyle de alınabilir.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim ve Temsil Yetkisinin Devri, Temsil Yetkisi ve Sınırları" başlıklı 14. Maddesi

1- Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kuruluna aittir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
İzmir, Balçısızlı Mah. Hızlı Köyü, 10. Cad. No: 4
05781 312 333 006 0637
Tel: (0.312) 333 01 51 - 86
Fax: (0.312) 333 04 74
Çubuk V.D. 333 006 0637

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 370/(2). Maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu Üyesi olan Murahhaslara ve/veya Yönetim Kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakılabilir. Bunlara verilecek ücreti Yönetim Kurulu tespit eder.

Türk Ticaret Kanunu'nun 367. Maddesi uyarınca da, yönetim işlerinin hepsi veya bir kısmı, bir iç yönerge ile kısmen veya tamamen Yönetim Kurulu Üyesi olan Murahhaslara veya üçüncü kişilere devredilebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 375. Maddesindeki ve diğer maddelerdeki devredilemez görev ve yetkiler saklıdır.

Yönetim Kurulu, Şirketin amaç ve işletme konusunun gerçekleşmesi için olağan ve olağanüstü her türlü muamele ve tasarrufları Şirket adına bizzat yapmaya yetkili olduğu gibi ticari mümessil ve ticari vekil tayin edebilir, gerektiğinde bunları azledebilir. Yine Yönetim Kurulu, Şirketin amaç ve işletme konusunun gerçekleşmesi için şubeler, acentelikler, mümessillikler, bürolar ve muhabirlikler açabilir ve Şirket adına gayrimenkul iktisap ve inşa, çeşitli menkul değerleri iktisap; iktisap edilen gayrimenkuller ile menkulleri ve kıymetli evrakı ve mülkiyete konu başkaca hakları iktisap, devir ve ferag etmek veya aynı bir hakla takyit yahut bunlar üzerinde başkaca suretle tasarruf etmek veya aynı ve şahsi her türlü teminat almak ve Şirketin lehine teminat vermek de dahil olmak üzere ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın, yapılması gereken bütün iş ve işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu veya işbu Esas Sözleşme ile Genel Kurulun yetkisine bırakılmış olanlar haricinde karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, Şirket lehine teminatlı veya teminatsız borçlanmaya, borç vermeye, adli ve idari merciler önünde Şirketi temsile, sulh, tahkim, feragat, kabul ve ibraya da yetkilidir

2- Şirketle ilgili bütün belge, senet, vekaletname ve sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili olduğu Yönetim Kurulunca tescil ve ilan olunan sirkülerde gösterilen kayıt ve şartlarla (iki) kişinin imzasını taşıması lazımdır.

İmzaya yetkili olanlar ve dereceleri Yönetim Kurulu kararı ile tespit olunur.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Huzur Hakkı ve Ücreti" başlıklı 15. Maddesi

Yönetim Kurulu Üyelerine Genel Kurul kararı ile huzur hakkı ve ücret dışında, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç ikramiye veya prim ödenebilir.

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesinin ve Ücret Komitesinin görevlerinde Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesi www.emek.com.tr ulaşılabilir.

Denetimden Sorumlu Komite

Adı-Soyadı

Eduge Mirzahan HIZAL

Alaeddin TİLEYLOĞLU

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Komitenin kuruluş amacı, Şirket'in Muhasebe ve Raporlama Sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Balıkesir Körfezi Köyü İçi Kızıllı
50100 Kızıllı / Balıkesir / 674
Tel: (0 312) 399 01 51 - 56
Fax: (0 312) 398 04 74
Çubuk V.D. 333 005 0637

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Riskin Erken Saptanması Komitesi**Adı-Soyadı**

Alaeddin TİLEYLOĞLU

Zeynep Ece ARABUL

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır. Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi**Adı-Soyadı**

Eduge Mirzahan HIZAL

Zeynep Ece ARABUL

Mehmet Levent HACİİSLAMOĞLU

Unvanı

Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensipleri tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, SPK'nın ilgili tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektedir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

İmtiyazlı pay grubu bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi tam metni www.kap.org.tr ve www.emek.com.tr'de yer alan esas sözleşmenin 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 ve 52'nci maddelerinde yer almaktadır.

