

İşbu İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış 75.000.000 TL'den 150.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 75.000.000 TL nominal değerli payların 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.emek.com.tr ve www.ziraatyatirim.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)'nun 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."

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gönül Sok. No: 22

(Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST

Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4544

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarapalar Mahallesi, Akademi Bulvarı No:224
06750 Çankaya / ANKARA
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4544
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4544
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D. 998 010 4544

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2) Özet	7
3) Bağımsız Denetçiler	23
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler	24
5) Risk Faktörleri	27
6) İhraççı Hakkında Bilgiler	33
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	37
8) Grup Hakkında Bilgiler	58
9) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	59
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	65
11) İhraççının Fon Kaynakları	77
12) Eğilim Bilgileri	78
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	82
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	82
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	93
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	94
17) Personel Hakkında Bilgiler	98
18) Ana Pay Sahipleri	100
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	101
20) Diğer Bilgiler	105
21) Önemli Sözleşmeler	114
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	114
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	120
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	134
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	144
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	145
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	145
28) Sulanma Etkisi	150
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	152
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	154
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	164
32) İncelemeye Açık Belgeler	165
33) Ekler	165

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 İncek Mah. Gönca Sok. No:22
 Emek Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/Şişli
 Etiler Mükellefiyet V.D: 998 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİ A.Ş.
 Sarıcalar Mahallesi Çarşı Caddesi No:224
 06750 ANKARA
 Tel: (0312) 398 01 81 / 86
 Faks: (0312) 398 04 74
 Ankara Kurumlar V.D: 398 006 0837

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
a.d.	Anlamsız değer
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AC/DC	Alternatif Akım/Doğru Akım
AG	Alçak Gerilim
Alternatif Leasing	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
ARGE	Araştırma – Geliştirme
ASCE	Amerika İnşaat Mühendisleri Odası
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
Borsa, BİAŞ, BIST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
EMCO	EMCO Industries Ltd.
Emek Arge	Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emek Elektrik USA	Emek Elektrik USA, Incorporation
Emek-Emek Arge Adi Ortaklığı	Emek Elektrik – Emek Araştırma Geliştirme Adi Ortaklığı
EMSAD	Elektromekanik Sanayiciler Derneği
EPDK	Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EUR	Euro
FED	ABD Merkez Bankası
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İMMİB	Elektrik ve Elektronik İhracatçıları Birliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
kV	Kilovolt
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
LTD	Limited
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem (MKK sistemi)
ODTÜ	Ortadoğu Teknik Üniversitesi
Set Elektromekanik	Set Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. Genel Müdürlüğü
TPRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
V.A.E.S.T. Silikon	V.A.E.S.T. Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş.
vb.	Ve Benzeri
YEKDEM	Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
YEK-G	Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti Sistemi
YG	Yüksek Gerilim

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
Emek Pasajı Kat:1 Beşiktaş/Si.
Tic. Sic. No: 299801/010-4594
Tic. Sic. No: 299801/010-4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi / Azat Bulvarı No:224
06750 Çankaya / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81 - 82
Fax: (0312) 398 04 77
Ankara Kurumlar V.E. 333 906 0637

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur

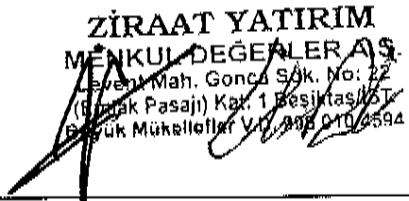
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayni Mah. Gonca Sok. No: 22
(Bostak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 398 010 4544

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi Oza Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 61 / 62
Fax: (0312) 398 01 74
Ankara Kurumlar V.D. 383 006 0637

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 ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. Yetkilisi Zeynep Ece ARABUL Yönetim Kurulu Üyesi 22.05.2023 Seide ÖZKAY Mali İşler Müdürü 22.05.2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yetkilisinin Tijen KANDEMİR Müdür 22.05.2023 Harun DERELİ Genel Müdür Yardımcısı 22.05.2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmza sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81 - 86
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Serdar ASAR - Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2020-31.12.2020
Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Ali Osman Eflatun - Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2021-31.12.2021 Hesap Dönemi: 01.01.2022-31.12.2022

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	07.02.2020 tarihli 2020REVB53 no.lu rapor 07.02.2020 tarihli 2020REVB54 no.lu rapor
Emsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.12.2021 tarihli OZELIS93 no'lu rapor 31.12.2021 tarihli OZELIS104 no'lu rapor 13.12.2022 tarihli OZELIS119 no'lu rapor 13.12.2022 tarihli OZELIS120 no'lu rapor

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Nispeti Mah. Gonca Sok. No: 23
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENJENYERİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi Çatal Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tic. Sic. (0312) 398 04 06
Fax (0312) 398 04 06
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

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 (çevirisi dahil olmak üzere) 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	- İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen izin hakkında bilgi - Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem ve izin verilen kuruluşlar hakkında bilgi - İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi - Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı - İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin sonradan kullanımına ilişkin bir izin verilmemesi durumunda bu hususun belirtilmesi

B—İHRAÇCI		
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 Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları. Kurulduğu Ülke: Türkiye Merkez Adresi: Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 06750

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Kıyak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06750 Ankara / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 61
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

		Akyurt/Ankara İnternet Adresi: www.emek.com.tr Elektronik Posta Adresi: yatirimci@emek.com.tr Telefon: (312) 398 01 81 Faks: (312) 398 04 74
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri, kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör, güç kondansatörleri, gerilim kesici ve ayırıcılar, şalt teçhizatı, hücreler ve panolar, gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri, bushing kondansatörleri, parafudur, mesnet, askı, bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket üretimde ana girdi olarak kullandığı 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 maddelerin ithalatını ve ihracatını yapmaktadır Ayrıca, üretimini yaptığı her türlü alçak ve yüksek gerilimli elektrik ve elektronik tesisatı ile komple inşaat ve gerektirdiği tüm tesisatın montajını ve taahhüt işlerini yurt içinde veya yurt dışında doğrudan doğruya yapabilmektedir. Ürün Grupları: 1. Ölçü Transformatörleri: • Yağlı Tip Transformatör: Hermetik olarak kapalı olarak imal edilen akım transformatörleri ile istenilen doğruluk sınıfı ve yük değerlerini elde etmek mümkündür. İhtiyaca göre kafa tipi, kazan tipi ve buşing tipi akım transformatörleri imal edilebilmektedir. • Genleşme Depolu Transformatör: Genleşme depolu transformatörler çekirdek ve bobin yapısıyla hermetik transformatörlerle aynıdır. Bu tip transformatörlerin genleşme depolannın boyutları, sıcaklıkla hacmi artan yağın genleşmesini depolayacak şekilde hesaplamalar sonucunda tasarımı ve imalatı yapılmaktadır. • Kuru Tip Transformatörler Soğutma yöntemine göre yağlı tip transformatörlerden farklılık göstermektedir. Bu ürün grubu YG sargıları, epoksi dökme reçine ile vakum altında kaplanan transformatörlerdir. AG sargıları, dökme reçine teknikleri ile imal edilerek yağlı tip dağıtım transformatörlerinde kullanılan transformatör yağı kullanılmayan transformatörlerdir. 25-25000 kV A güç aralığında, 72.5 kV gerilim seviyesine kadar, doğal hava soğutmalı veya fan soğutmalı (AF) seçeneğiyle üretilirler. 2. Güç Kondansatörleri: Güç kondansatörü alçak gerilim sistemlerinde kullanılan bir devre elemanıdır. Güç faktörünün düzeltilmesini sağlamaktadırlar.

Sistem iki iletken plaka ve aralarında yer alan yalıtkan bir malzemeden meydana gelmektedir. Genellikle reaktif güç kontrolü, veri koruma, frekans üretme, AC/DC dönüşümü ve filtreleme amaçlarıyla kullanılmaktadır. Doğru akımı iletmez, alternatif akımı iletirler.

3. Ayırıcılar:

Ayırıcılar, orta ve yüksek gerilim sistemlerinde devre yüksüz iken açma kapama işlemi yapabilen ve açık konumda gözle görülebilen bir ayırma aralığı oluşturan şalt cihazlarıdır. Uygulamada seksiyoner olarak da bilinmektedirler. Son zamanlarda bu ifade kullanılmayarak sadece ayırıcı da denilmektedir.

Emek Elektrik'in ürün gruplarının yıllara göre üretim kırılımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üretim Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.413	4.194	2.711
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	245	738	897
Ayırıcı	250	212	353
Kondansatör	267	411	68

Şirket'in ürün pazarını aşağıdaki şekilde 9 farklı bölgeye ayırabiliriz.

- Türkiye
- Avrupa
- Kuzey Amerika
- Latin Amerika
- Orta Doğu ve Kuzey Afrika
- Sahra Altı Afrika
- Pakistan
- Orta Asya
- Uzak Doğu

Türkiye

2021 yılında Türkiye'nin elektrik üretimi %9 artışla 329 TWh'ye ulaşmıştır. Rüzgâr ve güneş santrallerinin elektrik üretiminde payı toplamda %13'e çıkarken, düşük su seviyelerinden dolayı hidroelektrik santrallerin yıllık elektrik üretimindeki payı %29 oranında azalmıştır. Elektrik enerjisi üretiminde hidroelektrik santrallerinin payındaki bu düşüş, doğal gaz santrallerindeki artan üretim ile karşılanmıştır. Güneşe dayalı kurulu güç yılsonunda 7,9 tem'ye ulaşırken, toplam 117 TWh olarak gerçekleşen yenilenebilir üretimin %64'ü Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında faaliyet gösteren santrallerden sağlanmıştır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik üretimindeki aylık payı ilk defa Nisan 2021'de %50'ye ulaşmıştır.