Hissedarlar yılda en az bir defa genel kurul halinde toplanırlar. Türk Ticaret Kanunu ve işbu esas sözleşme hükümlerine uygun şekil ve surette toplanan genel kurul bütün hissedarların tümünü teşkil eder. Genel kurul olağan olarak veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan kurullar şirketin bir hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda şirketin bir senelik umumi muameleleri ve hesapları ve gündeme dâhil diğer hususlar tetkik edilerek lüzumlu kararlar verilir. Olağanüstü genel kurul, şirket muamelelerinin istilzam ettiği ahval ve zamanlarda toplanarak lüzumlu kararlar verilir.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarının toplantı gününden en az yirmi gün evvel Ticaret Bakanlığına bildirilmesi lazımdır. Bütün toplantılarda ticaret bakanlığı komiserinin huzuru şarttır. Ticaret Bakanlığı komiserinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar hükümsüzdür.

İlanların yapılmasında Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili yönetmelik ve tebliğlerine uyulur.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Çarşıbaşı Mah. 1. Köy İçi Kimevler No: 374
06750 Ankara
Tic. Sic. No: 27 398 01 61 - 66
Fax: (0 312) 398 04 74
Çelik V.D. 333 006 0637

EMEK MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Hisse Senetlerinin devri Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine tabidir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

31.12.2020 tarihinde TEİAŞ ile Emek-SET İş Ortaklığı arasında imzalanan 125.258.000 TL tutarındaki sözleşme, Emek'in üretim ve satış hacmine göre önemli bir sözleşmedir.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.emek.com.tr) ulaşılabilmektedir.

Şirket'in www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş Finansal tablo dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir.

FİNANSAL TABLO DÖNEMİ	İLAN TARİHİ
01.01.2020-30.09.2020	09.11.2020
01.01.2019-31.12.2019	10.03.2020
01.01.2018-31.12.2018	11.03.2019
01.01.2017-31.12.2017	12.03.2018

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

İzahnamede yer alan ve aşağıdaki dönemleri belirtilen tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Görüş
2019	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Serdar ASAR	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde 24/8 - Çankaya/ANKARA	Olumlu
2018	MOD Bağımsız Denetim SMMM A.Ş.	Ömer ATİK	Beştepeler Mah. Meriç Sok. No:14/2 Yenimahalle/ANKARA	Olumlu

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Beşiktaş İlhi Köyü İç Kısmevleri No:974
06100 ÇANKAYA/ANKARA
Tel: (0312) 333 0066
Faks: (0312) 333 0067
Çubuk V.D. 333 006 0637

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 24.300.000 TL olan çıkarılmış sermaye tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.700.000 TL nakit (bedelli) %208,641975309 oranında arttırılarak 75.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TRAEMKEL91L6

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

b) İç kaynaklardan arttırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi: Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları: Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklarımızın payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlanmaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, 11-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Yeni Pay Alma Hakkı TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPK'nun md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkına haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPK'nun md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md.19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklarından artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPK'nun md. 30 uyarınca halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPK'nun md. 14, TTK md. 437, 11-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği):

SPK'nun md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in ileri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPK'nun md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Dönüştürme Hakkı (TTK. Md.485): Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır. Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 25.12.2020 tarih ve 33 nolu kararı:

- 1- Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak 100.000.000 TL (Yüz milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde 24.300.000 TL (Yalnız Yirmidörtmilyonüçyüzbin Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50.700.000 TL (Yalnız Ellimilyonyediyüzbin Türk Lirası) nakit (bedelli) %208,641975309 oranında artırılarak 75.000.000 TL (Yalnız Yetmişbeşmilyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına,
- 2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve yeni pay alma haklarının nominal değeri üzerinden 1 TL nominal değer üzerinden kullandırılmasına,
- 3- Yeni pay alma süresinin 15 gün olarak belirlenmesine bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen işgünü akşamı sona ermesine,
- 4- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında satılmasına,
- 5- Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25.maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,
- 6- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların Şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına
- 7- Yönetim Kurulu'nun işbu kararıyla karara bağlanan bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII-128.1) 33. Maddesi gereğince hazırlanmış olan işbu karar eki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un onaylanmasına,