		Türkiye’ de iki adet Yüksek Gerilim Transformatör üreticisi bulunmaktadır. %100 yerli sermayeli Şirketimiz Emek Elektrik ve uluslararası sermayeli Phiffner Transformatör A.Ş.’dir. Bu pazarın ihtiyacı bu iki firma tarafından karşılanmaktadır. Avrupa Avrupa’da elektrik altyapısı tamamen tamamlanmıştır. Avrupa’da bugün için elektriğe ulaşımı olmayan herhangi bir yerleşim birimi bulunmamaktadır. Ancak iklim değişikliğiyle ilgili endişelerin giderek artması ve Avrupa Komisyonunun 14 Temmuz 2021’de AB iklim, enerji, ulaşım ve vergilendirme politikalarını AB’nin 2030’da sera gazı emisyonlarını %55 oranında azaltma hedefini yasalaştırılmasıyla birlikte tüm Avrupa’da elektrik alt yapısı baştan tasarlanmaya başlanmıştır. Önümüzdeki orta vadeli süreçte Avrupa’da iklim değişikliğine yönelik yapılacak yatırımlar Emek Elektrik için çok önemli bir pazar olmaya adaydır. Ancak AB kendi üreticilerini korumak için 2026 yılında uygulamaya koyacağı Karbon Vergisi önemli bir engel olarak durmaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket, 100’ü aşkın ülkede yüzlerce firmaya yılda yaklaşık 250 milyon euro teklif vermektedir. Bu tekliflerin gerçekleşme oranı ülkelerin yatırım planlarına bağlı olarak %10’un altındadır. Yüksek Gerilim Ölçü transformatörleri kurulacak Trafo Merkezinin elektriksel şemalarına bağlı olarak birebir siparişe özel tasarlanmaktadır. Gerçekleşen siparişlerde adetler ve tipler yıldan yıla değişkenlik göstermektedir. Kuru tip transformatörlerde önümüzdeki 5 yılda yeni bir yatırım düşünülmemektedir. Yüksek maliyetli üretildiğinden satışlar ancak ana ürün transformatörlerinin yanında paket teklif verilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Diğer ürün tiplerinde Şirket’in ürün gamındaki eksiklik nedeniyle birçok ihale sonuçsuz kalmaktadır. Ürünlerin üretim ve satışındaki artış trendinin saptanması ancak ürünlerin çeşitlenmesi ve kapasitenin gerek yurtiçinde, gerekse yurtdışı yeni fabrikalarla artırılmasına bağlıdır. Gerekli finansman sağlanırsa ilk 6-7 yıl içerisinde yapılacak yatırımların geri döneceği, en az yarısı ihracat olmak üzere yıllık 45 milyon euro ciroya erişileceği öngörülmektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Etilik Mükellehler V.D. 99 010 4582

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
 Sarıcalı Mahallesi Çiğli Bulvarı No:224
 06750 Akyurt / ANKARA
 Tlx: (0312) 398 01 31
 Faks: (0312) 398 04 74
 Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

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 ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	10.05.2023 (Son Genel Kurul)		22.05.2023 (Mevcut Durum)	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Özar Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş.	17.152.175,35	22,87	17.152.175,35	22,87
Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik A.Ş.	4.400.000,00	5,87	4.400.000,00	5,87
Diğer	53.447.824,65	71,26	53.447.824,65	71,26
TOPLAM	75.000.000,00	100,00	75.000.000,00	100,00

Şirket sermayesini temsil eden paylar arasında imtiyaz bulunmadığından tüm ortakların sermayedeki payı ile sahibi olduğu oy hakları aynıdır.

Şirket sermayesinde %5 ve daha fazla oya sahip tüzel kişi ortakların ortaklık yapısı dikkate alındığında Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmaktadır.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/	10.05.2023 (Son Genel Kurul)		22.05.2023 (Mevcut Durum)	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Özar Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş.	17.152.175,35	22,87	17.152.175,35	22,87
Diğer	57.847.824,65	77,13	53.447.824,65	77,13
TOPLAM	75.000.000,00	100,00	75.000.000,00	100,00

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler / Beşiktaş) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 398 010 4598

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi Özalp Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tic. Sic. (0312) 398 01 81-86
Fax: (0312) 398 04 74
Etiler (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 336 006 0637

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4.162.721	7.993.021	3.843.076
Ticari alacaklar	35.487.425	56.731.698	100.475.653
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9.844.879	18.800.000	33.580.116
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	25.642.546	37.931.698	66.895.537
Diğer alacaklar	3.543.235	6.526.987	6.146.906
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	0	2.445.993	3.351.685
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	3.543.235	4.080.994	2.795.221
Stoklar	60.905.168	81.615.895	82.981.341
Peşin ödenmiş giderler	24.054.659	50.926.770	66.194.582
• İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	17.065.278	26.788.181	38.082.476
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6.989.381	24.138.589	28.112.106
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.068	3.301.114	1.762.209
Diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	3.831.097
• İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	3.831.097
Toplam Dönen Varlıklar	137.473.942	210.903.431	265.234.864
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	17.282.939	9.842.999	2.626.028
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15.974.627	7.973.914	0
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.308.312	1.869.085	2.626.028
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	329.358	556.838	901.697
Maddi duran varlıklar	75.812.654	123.862.842	229.311.712
• Arazi ve arsalar	48.487.352	81.282.352	171.000.000
• Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.553.864	2.840.000	3.400.000
• Binalar	6.459.772	11.170.000	29.000.000
• Tesis, makine ve cihazlar	16.093.865	24.378.434	22.090.485
• Taşıtlar	594.314	990.301	881.931
• Mobilya ve demirbaşlar	2.229.081	2.636.644	2.374.185
• Yapılmakta olan yatırımlar	394.406	565.111	565.111
Kullanım Hakları	0	612.817	384.480
Maddi olmayan duran varlıklar	421.540	414.664	12.282.780
• Diğer haklar	421.540	414.664	12.282.780
Peşin ödenmiş giderler	4.240	0	1.091
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	4.240	0	1.091
Ertelenmiş vergi varlığı	3.811.632	1.244.845	733.518

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. No: 274980 / Mersis: 08030037500001000000

12

EMEK ELEKTRİK ENERJİ TİC. A.Ş.
Sarıca Mahallesi Özgeçen Sok. No: 224
06550 Akyurt / ANKARA
Tic. Sic. No: 274980 / Mersis: 08030037500001000000
Tel: (0312) 398 04 11 / 398 04 12
Fax: (0312) 398 04 11 / 398 04 12
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

Toplam Duran Varlıklar	97.662.363	136.535.005	246.241.306
TOPLAM VARLIKLAR	235.136.305	347.438.436	511.476.170
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.786.868	7.807.116	5.565.585
• İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.590.502	7.501.592	5.565.585
- Diğer uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.590.502	7.501.592	5.565.585
• İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	196.366	305.524	0
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	196.366	305.524	0
Diğer finansal yükümlülükler	0	242.606	200.954
• Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	0	242.606	200.954
Ticari borçlar	91.269.930	113.898.372	134.497.126
• İlişkili taraflara ticari borçlar	2.832	12.831.384	13.863.282
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	91.267.098	101.066.988	120.633.844
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.337.781	4.363.009	4.076.834
Diğer borçlar	3.158.493	1.768.517	1.693.066
• İlişkili taraflara diğer borçlar	2.099.163	93.047	93.997
• İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.059.330	1.675.470	1.599.069
Ertelenmiş gelirler	12.626.878	23.978.208	55.392.999
• İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	0	0	9.086.761
• İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	12.626.878	23.978.208	46.306.238
Dönem karı vergi yükümlülüğü	0	2.806.262	3.164.804
Kısa vadeli karşılıklar	1.598.982	2.702.751	3.149.716
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.320.613	1.975.598	3.032.257
• Diğer kısa vadeli karşılıklar	278.369	727.153	117.459
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.080.631	7.605.713	12.320.086
• İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.080.631	7.605.713	12.320.086
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	119.859.563	165.172.554	220.061.170
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	38.745.360	33.284.462	28.000.000
• İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	38.745.360	33.284.462	28.000.000

- Banka kredileri	38.562.939	33.284.462	28.000.000
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	182.421	0	0
Diğer finansal yükümlülükler	0	370.211	120.003
• Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	0	370.211	120.003
Uzun vadeli karşılıklar	8.215.183	10.719.534	23.424.116
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8.215.183	10.719.534	23.424.116
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26.012.139	567.748	8.398.487
• İlişkili olmayan taraflara diğer uzun vadeli yükümlülükler	26.012.139	567.748	8.398.487
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	72.972.682	44.941.955	59.942.606
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	192.832.245	210.114.509	280.003.776
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	42.531.174	136.277.211	230.479.780
Ödenmiş sermaye	24.300.000	75.000.000	75.000.000
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	1.044.140	1.371.905	1.371.905
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	42.134.617	73.073.130	163.481.055
• Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	42.134.617	73.073.130	163.481.055
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	43.068.825	74.685.917	172.753.288
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(934.208)	(1.612.787)	(9.272.233)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	(2.157.428)	(2.203.961)	(4.175.905)
• Yabancı para çevrim farkları	(2.157.428)	(2.203.961)	(4.175.905)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229
• Yasal yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(26.718.805)	(27.577.590)	(15.307.092)
Net dönem karı veya zararı	(414.579)	12.270.498	5.766.588
Kontrol gücü olmayan paylar	(227.114)	1.046.716	992.614
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	42.304.060	137.323.927	231.472.394
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	235.136.305	347.438.436	511.476.170

		Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
		KÂR VEYA ZARAR KISMI			
		Hasılat	103.215.877	236.920.550	252.574.971
		Satışların maliyeti	(62.062.933)	(163.527.600)	(201.461.265)
		Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	41.152.944	73.392.950	51.113.706
		BRÜT KAR/ZARAR	41.152.944	73.392.950	51.113.706
		Genel yönetim giderleri	(12.540.765)	(16.707.132)	(26.460.209)
		Pazarlama giderleri	(9.375.675)	(8.734.427)	(13.490.207)
		Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.584.303)	(4.202.395)	(5.474.401)
		Esas faaliyetlerden diğer gelirler	33.279.835	69.549.908,00	63.751.787,00
		Esas faaliyetlerden diğer giderler	(35.837.745)	(88.474.192)	(54.469.653)
		ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	15.094.291	24.824.712	14.971.023
		Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0	680.000
		Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	70.948	227.480	344.859
		FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	15.165.239	25.052.192	15.995.882
		Finansman gelirleri	44.597	1.643.286	5.832.404
		Finansman giderleri	(16.849.351)	(11.329.127)	(20.049.676)
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.639.515)	15.366.351	1.778.610
		Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.010.476	(2.029.975)	4.761.446
		• Dönem vergi gideri/geliri	0	(2.806.262)	(3.164.804)
		• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.010.476	776.287	7.926.250
		SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	6.540.056
		DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	6.540.056
		Finansal tablolarda yer alan kalemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalara işbu izahnamenin "FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER" başlıklı 10. bölümünde yer verilmiştir.			
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin	Yoktur.			

	ve gruplarına ilişkin bilgi	edilecek payların ISIN kodu TRAEMKEL91L6 olacaktır. Paylara ilişkin bir gruplandırma mevcut değildir. Paylar üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satılacaktır.
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 ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 75.000.000 adettir. Bedeli tam ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in tamamı hamiline yazılı payları EMKEL koduyla Borsa İstanbul'da kote olup, Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir. Şirket'in payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1. gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da aynı kod ile işlem görmeye başlayacaktır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım politikası Esas Sözleşme'de yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlere dayanılarak oluşturulmuş olup, 27.10.2017 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Buna göre 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

		2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: 2.1. Kayıplar-Verimlilik Yeşil mutabakatın enerji sektörüne diğer sektörlerden daha fazla doğrudan bir etkisi vardır. Artık yalnızca enerji ihtiyacını karşılamak için üretmek yeterli değildir. Minimum kayıpla, sürekli ve kaliteli temin edilecek enerji üzerine çalışılmalıdır. Bu da global ölçekte ürünlerin tüm tasarımlarının dahi değişmesini gerektirebilecektir. 2.2. Kamu alımları Emek Elektrik'in Türkiye'deki en önemli müşterisi bir kamu kuruluşu olan TEİAŞ'tır. TEİAŞ alımlarını doğrudan kendisi veya müteahhitler üzerinden yapmaktadır. TEİAŞ doğrudan alımlarının tamamını 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'na göre, Türk Lirası üzerinden sabit fiyatla gerçekleştirmektedir. Dövizde yaşanan anormal değişimlerin tedarikçiler tarafından öngörülmesi mümkün olmadığından, siparişten teslimat geçen sürenin 6-9 ay arasında olduğu, projelerin nakit akış planlarının bu dengesizliğe karşı korunma önlemleri almaya yeterli olmadığı gibi hususlar dikkate alındığında önemli finansal risklerle karşı karşıya olduğu açıkça görülmektedir. 2.3. Rekabet Uluslararası pazarda hakim Yüksek Gerilim Ölçü Transformatörü üretici sayısı EMEK dahil yedi firmadır.) Emek Elektrik Türk sermayeli bir şirket olarak hem milli hem de yerli yegâne üreticidir. 2.4. Karbon Ayak İzi Yeşil Mutabakat doğaya ait kaynakların ölçülü bir şekilde kullanılması ve iklim krizine neden olan salınımların minimuma indirilmesi konusunda AB ülkelerin verdiği ortak taahhüttür. Ülkeler farklı zamanlarda bu mutabakatı imzalamış ve kendi ülkelerine özel hedefler belirlemişlerdir. Türkiye'nin "Yeşil Mutabakat Eylem Planı" da, uluslararası ticaret ve ekonomide meydana gelen bu değişim ve dönüşüm karşısında ülkemizin kalkınma hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir ve kaynak-etkin bir ekonomiye geçişini desteklemeyi amaçlamaktadır. (https://ticaret.gov.tr/haberler/yesil-mutabakat-eylem-planı-yayimlandi) (Son Erişim Tarihi: 18.05.2023) 2.5. TEİAŞ'ın Özelleştirilmesi Şirket'in Türkiye'deki en önemli müşterisi TEİAŞ'dır. Cumhurbaşkanlığı imzasıyla, 3 Temmuz 2021 tarihinde TEİAŞ'ın özelleştirmeye hazırlık işlemlerine halka arz yöntemiyle tabi tutulmasına karar verilmiştir. Özelleştirmenin sonucunda hissedarların ana amacı kar elde etmek olacağı için, TEİAŞ'de özelleştirmenin ruhuna uygun yapısal değişiklikler yapılması beklenmektedir. Ancak TEİAŞ'ın özelleşme sonrası nasıl çalışacağı bugün için kamuoyuyla paylaşılmamıştır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler; kar payı gelirine ilişkin riskler, sermaye kazancına ilişkin riskler ve diğer risklerden oluşmaktadır.

		1- İhraç Edilen Payların Kar Payına İlişkin Riskler Şirket tabi olduğu mevzuata ve ayrıca esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtım işlemlerini gerçekleştirmektedir. Şirket Genel Kurulu, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kârı banka bünyesine bırakabilmektedir. Her hâlükârda, kar dağıtımı Genel Kurul'un onayına tabidir. 2- İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirlerdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların borsa fiyatı düşebilir. Payların piyasa değerindeki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir.
--	--	--

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	Şirket ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımı ile sermaye artırımından emisyon primi dahil 375.000.000 TL brüt gelir elde edilmesi beklenmektedir. Bu gelirden Şirket'in sermaye artırımı nedeniyle katlanacağı 1.406.000 TL tutarındaki maliyetin düşülmesinden sonra net 373.594.000 TL gelire ulaşılmaktadır. Sermaye artırımına ilişkin toplam 1.406.000 TL tutarındaki maliyetin ihraç edilecek 1,00 TL nominal değerli bir pay (lot) başına 0,0187 TL olması beklenmektedir. Halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, maliyetlerin tümü Şirket tarafından karşılanacaktır. Yeni pay alına haklarının kullanımı, yeni pay alma kuponlarının alım veya satımı ve halka arz aşamasında pay alım talebinde bulunan yatırımcılar başvurdukları yetkili kuruluşun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yetkili kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli de yetkili kuruluşun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	1971 yılından bu yana Esenboğa Yolu üzerinde faaliyet gösteren Emek Elektrik'in bugün Güneş Enerji Santrali dâhi bulunan fabrikasında artık genişleme alanı kalmamış ve tesislerinin hacmi potansiyel büyümler için yetersiz hale gelmiştir. Buna ek olarak özellikle yurtdışı ihalelerinin paket ihale şeklinde gerçekleştirilmesi ve kapsam içi ürünlerin tamamının Şirket ürün gamı içinde yer almamasının yarattığı dezavantajın yanı sıra hızla artan tedarik masrafları, prefinansman ve hammadde

		maliyetlerinin artışlarının önemli etkisi ile Emek Elektrik'in 2022 yılında büyüme hızı ve karlılığı olumsuz etkilenmiştir. Yeni yatırımlarla ArGe çalışmalarının uygulamaya alınması yurtiçi ve yurtdışı satışlarda önemli bir artışa neden olurken, karlılığı da olumlu etkileyecektir. Ancak Şirket'in mevcut tesislerinin boyutu ve fonksiyonlarının yerleşimi, sağlıklı ve verimli büyüme ve çalışma olanaklarını sınırlamaktadır. Bu nedenle Emek Elektrik yönetimi, şirketin, yeni, modern, çevre ile uyumlu, düşük karbon iziyle imalatını sürdürebileceği, uluslararası rekabete açık yeni teknolojiler üretebileceği, yurtiçi ve yurtdışı satış hacmini artıracığı, sürdürülebilir bir üretim merkezine dönüşmesini sağlamak için yeniden yapılanmaya karar vermiştir. Bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen fonlar ürün gamının geliştirilmesi, üretim tesislerinin taşınması ve işletme Sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 75.000.000 adet paya bölünmüş her biri 1,00 TL nominal değerli 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı nakden (bedelli) olmak üzere %100 oranında 75.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL'ye yükseltecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkı 1,00 TL nominal değerli pay için 5,00 TL'den kullanılacaktır. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklar tarafından pay bedelleri sermaye artırımında kullanılmak üzere T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR09 0001 0022 7346 0289 1950 48 IBAN özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gündür. Kullanılmayan rüçhan (yeni pay alma) hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar 2 işgünü süreyle nominal değerinin altına olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.emek.com.tr) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Halka arzın 2022 yılının Aralık ayı içinde başlatılması planlanmaktadır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	İhraççı: Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.

	kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket'in söz konusu sermaye artırımında nakden artırılabilecek 75.000.000,-TL nominal değerli paylar için mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların halka arz edilmesi sonrasında satılamayan paylar iptal edilecek olup, ana hissedar veya Yönetim Kurulu Üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişiler tarafından kalan payların satın alınması konusunda verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır. Dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen herhangi bir taahhüt de bulunmamaktadır.
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 ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisi pay başına 0,95 TL (%31,05)'dir. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının BİAŞ'ta satılması durumunda; Şirket'in 1,00 (bir) TL nominal değerli bir payının (bir lot) 17.05.2023 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 6,15 TL'dir. Bedelli sermaye artırımını sonrası ulaşılacak 150.000.000,-TL tutarındaki sermayeye göre 1,00-TL nominal değerli pay başına düzeltilmiş fiyat olarak yaklaşık 5,58 TL $\left(\frac{5,58}{1+1}\right)$'ye ulaşmaktadır. Buna göre, nakden artırılan 75.000.000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden toplam 75.000.000 adet payın Borsa Birincil Piyasa'da 5,58 TL düzeltilmiş fiyattan satılacağı varsayımıyla mevcut ortaklar sulanma etkisi pay başına 1,24 TL (%40,30), yeni ortaklar sulanma etkisi pay başına -1,26 TL (%22,66)'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin, duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırımını 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):

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı
1 Ocak 2020-31 Aralık 2020	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Serdar ASAR - Sorumlu Denetçi, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)
1 Ocak 2022-31 Aralık 2022	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür.

Denetim şirketi içindeki rotasyon nedeniyle 2021 yılı başından itibaren sorumlu denetçi değişmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 008 041 4442

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi, Özgen Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 61-66
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 338 006 0637

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4.162.721	7.993.021	3.843.076
Ticari alacaklar	35.487.425	56.731.698	100.475.653
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9.844.879	18.800.000	33.580.116
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	25.642.546	37.931.698	66.895.537
Diğer alacaklar	3.543.235	6.526.987	6.146.906
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	0	2.445.993	3.351.685
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	3.543.235	4.080.994	2.795.221
Stoklar	60.905.168	81.615.895	82.981.341
Peşin ödenmiş giderler	24.054.659	50.926.770	66.194.582
• İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	17.065.278	26.788.181	38.082.476
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6.989.381	24.138.589	28.112.106
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.068	3.301.114	1.762.209
Diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	3.831.097
• İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	3.831.097
Toplam Dönen Varlıklar	137.473.942	210.903.431	265.234.864
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	17.282.939	9.842.999	2.626.028
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15.974.627	7.973.914	0
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.308.312	1.869.085	2.626.028
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	329.358	556.838	901.697
Maddi duran varlıklar	75.812.654	123.862.842	229.311.712
• Arazi ve arsalar	48.487.352	81.282.352	171.000.000
• Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.553.864	2.840.000	3.400.000
• Binalar	6.459.772	11.170.000	29.000.000
• Tesis, makine ve cihazlar	16.093.865	24.378.434	22.090.485
• Taşıtlar	594.314	990.301	881.931
• Mobilya ve demirbaşlar	2.229.081	2.636.644	2.374.185
• Yapılmakta olan yatırımlar	394.406	565.111	565.111
Kullanım Hakları	0	612.817	384.480
Maddi olmayan duran varlıklar	421.540	414.664	12.282.780
• Diğer haklar	421.540	414.664	12.282.780
Peşin ödenmiş giderler	4.240	0	1.091
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	4.240	0	1.091
Ertelenmiş vergi varlığı	3.811.632	1.244.845	733.518
Toplam Duran Varlıklar	97.662.363	136.535.005	246.241.306
TOPLAM VARLIKLAR	235.136.305	347.438.436	511.476.170
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.786.868	7.807.116	5.565.585

- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	43.068.825	74.685.917	172.753.288
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(934.208)	(1.612.787)	(9.272.233)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	(2.157.428)	(2.203.961)	(4.175.905)
• Yabancı para çevrim farkları	(2.157.428)	(2.203.961)	(4.175.905)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229
• Yasal yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(26.718.805)	(27.577.590)	(15.307.092)
Net dönem karı veya zararı	(414.579)	12.270.498	5.766.588
Kontrol gücü olmayan paylar	(227.114)	1.046.716	992.614
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	42.304.060	137.323.927	231.472.394
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	235.136.305	347.438.436	511.476.170

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	103.215.877	236.920.550	252.574.971
Satışların maliyeti	(62.062.933)	(163.527.600)	(201.461.265)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	41.152.944	73.392.950	51.113.706
BRÜT KAR/ZARAR	41.152.944	73.392.950	51.113.706
Genel yönetim giderleri	(12.540.765)	(16.707.132)	(26.460.209)
Pazarlama giderleri	(9.375.675)	(8.734.427)	(13.490.207)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.584.303)	(4.202.395)	(5.474.401)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	33.279.835	69.549.908,00	63.751.787,00
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(35.837.745)	(88.474.192)	(54.469.653)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	15.094.291	24.824.712	14.971.023
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0	680.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	70.948	227.480	344.859
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	15.165.239	25.052.192	15.995.882
Finansman gelirleri	44.597	1.643.286	5.832.404
Finansman giderleri	(16.849.351)	(11.329.127)	(20.049.676)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.639.515)	15.366.351	1.778.610
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.010.476	(2.029.975)	4.761.446
• Dönem vergi gideri/geliri	0	(2.806.262)	(3.164.804)
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.010.476	776.287	7.926.250
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	6.540.056
DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	6.540.056

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Evren Mah. Gönca Sok. No: 22
 Çankaya/Ankara
 Etilak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Etilak Mükemmeler V.D. 0312 316 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
 Sarayönü Mahallesi Çelebi Bulvarı No:224
 06750 Akyurt / ANKARA
 Tel: (0312) 398 00 31 80
 Faks: (0312) 398 00 31
 Ankara Kurumlar V.D. 383 006 0637

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Hammadde Fiyatları

Hammadde fiyatlarındaki dalgalanma satış maliyet oranlarını değiştireceğinden her zaman Şirket için bir risktir.

Pandeminin kısıtlamaları, iklim değişikliğinin etkisiyle dünyada yaşanan felaketlerin artması ve bunun yanı sıra fırsatçı spekülasyon hareketlerin sonucuyla özellikle, bakır, alüminyum, çelik sac, silisli sac, trafo yağı gibi emtia fiyatlarında öngörülemeyen artışlar meydana gelmiştir.

Bu öngörülemeyen fiyat artışları ödeme koşullarında vadeli satışların tamamen ortadan kalkmasına ve peşine dönülmesine sebep olmuştur. Özellikle Emek Elektrik gibi projeye bağlı yatırım malzemesi satan firmaların teslim süreleri 3 ile 12 ay arasında değişmektedir. Firmaların, emtia fiyatlarının döviz bazında gerçekleşen artışlarından etkilenmemek için stoka yönelmesi, dolayısıyla işletme sermayesi ihtiyacının artması yadsınamaz bir gerçeklik haline gelmiştir.

2022 yılında hammadde fiyatlarındaki volatilité daha da artmıştır. Yatırıma yönelik Emek ürün teklifleri kaçınılmaz olarak uzun vadeli verilirken, alınan fiyatlar kısa vadeli olmaktadır. Hammadde fiyatlarındaki dalgalanma yükseliş olması durumunda ara ürünlere hemen yansıtılmasına karşın indirimler, pandemi dönemindeki kapasite azaltımları nedeniyle ya kısmen yansıtılmakta ya da hiç yansıtılmamaktadır. Örneğin bakırdaki %20 azalış, ara ürünlere Şirket tedarikçileri tarafından yansıtılamamıştır. Maliyet artış ve azalışları doğrudan karlılığı etkilemektedir.

5.1.2. Hammadde Tedarik Zinciri

Pandemi sonrası dünyada çok ciddi tedarik problemleri ortaya çıkmıştır. Şirket'in özelinde en ciddi sıkıntı silisli sac'ta yaşanmaktadır. Özellikle Ukrayna-Rusya savaşının ardından tedarik kısıtlı ve yüksek maliyet ile sağlanabilmektedir.

Tedarik problemleri hem teslimat performansı düşüşü, hem de maliyet artış riski yaratmaktadır.

2020 sonrasında pahalılaşmış ürünün fiyatı peşin olarak ödense dahi, emtiaya zamanında ulaşılamama riskiyle karşı karşıya kalınmıştır. Özellikle konteyner kriziyle birlikte bu problem daha da derinleşerek devam etmektedir. Bugün için tedarik zincirindeki güvenilirlik fiyatın çok daha önüne geçmiştir.