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: 34130 Beşiktaş/İstanbul, Kuyulu Köyü, No: 34
Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34130000000000000000
Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34130000000000000000
Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34130000000000000000
Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34130000000000000000

ANAYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

8- Sermaye artışı ile ilgili tüm operasyonel detayların ve Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlerin yürütülmesi ve bununla ilgili gerekli tüm işlemlerin yapılması için Yönetim Kurulu Üyesi Zeynep Ece ARABUL'un yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bütün hisse senetleri hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir. Esas sözleşme tadiline ilişkin olarak SPK onayını takiben Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli onay alınacaktır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değeri 50.700.000 TL olup, sermayeye oranı %208,64197'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin www.emek.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye arttırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve 1 lot için 1 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü süreyle, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu" ile Şirket'in Kurumsal internet sitesinde (www.emek.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemler yapılacaktır.

Halka arzın 2021 yılı Şubat ayında tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal pay (1 pay = 1 lot) için 1 TL fiyat üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır. Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1 TL yeni pay alma fiyatının altında olmamak üzere (Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, şirket için 1 lot 1 adet paya denk gelmektedir) Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan Borsa'da Satış yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay almak haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Tasarruf sahiplerin sözkonusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dahilinde pay alımı yapabileceklerdir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Akbank T.A.Ş. Gimat Şubesi'nde bulunan TR710004600631888000098456 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay almak haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle 1 TL ihraç değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili bankalar ve yetkili kuruluşlardan oluşan Borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satış yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten Borsa üyesi Ak Yatırım tarafından satış işlemleri tamamlandıktan sonra Akbank T.A.Ş. Gimat Şubesi'nde bulunan TR710004600631888000098456 IBAN nolu özel hesabına transfer edilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurumlar olup, yetkili aracı kurumların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com.tr "Üyeler" başlıklı bölümünde ve www.tspb.org.tr internet sitesinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı 0212 298 23 59 – 298 23 48 - 298 22 95 – 298 25 58'dir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Çarşıbaşı Mh. Köyü İçi Kurumlar Binası
08750 Akademi/ANKA/IR
Tic. Sic. No: 333333 398 01 74
Fax: (0 312) 398 01 74
Çeliklik V.D. 333 056 0637

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUM SÖZKESİ

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Ak Yatırım'ın ve/veya Şirket'in aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket'in ortakları, Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali, sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde halka arzın iptal edilmesi veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca, SPK'nın II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 üncü maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul taraf gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının derhal durdurulması gerekmektedir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Mevcut ortaklar sahip oldukları pay oranında yeni pay alma hakkını tamamen veya kısmen kullanabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzından yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir. Pay talebinde herhangi bir kısıtlama yoktur.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

~~ARONUM MENKUL DEĞERLER~~
~~ARONUM SİGNETİ~~

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Akbank T.A.Ş. Gimat Şubesi (0631) nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600631888000098456 nolu IBAN hesabına MKK tarafından yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarlarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,
 - a) Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - b) Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

- ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

- iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar arzu ederse, bu haklarını Rüçhan Kuponu Pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artışı yapmak üzere belirledikleri rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsa'da belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları, Borsa Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değer (1 TL) altında olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan 2 gün süreyle halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Ayrıca Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılmayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

EMER ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Akbank Pazarlık Mh. Köyü Kömürleri No: 72
06310 Sıhryun ÇUKURA
Tel: (0312) 398 01 51 - 66
Fax: (0312) 398 04 74
Çukurb V.D. 353 006 0897

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. (www.emek.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecek olup günlük gazetelerde yayımlanmayacaktır.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. maddesinin 2 no'lu alt bendinde, "*Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının 327.330 TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler*" hükmü yer almaktadır.