2022 yılında tedarik sıkıntısı, pandemi sürecinde kapasitelerini düşüren firmaların yenilenme çalışmaları tamamlanmadığı için hala devam etmektedir. Konteyner temin süreçleri kısmen iyileşse de liman çıkış sürelerinde sıkıntılar yaşanmaktadır. Çin'in uyguladığı "zero covid" uygulaması ve bağlantılı limanların kapatılması bu gecikmelerde en büyük etkidir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Plaza) Kat: 1 B. Sıktar/İST.
Bilgi Mükellefleri V.D. 998 040 4504

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Sırtı Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 64 / 398 01 65
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

5.1.3. Yerel Üretim Destekleri

Yerel üretim destekleri, Şirket'in yurtdışındaki olası müşterilerinin ithal ürün almak yerine yerli üreticilere yönelmelerini desteklemektedir. Yurtdışındaki devletlerin, yerli üreticilerine verdiği desteğin boyutuna göre Şirket'in ihracatı azalma riski taşımaktadır.

Yukarıda sıralanan faktörlere bağlı olarak dünya ticaretinin kuralları yeniden belirlenmeye başlanmıştır. Artık ülkeler özellikle kritik olarak öngördükleri malzemelerin yerel üretilmesi ve kendi öz kaynaklarından temin edilmesi için birçok gizli veya açık teşvik uygulamaktadır. Kendi öz kaynaklarından tedarik edemedikleri ürünler için ise Serbest Ticaret Anlaşması olan ülkelere yönelmektedirler. Diğer taraftan Çin, Rusya gibi ülkeler kritik emtia ve alt sistemlerin ülke dışına ihracatına yönelik kısıtlamalar ve kotalar getirmektedirler.

Bu çerçevede, özellikle kritik ürün grubu içerisinde bulunan Emek Elektrik ürünlerinin, dünyanın birçok pazarına Türkiye'den direk olarak satılması önünde birçok bariyer oluşmaktadır. Bu bariyerler Emek'te yıllar içinde stabil pazarların kaybedilmesine ve yeni pazar arayışlarına yol açmıştır. Örneğin 1982'den beri Şirket'in en güçlü pazarı olan, elektrik sisteminin %49'u Emek malları içeren Pakistan'a hiç satış yapılamazken, Malezya satışları düşmüştür. Yeni pazarlara girmek tip testler, seyahatler ve homoligasyon maliyetleri nedeniyle karlılığı büyük ölçüde etkilemektedir. Yerli üretim destekleri arttıkça, gümrük vergileri eklendikçe Şirket'in ihracat maliyetleri artmakta ve müşteri kaybedilmektedir.

5.1.4. Petrol Fiyatları

Petrol fiyatları devletlerin yatırım politikalarını etkilemektedir. Petrol fiyatları yükseldiğinde, petrol ağırlıklı geliri olan ülkeler yatırımlarını arttırmakta ve hızlandırmaktadır. Ancak petrol fiyatlarındaki artış ithal petrole bağımlı diğer ülkelerde yatırımların ertelenmesi eğilimi doğurur. Şirket yatırım ürünü sattığından dolayı, verilen tekliflerin hangi ülkede aktif olduğuna ve o ülkenin yatırım kararlarına bağlı olarak ihracatına ilişkin risk taşır. Küresel petrol talebi, pandemi kaynaklı tarihi düşüşünden sonra 2021'de tekrar toparlanmaya başlamıştır. Talep kısa vadede artmaya devam edecek olsa da, alternatif enerji kaynaklarının ve elektrikli araçların devreye girmesiyle uzun vadede petrol talebi ihtiyacı belirsizliğini korumaktadır.



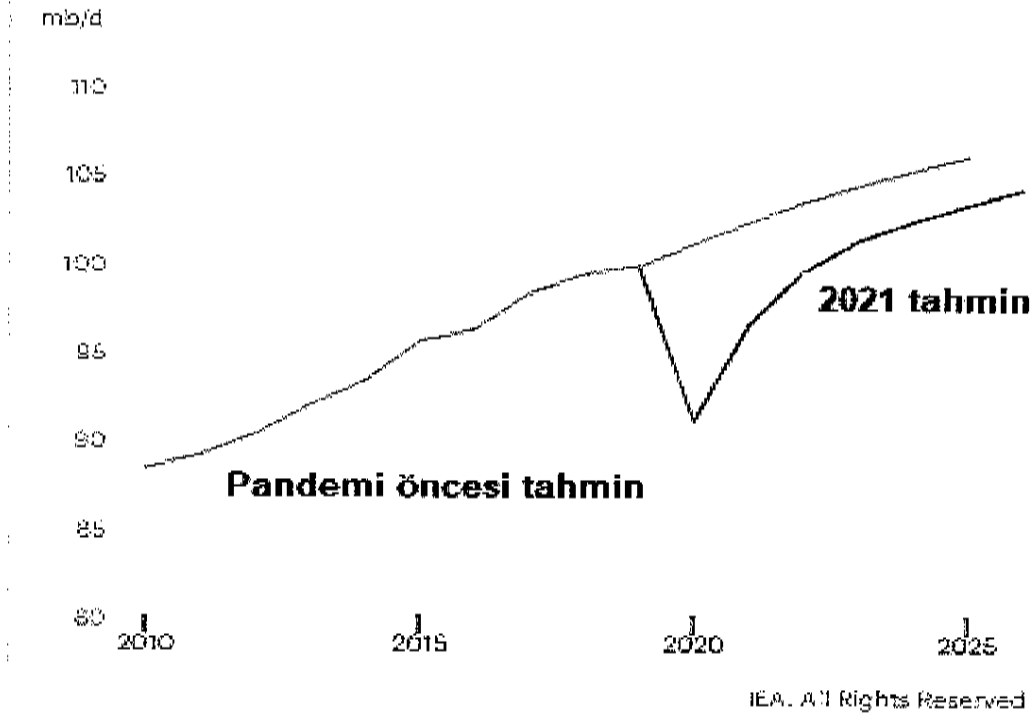
Kaynak: Bloomberg very ekranı (son erişim tarihi 22 Mayıs 2023)

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükd. Mükellefleri No: 299 010 4434

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi, Oca Bulvarı No:224
06760 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 04 74
Faks: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA)'nın 25 Ocak 2022 tarihli Petrol raporunda (<https://www.iea.org/fuels-and-technologies/oil>) yıllara göre pandemi ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak değişen petrol talebi ve petrol fiyat tahminleri ele alınmıştır.

Petrol talep tahmini 2010-2026 pandemi öncesi ve sonrası



Petrole dayalı ekonomileri bulunan ülkelerde yatırımların özellikle petrol fiyatlarının belli bir seviyeye gelmesinden sonra arttığı gözlemlenmektedir. Yatırımların artması için kritik eşik yaklaşık olarak 70 \$ olarak öngörülmektedir. Türk Müteahhitlik sektörünün yurt dışından aldığı işlerin gelişimine bakıldığında petrol fiyatlarıyla paralel olarak artıp azaldığı net olarak görülmektedir.

Emek Elektrik'in ürünleri yatırım malzemesi olduğu için petrole dayalı ekonomileri bulunan bazı pazarlarda Emek Elektrik ürünlerine talepler petrol fiyatlarına paralel olarak hareket etmektedirler.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Kayıplar-Verimlilik

Yeşil mutabakatın enerji sektörüne diğer sektörlerden daha fazla doğrudan bir etkisi vardır. Artık yalnızca enerji ihtiyacını karşılamak için üretmek yeterli değildir. Minimum kayıpla, sürekli ve kaliteli temin edilecek enerji üzerine çalışılmalıdır. Bu da global ölçekte ürünlerin tüm tasarımlarının dahi değişmesini gerektirebilecektir.

Yeşil Mutabakat ile enerji ihtiyacı tamamen değişmiş, artık enerjiyi sağlamak yeterli bir hizmet olmaktan çıkmıştır. Önemli olan enerjiyi;

- En düşük kayıplı
- En yüksek hassasiyetli
- Sürekli sağlayabilmektir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 3394

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
Saracak Mahallesi Özalp Bulvarı No:224
06750 ANKARA / ANKARA
Tic. Sic. No: 333 01 82 86
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 008 0637

Elektrik üretimindeki verimlilik iyileştirme çalışmalarının yanı sıra elektriğin evimizden sanayi tesislerine kadar iletim ve dağıtımını kapsayan her alanda yapılacak "Enerji Verimliliği" çalışmaları en ucuz ve en önemli kaynaktır.

Artık tek merkezden enerji üretimi yerine birçok birimden ve değişik metotlar ile üretilen enerjinin en düşük kayıplar ile üretimi, dağıtımını, pazarlaması ve ortak bir enerji ağına eklenmesine yönelik metotlar geliştirilmiştir. Bu neden ile bütün dünyada sadece kayıplar değil boyut ve ses standartları da daha sert biçimde yeniden düzenlenmektedir. Uzaktan erişim, tam otomatik sistemler veya insansız taşıtlar gibi bilgi ağırlıklı programlamalar giderek önem kazanmıştır. Bunların sağlanabilmesi için sadece enerji olması yeterli değildir. Bu enerjinin hassas biçimde iletilmesi ve kablosuz enerji sistemlerinin de olması gerekmektedir.