Şirketimiz bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir. **24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Hüseyin ARABUL	Yönetim Kurulu Başkanı
Özcan KANBUROĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Zafer ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Zeynep Ece ARABUL	Yönetim Kurulu Üyesi-Denetim
Mehmet Levent HACIİSLAMOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Alaeddin TİLEYLİOĞLU	Bağımsız Üye
Eduge Mirzahan HIZAL	Bağımsız Üye
Köksal ŞİMŞEK	Genel Müdür Yrd.-Mali İşler
Seide ÖZKAY	Finans ve Muhasebe Müdürü
Karar Bağımsız Denetim A.Ş.	Yetkilileri ve Personeli
Hayati ÖZTORNACI	Bölüm Başkanı / Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur DİRİM	Operasyon Müdürü / Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazım COŞKUN	Operasyon Yöneticisi / Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görkem ENGİN	Operasyon Yöneticisi / Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren KIYICI	Operasyon Yöneticisi / Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonar kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli her bir pay için 1 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1 TL nominal değer altunda kalmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş.’de oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yatırımcılar, Aracı Kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri Aracı Kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL’dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 2 iş günü süre ile nominal değer altunda olmamak kaydıyla Borsa’da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul’da satılacaktır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP’ta (www.kap.org.tr) , Şirket’in kurumsal internet sitesi (www.emek.com.tr), ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr)’nin internet sitesinde ilan edilecek olan "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Balıkesir Mil. Köyü İçü Kümeevleri No: 74
34710 Arslanbeyli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271130/00000000000000000000
Tic. Sic. No: 271130/00000000000000000000
Tic. Sic. No: 271130/00000000000000000000
Tic. Sic. No: 271130/00000000000000000000

Şirketimiz ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 05.01.2020 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2, 34330 4. Levent Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0 212 334 94 94

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(Takasbank) ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa "En İyi Gayret Aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunan pay yoktur.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	50.700.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 05/01/2021 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmesinin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in 24.300.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 75.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 50.700.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasada iki iş günü süreyle halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret" aracılığına ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Yetkili kuruluşun sermaye artırımından elde

edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı; ekonomik menfaati bulunmamaktadır. İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle yetkili kuruluş arasında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları BİAŞ'ta Alt Pazar Piyasasında işlem görmektedir. Sermaye arttırımı ile halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kupon satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Alt Pazar'da EMKEL koduyla işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye arttırımına ilişkin paylar da MKK işlemlerinin ardından Borsa İstanbul A.Ş. Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 50.700.000 TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti % 0,002	101.400

derin bir işletme sermayesi açığına yol açmıştır. 2020 yılının ilk 9 ayında bu açık kapatılmıştır, ancak döviz bazlı incelendiğinde düşen hasılatın ve borç yapılandırılmalarının söz konusu açığın kapanmasında önemli bir etkisi vardır.

Elektromekanik Sanayiinde faaliyet gösteren EMEK, 1969 yılında Ankara'da kurulmuş, 550kV'a kadar akım gerilim transformatörü ile 245kV'a kadar ayırıcı imal eden, yüzde yüz yerli sermayeli milli bir firmadır. İmalat yaptığı 51 yıl boyunca 100.000 adedin üzerinde yüksek gerilim ölçü transformatörünü elektrik sistemine veren Şirketimiz yurt içine 47.000 teçhizat sağlamış ve yurt dışına ise 1982 yılından itibaren 120 ülkeye 50.000 adedin üzerinde teçhizatı ihraç etmiştir.

EMEK, bugüne kadar gerçekleştirmiş olduğu ihracatla Türkiye'ye 252 milyon USD döviz girdisi sağlamış, 2016 yılında yaptığı 10 milyon USD üzerindeki ihracat ile "İhracat Onur Listesi"ne dahil olmuştur. 220'nin üzerinde çalışanı ve 1000'in üzerinde yan sanayisiyle binlerce kişiye aş ve istihdam sağlayan, Türkiye'nin tek milli, kendi alanında ise dünyanın sayılı firmalarından biri olan EMEK, 1998 yılında halka arz edilmiştir.