Avrupa'ya yapılan Emek Elektrik ihracatı 2021 yılında 1.672.693 USD, 2022 yılında 932.056 USD'dır. Şirket'in ihracatının son üç yılda ortalama %21'i Avrupa'ya gerçekleştirilmiştir. Emek için %21 ihracat kaybı riski kayda değer bir orandır. Şirket'in Amerika'ya olan ihracatı 333.670 USD'dir. Ancak Şirket'in stratejik planlamalarında bu oranın artırılmasının kaçınılmaz olduğu öngörülmektedir. Amerika'da kurulması planlanan üretim tesisinin ara mal ticaretine vergi eklenmesi ya da kısıt getirilmesi Şirket'in hedef büyümesini doğrudan etkileyebilecektir. Her iki pazar için de Şirket, Yeşil Mutabakata ilişkin gelişmeleri yakından takip etmekte ve %100 uyum için gerekli çalışmaları yapmaktadır.

5.2.2. Kamu alımları

Emek Elektrik'in Türkiye'deki en önemli müşterisi bir kamu kuruluşu olan TEİAŞ'tır. TEİAŞ alımlarını doğrudan kendisi veya müteahhitler üzerinden yapmaktadır.

TEİAŞ doğrudan alımlarının tamamını 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'na göre, Türk Lirası üzerinden sabit fiyatla gerçekleştirmektedir. Dövizde yaşanan anormal değişimlerin tedarikçiler tarafından öngörülmesi mümkün olmadığından, sipariştan teslimat geçen sürenin 6-9 ay arasında olduğu, projelerin nakit akış planlarının bu dengesizliğe karşı korunma önlemleri almaya yeterli olmadığı gibi hususlar dikkate alındığında önemli finansal risklerle karşı karşıya olunduğu açıkça görülmektedir.

5.2.3. Rekabet

Uluslararası pazarda hakim Yüksek Gerilim Ölçü Transformatörü üretici sayısı EMEK dahil yedi firmadır. (TRENCH-Kanada; ARTECHE-İspanya, Hitachi/ABB-İsveç, GE/ALSTOM-Amerika-Fransa, KONCAR-Hırvatistan, PFIFFNER-İsviçre) Emek Elektrik Türk sermayeli bir şirket olarak hem milli hem de yerli yegâne üreticidir. Elektriğin sağlıklı ölçülebilmesi ve elektrik şebekesinin hassas olarak korunabilmesi için hassas sayaç, ölçü ve koruma rölelerine ihtiyaç duyulmaktadır. Ölçü Transformatörleri, emtia olarak alınıp satılan elektriğin sağlıklı ölçülebilmesi ve fiyatlandırılabilmesi için kullanılır. Pazarda uzun vadeli yer edinebilmek için ciddi referans, teknik yeterlilik ve markaya karşı güven gerekmektedir. Kısa vadede rekabet konusunda uluslararası bir oyuncunun ortaya çıkması öngörülmemektedir. Ancak yerel desteklerden faydalanabilmek için birçok markanın bazı üretimlerini Emek Elektrik'in hedef pazarlarına yöneltmesi ve yerelleşmeyle pazara girişimiz önünde engeller oluşturmaları beklenmektedir.

5.2.4. Karbon Ayak İzi

Yeşil Mutabakat doğaya ait kaynakların ölçülü bir şekilde kullanılması ve iklim krizine neden olan salınımların minimuma indirilmesi konusunda AB ülkelerin verdiği ortak taahhüttür.

ZİRAAT YATIRIM
MEKUL BEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İS.
Büyükdere Mükellefiyet V.D. 068 046 7544

Ülkeler farklı zamanlarda bu mutabakatı imzalamış ve kendi ülkelerine özel hedefler belirlemişlerdir. Türkiye'nin "Yeşil Mutabakat Eylem Planı" da, uluslararası ticaret ve ekonomide meydana gelen bu değişim ve dönüşüm karşısında ülkemizin kalkınma hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir ve kaynak-etkin bir ekonomiye geçişini desteklemeyi amaçlamaktadır. (<https://ticaret.gov.tr/haberler/yesil-mutabakat-eylem-planı-yayimlandi>) (Son Erişim Tarihi: 18.05.2023)

Ülkeler kendi ülkelerine özel eylem planları çerçevesinde ülkelerine giren ürünlerin Karbon Ayak izine kısıtlamalar getirmiş ve getirmeye yönelik düzenlemeler yayımlamaktadır.

Şirket, mevcut bulunduğu kampüse 1971 yılında taşınmış ve üretim sahasını ihtiyaca göre zaman içerisinde genişletmiştir. Bugün 50 dönüm bir arazide 14 bin m² kapalı alana oturan fabrika binası o günün teknolojisine göre tasarlanmıştır. Kayıp-kaçak oranları ve tesisin enerji kullanımı yüksektir.

AB ülkelerine ihracatımız 2020 yılında 8,5 milyon TL, 2021 yılında 15,5 milyon TL, 2022 yılında 20 milyon TL'dir. Şirketin karbon ayak izini limitlerin altına düşürememesi bu ihracatı kaybetme riski yaratabileceği gibi önemli bir pazarlama zafiyeti oluşturacaktır. Kaldı ki bu Yeşil Mutabakat altındaki ilkelere imza atan ülke sayısı tüm dünyada her geçen gün artmaktadır.

5.2.5. TEİAŞ'ın Özelleştirilmesi

Şirket'in Türkiye'deki en önemli müşterisi TEİAŞ'dır.

Cumhurbaşkanlığı imzasıyla, 3 Temmuz 2021 tarihinde TEİAŞ'ın özelleştirmeye hazırlık işlemlerine halka arz yöntemiyle tabi tutulmasına karar verilmiştir. Bugün için TEİAŞ Enerji Bakanlığı'na bağlı olarak çalışmakta ve kar gütmeyen hizmet amaçlı bir şirkettir. Prensip olarak TEİAŞ ancak bütçesinde yapılması planlanan yatırımları gerçekleştirmediği takdirde kar etmektedir. Yoksa denk bütçe ile çalışması gereken bir kuruluştur.

Özelleştirmenin sonucunda hissedarların ana amacı kar elde etmek olacağı için, TEİAŞ'de özelleştirmenin ruhuna uygun yapısal değişiklikler yapılması beklenmektedir. Ancak TEİAŞ'ın özelleşme sonrası nasıl çalışacağı bugün için kamuoyuyla paylaşılmamıştır.

TEİAŞ bugünkü yapılanmasında belli dönemlerde bakım onarım ve yedekleme amacıyla doğrudan üretici firmalardan alım yapmaktadır. Tüm yatırımları devlet kontrolünde ve stratejileri ile uyumludur. Özelleştirme sonrası daha kısa vadeli stratejiler ile stok alımları ertelenebilir ve müteahhitler ile ilişkilerde ürün kontrol ve seçimlerine yeni kriterler getirilebilir. Emek Elektrik'in satış hacimlerinde yıldan yıla dalgalanmalar daha yüksek olabilir, bu da sabit giderler nedeniyle karlılığı doğrudan etkiler. Pazar kaybı riski olmasa da kaçınılmaz olarak gerçekleşecek alımlardaki yoğunluk değişimleri nedeniyle kapasite yetersiz kalabileceği gibi kapasite boşlukları da olabilir.

Ölçü trafosu ve ayırıcı kapsamında 2013 itibarıyla TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından yapılan malzeme alım ihale bilgileri aşağıda yer almaktadır. Bunların dışında Bölge Müdürlükleri ve EÜAŞ ayrıca alımlar yapmaktadır.

FİRMA	MALZEME	İHALE TARİHİ
TEİAŞ	YG & ÇYG Ölçü Trafosu	10.12.2013
TEİAŞ	YG Ayırıcı	19.07.2016
TEİAŞ	YG & ÇYG Ölçü Trafosu	20.07.2016

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Kadıköy Pasajı Kat: 3 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mülhaneleri V.D. 338 010 4594

TEİAŞ	OG Ölçü Trafosu	31.05.2018
TEİAŞ	YG Ölçü Trafosu	12.02.2019
TEİAŞ	YG Ayırıcı	16.07.2019
TEİAŞ	OG Ölçü Trafosu	26.10.2020
TEİAŞ	YG & ÇYG Ölçü Trafosu	09.12.2020
TEİAŞ	YG Ayırıcı	08.11.2021

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. 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 yılsonunda 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 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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Layent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Etilak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. Mük. No: 27.998 0414594

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
 Sarıcaile Mahallesi Çınar Çulvarı No:224
 06750 Aynurt / ANKARA
 Tel: (0312) 398 01 81 / 86
 Faks: (0312) 398 04 77
 Ankara Kurumlar V.D. 333/006 0637

5.4. Diğer riskler:

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

Şirket, iş hukuku, güvenlik, çevre hukuku ve sair kanun ve düzenlemeleri ihlal edilmesi durumunda, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülükler ile karşı karşıya kalabilir.

Üretim tesislerinde yaşanacak teknik sorunlar nedeniyle kısmen veya tamamen üretime ara verilebilir ve üretim kapasitesinde düşüşler yaşanabilir.

Ayrıca Şirket'in aşağıdaki risklere maruz kalma ihtimali söz konusu olabilir.