2020 yılı sonunda Türkiye Elektrik İletim A.Ş., EMEK'in geleceği açısından kritik bir öneme sahip ve sipariş tutarı tahmini olarak 2020 yılı cirosu kadar olacak olan, ölçü transformatörü alım ihalesi gerçekleştirmiştir. Konuya ilişkin açıklama 24.12.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayımlanmıştır. %85 ortaklık payı ile katılan ihalede EMEK'in payı 109.019.300 TL'dir.

2019 yılında %33 olan faaliyet karlılığı 2020 yılının ilk 9 ayında %40'a yükselmesine karşın eksik kullanılan kapasite, kaçınılmaz sabit giderler ve kambiyo zararları nedeniyle, 2020 yıl sonu karlılığının oluşması durumunda- minimal seviyelerde beklenmesine yol açmıştır.

Söz konusu projenin yeterli işletme sermayesi ile hızlandırılarak ve maliyet avantajı da sağlanarak 2021 yılı içerisinde tamamlanması öngörülmektedir. Faaliyet karlılığının 2020 yılı ilk 9 ay düzeyinde tutulması durumunda dahi kapasitenin yüksek kullanımı nedeniyle açık bir karlılık sağlanacaktır.

Emek yıllara sari incelendiğinde, borç yapılandırmaları ile işletme sermayesi açığını yıldan yıla azaltmaktadır. Ama 4,25 olan Net Borç/Özkaynak oranı halen Türkiye için beklentilerin üstündedir. Bu oranın yüksekliği, uzun vadeli borç yapılandırmasının olmaması (en uzun vade 5 yıldır), finansal kuruluş borçlanmasının ticari borçlanma oranına göre düşüklüğü de göz önüne alındığında şirketin maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

Şirketin üretim ve tahsilat yapısında, İşletme Sermayesi tutarı en az bir aylık sabit ve değişken giderleri karşılamak durumundadır.

Satıcılardan, özellikle hızlı emtia fiyat artışlarının olduğu dönemlerde kullanılan fonlamanın maliyeti piyasa faizlerinin çok üstündedir ve kırılan bir yapıdadır. Müşterilerden kullanılan fonlama ise satış gelirlerini baskılamaktadır.

Şirketin faaliyetlerinden yarattığı ve yaratacağı fonlar sermaye artışı ile birlikte işletme sermayesinin sürdürülebilirliğini sağlayacaktır. İşletme Sermayesinin yükselmesi Borç/Özkaynak oranında Ticari borçların payının yıllar içinde azalmasına ve karlılık artışına yol açacaktır.

İşletme Sermayesinin varlığı, Satılan Mamul Maliyetini azaltacak, malzeme akışındaki süreklilik üretimde daha verimli çalışılmasını; Şirket üzerindeki borçlanma baskısı nedeniyle ertelenen stratejik adımlar ve arge çalışmalarının ivmelenmesini ve yeniden büyüme sürecine girilmesini sağlayacaktır.

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile imzalanacak Ölçü Transformatörü üretimi ve teslimi işi sözleşmesi Türk Lirası cinsindendir. Artan emtia fiyatları ve olası kur artışı göz önüne alındığında yabancı para cinsinden satın alınması gereken ithal malzemelerin ilk ay içerisinde temin edilmesi Şirketimize değerli bir avantaj

sağlayacaktır. Ayrıca Transformatör üretim süreci en az 3 aylık stoğun üretim sahası içinde olmasını gerektirmektedir.

Malzeme bedeli analiz tablosu aşağıdadır:

Proje Bedeli	109.019.300	
Yaklaşık Malzeme (%50)	54.509.650	
İthal Malzeme (%30)		16.362.896
3 Aylık Stok		13.627.413
Malzeme İşletme Sermayesi İhtiyacı		29.980.308

Devlet taahhütleri karşılandıktan sonra kalan bakiye ihraç fonu 26.140.610 TL tutarının tamamı doğrudan bu projenin finansmanında kullanılacaktır.

26.140.610 TL tutarındaki Sermaye Girdisinin ilk yıl için en az %21; yaklaşık 5,5 milyon TL kar getirisi olacağı öngörülmektedir.

2. Vergi ve SGK Borçlarının Kapatılması

EMEK Yıllar içinde defalarca vergi ödeme ödülleri almış, devlet ödemelerine öncelik veren bir firmadır. Ancak 2017 yılına kadar devlete karşı yükümlülüklerini düzenli yapan şirket, sonrasında işletme sermayesi açığını arttırmış, Vergi Daireleri ve Sosyal Güvenlik Kurumu'na karşı oluşan taahhütlerini yükseltmiştir.

Covid 19 nedeni ile ticari faaliyetlerde bulunan tüm işyerlerinin, ekonomik sıkıntılarının giderilmesi için, T.B.M.M. tarafından, "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin 7256 sayılı Kanun" çıkartılarak 11.11.2020 tarihli Resmi Gazetede yayınlanmış ve yürürlüğe girmiştir.

Şirketin 7256 sayılı Kanun kapsamındaki borçlarının, ödeme seçimine bağlı olarak hesaplanan ceza/faiz farkları aşağıdadır.

	Anapara	Peşin Ödeme Durumunda Faiz	Yapılandırma Durumunda Ödenecek Faiz	Fark
Vergi Daireleri Borcu	8.409.091	77.172	2.148.837	2.071.655
Sosyal Güvenlik Kurumu Borcu	15.076.679,64	747.448	7.474.484	6.727.036
	23.484.770	824.620	9.623.321	8.798.701
Toplam Peşin Ödeme	24.309.390			

30.09.2020 Bilançosunda yer alan Devlet Borçları toplamı o güne dek tahakkuk etmiş faiz dahil olmak üzere 27.411.472 TL'dir. 7256 sayılı kanun kapsamında yapılabilecek 36 aylık yapılandırmanın etkisi ile bu borç 33,108,091 TL'ye yükselecektir. Ancak 24,309,390 TL ödenmesi durumunda EMEK bilançosunda ödeme vadesi gelmemiş cari borçlar dışında bir devlet borcu yer almayacaktır.

Nakit Sermaye Arttırımının Şirketimize takip eden yıllarda yansıyacak vergisel bir avantajı da bulunmaktadır.

50,700,000 TL nakit sermaye artışı gerçekleştiğinde, ileriki yıllarda doğacak kurumlar vergisi üzerinden "Nakit Sermaye Arttırımı İndirimi"nden yararlanma olanağına kavuşulacaktır. Zira Şirketlerin sermaye yapılarının güçlendirilmesi amacıyla 07.04.2015 tarih ve 29319 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6637

Aşağıdaki belgeler Balıkhisar Mahallesi Köyiçi Kümeevleri No: 574 Akyurt-ANKARA adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.emek.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) pay sahiplerinin incelemesine açık tutmaktadır.

- 1- İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan hertürlü rapor, bilgi ve belgeler
- 2- İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım - satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md. 1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ 'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ 'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.emek.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

a. Esas Sözleşme

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/ana-sozlesme>

b. Faaliyet Raporları

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/yonetim-kurulu-faaliyet-raporlari>

c. Genel Kurul Bilgileri

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/genel-kurullar>

d. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim-ilkeleri-uyum-beyani>

e. Kar Dağıtım Politikası

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/kar-dagitim-politikasi>

- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2017, 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait finansal tabloları.

<https://www.emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/finansal-raporlar>

33. EKLER

EK.1: Bağımsız Denetim Şirketi Sorumluluk Beyanları

EK.2: Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanları

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Adres: Sarıyer, Ege Mh. Köylü Köyü No: 22
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Mers. No: 08100012709000000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Mers. No: 08100012709000000000000000
Fax: (0 312) 333 00 74
Çelik V.D. 333 006 0637

AKTİVİTE MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