- Sermaye riski, bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskidir.
- Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.
- Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskidir

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş., 1969 yılında yerli sermaye ile kurulmuş, elektromekanik sanayiinde faaliyet gösteren, yüksek-orta teknolojisi ile kendi lisansı ve markası altında ölçü transformatörleri ve ayırıcı üreten, 122 ülkeye ihracat yapan, merkezi Ankara'da bir imalat firmasıdır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi:	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 06750 Akyurt/Ankara
Ticaret Sicil Müdürlüğü:	AKYURT
Ticaret Sicil Numarası:	474
Ticaret Siciline Tescil Tarihi:	31/01/1969

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

Emek Elektrik, Ankara Ticaret Siciline 31.01.1969 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefiyet No: 228 910 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06750 AKYURT / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81 / 06
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0837

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:

Hukuki statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 06750 Akyurt/Ankara
Fiili yönetim yeri adresi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 06750 Akyurt/Ankara
Internet adresi	www.emek.com.tr/
KEP Kayıtlı Elektronik Posta Adresi	emek@hs01.kep.tr
Telefon	0312 398 01 81
Faks	0312 398 04 74

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket tarafından izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri (31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022) itibariyle toplam 17.924.222 TL'lik yatırım yapılmıştır.

Yapılan yatırımların yeniden değerlendirme hariç tutarları ve detayları aşağıda yer almaktadır.

TL	2020	2021	2022
Bina, Arazi ve Arsalar	-	3.855.274	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.786.137	10.103.612	152.669
Taşıtlar	234.696	480.339	-
Demirbaşlar	297.726	723.110	172.472
Haklar	-	39.030	11.982.327
Yapılmakta olan Yatırımlar	-	170.705	-
Toplam	2.318.559	15.372.070	12.307.468

Şirket, 2022 yılında maddi duran varlık yatırımına yönelmemiş, ürün geliştirmeye temel olacak, bilgi paketi ve lisans yatırımları gerçekleştirmiştir. Bu edinilen bilgi, yeni ürün geliştirmeleri ile seri üretime aktarıldığında, Şirket'in geleceğine önemli katkılarda bulunacaktır.

Şirket 2020 yılında maddi duran varlık iktisabı kapsamında 2.318.559 TL, 2021 yılında 15.372.070, 2022 yılında da 12.307.468 TL harcama yapılmıştır. 2020-2021-2022 yıllarında yatırımlar kısa vadeli borçlanma ile finanse edilmiştir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 398 01 81/4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06750 Akyurt/ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81/88
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

2014-2018 yılları arasında Finansal Kiralama yöntemiyle yapılan yatırımların son ödemeleri 2021 ve 2022 yıllarında tamamlanmış; Bilançoda Mali Duran Varlık kaleminden Maddi Duran Varlık kalemine aktarılmıştır. 2020-2022 yılları arasında Finansal Kiralama yöntemiyle yapılan bir yatırım bulunmamaktadır.

Avrupa Birliği'nin üretimde yenilebilir enerji kaynaklarının kullanımıyla ilgili aldığı kararlar üzerine Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) Yenilebilir Enerji Kaynak Garanti Sistemini (YEK-G) 2021 yılında uygulamaya başlayacağını açıklamasıyla, AB pazarındaki rekabet avantajını korumak için Emek Elektrik üretimde kullandığı elektrik enerjisini yenilebilir enerjiden sağlamaya karar vermiş, bunun sonucunda 2020 yılında kendi güneş enerji santralini kurmuştur. Kullandığı enerjinin 1/3'ünü GES üzerinden sağlarken, hem ulusal ekonomiye, hem de doğal çevrenin korunmasına katkı sağlamaktadır.

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

Şirket, 2020 yılından bugüne dek gerçekleştirdiği menkul ve gayrimenkul yatırımlarının tamamını faaliyet göstermekte olduğu ve tesislerinin bulunduğu Esenboğa Havaalanı yolundaki kampüse ve üretim alanlarına yapmıştır. Finansman kaynağı, ağırlıklı olarak işletme sermayesi olsa da finansal kiralama yöntemini de kullanmıştır. Finansal kiralama yöntemiyle yapılan yatırımlar "Mali Duran Varlıklar" kapsamında takip edilmiştir.

Şirket'in yapılmakta olan yatırımlarına dair bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yatırımın Adı	Tamamlanma Derecesi	Coğrafi Konumu	Finansman Yöntemi
Yağ Dolum Tesisi	80%	Ankara	Özkaynak
Pakistan Fabrika Yatırımı	80%	Lahore/Pakistan	Yerel Firma EMCO
Emek-Arge Yeni Ürün Çalışmaları			
-Gerilim Transformatörü	10%	Ankara	Özkaynak /
-Pantograf	30%		Sermaye Artırımı
-Güç Transformatörü Buşingi	10%		

Yağ Dolum Tesisi Yatırımı, değişen TEİAŞ şartnamelerine uygun olarak tasarlanan Şirketin yeni ürünü; 170 kV Kafa Tipi Yüksek Gerilim Akım Transformatörlerinin üretim süreçlerinde oluşan olası bir zafiyeti gidermek adına hızla 2017 yılında başlatılmıştır. Yatırım, var olan satış cirosunun en az üç katını karşılayacak kapasiteye uygun olarak planlanmıştır. Ancak yatırım %54'e geldiğinde kapasitesi yeterli bulunarak beklemeye alınmıştır. Ciro arttıkça ek yatırım ihtiyacı doğmuş; 2021 yılında yatırımın oranı %80'e çıkartılmıştır. Ekran, pompa vs. gibi parçaların satın alınmasıyla artırılacak kapasite ihtiyacına bağlı olarak yatırım önümüzdeki yıllarda tamamlanacaktır.

İşbu Sermaye artırımına da konu ürün yelpazesindeki genişleme ihtiyacı için Mühendislik ve Arge bölümümüz ile Emek-Arge ortaklığımız çalışmalar yürütmektedir. Pantograf üzerine yapılan mühendislik çalışmaları %30'a, Gerilim Transformatörü ve Güç Transformatörü

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler) Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler V.D. 998 010 4594

2021 yılında ağırlıklı olarak tesis, makina ve cihaz yatırımları yaparak üretim hattını geliştiren Şirket'in aynı yıl ciro su kapasite ile paralel iki katına yükseliş yaşamıştır.

Teknolojik gelişmeleri yakından takip edip ürün performansını artırmak, yeni teknolojilerin üretim sürecine uygulanmasıyla maliyetleri düşürmek ve bu şekilde pazardaki öncü konumunu devam ettirmek için 2014 yılında ODTÜ Teknokent içerisinde Emek Araştırma Geliştirme A.Ş.'ni kuran Emek Elektrik, uluslararası pazarlara yarı mamul ve teknoloji satışı için çalışmalar yapmakta, farklı dillerde Emek Know-How paketleri oluşturulmaktadır. 19.04.2022 tarihli KAP açıklamasında belirtildiği üzere Amerika'da yerleşik bir firma ile ortaklık kurmak üzere anlaşmaya varılmıştır. Know-how çalışmaları önemli fırsatlara kapı açmaktadır. Uzak Doğu ve Afrika'da görüşmeler sürdürülmektedir. Somut anlaşmalar imzalandığında KAP'ta gerekli açıklamalar yapılacaktır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket, endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri, kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör, güç kondansatörleri, gerilim kesici ve ayırıcılar, şalt teçhizatı, hücreler ve panolar, gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri, bushing kondansatörleri, parafudur, mesnet, askı, bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör üretimi gerçekleştirmektedir.

Şirket üretimde ana girdi olarak kullandığı 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 maddelerin ithalatını ve ihracatını yapmaktadır Ayrıca, üretimini yaptığı her türlü alçak ve yüksek gerilimli elektrik ve elektronik tesisatı ile komple inşaat ve gerektirdiği tüm tesisatın montajını ve taahhüt işlerini yurt içinde veya yurt dışında doğrudan doğruya yapabilmektedir.

Emek Elektrik, 1971 yılından itibaren Ankara Akyurt'ta bugünkü kampüsünde üretim ve idari faaliyetlerini yürütmektedir. Emek Elektrik kampüsü 14.000 m²'lik kapalı alanı ile toplamda 50 bin m²'lik kullanım alanına sahiptir.

Ürün Grupları:

4. Ölçü Transformatörleri:

• Yağlı Tip Transformatör:

Hermetik olarak kapalı olarak imal edilen akım transformatörleri ile istenilen doğruluk sınıfı ve yük değerlerini elde etmek mümkündür. İhtiyaca göre kafa tipi, kazan tipi ve bushing tipi akım transformatörleri imal edilebilmektedir.

25 - 5000 kVA güç aralığında, 36 kV yüksek gerilim seviyesine kadar, üç veya tek fazlı, yağlı, tabi soğutmalı (ONAN), boşa kademe değiştiricili veya yük altında

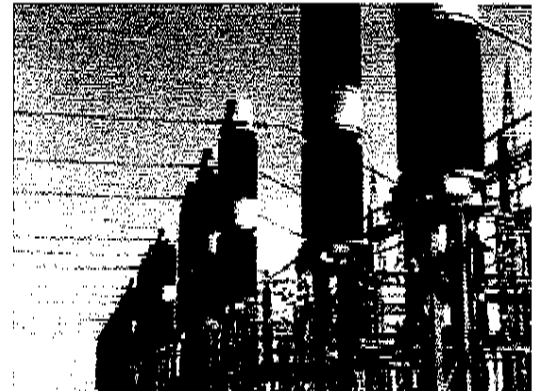
ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No: 22

(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyü. Mük. No: 29960104594



EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Saracalar Mahallesi 224. Bulvarı No:224

06750 Akyurt / ANKARA

Tel: (0312) 398 01 84 - 86

Fax: (0312) 398 64 74

Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

otomatik kademe değiştiricili, hem hariçte hem de dahilde kullanılabilecek şekilde üretilmektedirler. Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörleri, vakum altında yağ dolumu yapılarak yağ basıncı ve atmosfer basıncının istenen sıcaklıkta dengelenmesi ile soğutma yağının atmosferle temas etmemesi prensipleri ile imal edilmektedir.

Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörlerinde ısıl değişimler nedeniyle değişen yağ basıncı sonucu iç ısı, kazan dalga duvarlarının doğal yollarla genleşip büzülmesiyle kontrol altına alınmaktadır. Bu etkilere dayanabilecek şekilde mekanik tasarımı ve imalatı yapılmaktadır.

Hermetik yağlı tip dağıtım transformatörleri genleşme depolu transformatörlere oranla yükseklikleri daha düşüktür. Bu nedenle de daha küçük alanlarda kullanılabilmektedirler.

Hermetik transformatörlerde yağ atmosferle temas etmediği için genleşme depolu transformatörlerde olduğu gibi belirli periyotlarda yağ değişimi gerektirmez.

• Genleşme Depolu Transformatör:

Genleşme depolu transformatörler çekirdek ve bobin yapısıyla hermetik transformatörlerle aynıdır. Bu tip transformatörlerin genleşme depolarının boyutları, sıcaklıkla hacmi artan yağın genleşmesini depolayacak şekilde hesaplamalar sonucunda tasarımı ve imalatı yapılmaktadır.

Genleşme depolu transformatörler atmosfere açık haldedir ve bu sebeple değişen yağ basıncı havayla temas etmektedir. Yağ bozulmasını minimize etmek için transformatörün deposunda bulunan slikael (hava kurutucu) sayesinde soğutma için gerekli olan yağ ile nemsiz hava alışverişi sağlanmaktadır.

İşletmeye alınan genleşme depolu transformatör, yüke bağlı olarak ısı farklılıklarından kaynaklanan hava alışverişi sonucunda zamanla slikael özelliğini kaybetmekte ve bu da yağın nemlenmesine, yapısının bozulmasına yol açmaktadır. Bu nedenle belirli periyotlarda slikael değiştirilmesi ve yağdan numune alınarak delinme geriliminin ölçülmesi gibi bakımları yapılması gereklidir.

Emek Elektrik 550 kV'ye kadar yağlı tip kafa, kazan ve buşing tipi akım transformatörü imalatı yapabilmektedir. Bu üç tipin işlevi aynı olmakla birlikte, ihtiyaca göre porselen ya da polimer izolatör de kullanılabilmektedir. Oran, sınıf, yük, krepaj mesafesi ve sismik dayanım gibi parametreler ihtiyaca göre değişkenlik gösterebildiği için şirket, müşteri ihtiyaç ve talepleri doğrultusunda üretim yapmaktadır. İmal edilen bütün akım transformatörleri ilgili standartta belirtilen rutin testlere tabi tutulmaktadır. Kısa devre akımı testi dışında kalan bütün tip testleri de Emek Elektrik laboratuvarlarında yapılabilmektedir.

• Kuru Tip Transformatörler

Soğutma yöntemine göre yağlı tip transformatörlerden farklılık göstermektedir. Bu ürün grubu YG sargıları, epoksi dökme reçine ile vakum altında kaplanan transformatörlerdir. AG sargıları, dökme reçine teknikleri ile imal edilerek yağlı tip dağıtım transformatörlerinde kullanılan transformatör yağı kullanılmayan transformatörlerdir. 25-25000 kV A güç aralığında, 72.5 kV gerilim seviyesine kadar, doğal hava soğutmalı veya fan soğutmalı (AF) seçeneğiyle üretilirler.

Kuru tip transformatörlerin talebi, yağlı tip transformatörlere kıyasla günden güne artmaktadır. Yağ gibi çevreye zararlı bir soğutma sıvısının olmaması, yangın riskinin daha az olması, bakım gerektirmemesi, rutubet ve neme karşı dayanıklı olması, uzun süre

çalışmamasına rağmen her an sorunsuz devreye alınabilme özelliği ve fan soğutma takviyesi ile nominal gücün %40'ına kadar fazla yüklenebilmesi gibi avantajları bulunmaktadır.

5. Güç Kondansatörleri:

Güç kondansatörü alçak gerilim sistemlerinde kullanılan bir devre elemanıdır. Güç faktörünün düzeltilmesini sağlamaktadırlar. Sistem iki iletken plaka ve aralarında yer alan yalıtkan bir malzemeden meydana gelmektedir. Genellikle reaktif güç kontrolü, veri koruma, frekans üretme, AC/DC dönüşümü ve filtreleme amaçlarıyla kullanılmaktadır. Doğru akımı iletmez, alternatif akımı iletirler.

Kondansatörler, bünyesine gerilim geldiğinde elektrik yükünü tutmakta ve depolamaktadır. Depolama fonksiyonu nedeniyle pillere benzeseler de farkları vardır. En önemli fark elektriği depolama şekilleri ve şarj/deşarj hızlarıdır. Kondansatör gerektiği durumlarda elektrik alanı şeklinde depoladıkları enerjinin kullanılmasını sağlar.

Emek Elektrik, Alçak Gerilim Al+Zn MPP Güç Kondansatörleri ve Yüksek Gerilim Kondansatörleri olmak üzere iki tip kondansatör üretimi yapmaktadır.

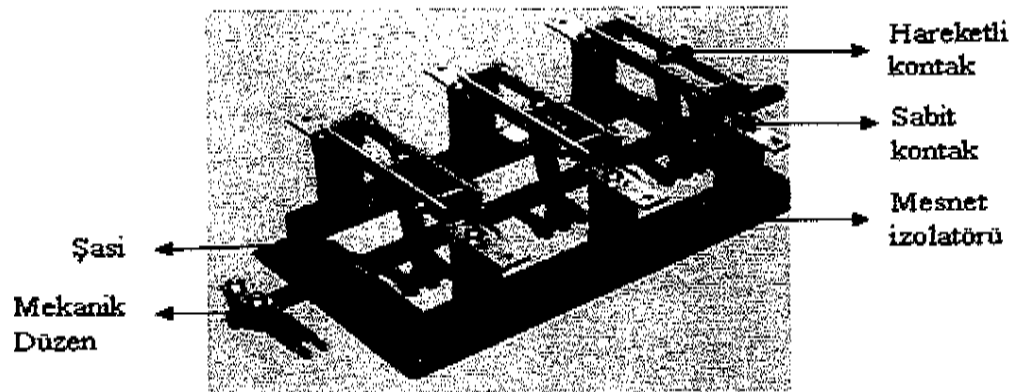
6. Ayırıcılar:

Ayırıcılar, orta ve yüksek gerilim sistemlerinde devre yüksüz iken açma kapama işlemi yapabilen ve açık konumda gözle görülebilen bir ayırma aralığı oluşturan şalt cihazlarıdır.



Uygulamada seksiyoner olarak da bilinmektedirler. Son zamanlarda bu ifade kullanılmayarak sadece ayırıcı da denilmektedir.

Ayırıcılar, tesis bölümlerini birbirinden ayırıp bakım ve kontrol işlerinin güvenli bir şekilde yapılmasını sağlamaktadır. Ayrıca birden fazla ana bara bulunan sistemlerin açma ve kapama manevralarının hazırlanmasında ve birbirine bağlanmalarında kullanılmaktadır.



Genel olarak bir ayırıcı; şasi, mesnet izolatörleri, sabit kontaklar, hareketli kontaklar, mekanik düzen, kilit tertibatı ve yaylardan oluşmaktadır.

- **Şasi:** İzolatörler ve açma kapama mekanizmasının monte edildiği köşebent veya profilden yapılan aksamdır. Ayırıcı şasileri genellikle daldırma galvanizli veya elektrostatik toz boyalı olarak imal edilmektedir.

ZİRAAT YATIRIM

MEKATRONİK DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göpçe Sok. No:22
(Emek Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükemmeler Y.V. 998 010 4594

- **Mesnet İzolatörleri:** Gerilim altında bulunan bölümden ve topraktan yalıtılmış olup, sabit ve hareketli kontakları tutturmak için kullanılan izolatörlerdir. Bunlar 6 adet olup, harici tip ayırıcılar porselenden (20- 25 mm/kV kaçak mesafeli) yapılmaktadır. Dahili tip ayırıcılar ise porselen, reçine veya epoksi reçineden imal edilmektedir.
- **Sabit Kontaklar:** Bu kontaklar da 3 adet olup, açma kapama sırasında hareket mekanizması ile hareket etmektedir. Kapama işleminde sabit kontaklarla birleşip, devreyi kapatmaktadırlar. Hem hareketli hem de sabit kontaklar elektrolitik bakırdan, genellikle gümüş kaplamalı olarak yapılmaktadır.
- **Mekanik Düzen:** Ayırıcının çeşidine göre değişen bu düzenek, hareketli kontakların açma kapama hareketini sağlamaktadır. Bunun için kullanılan tahrik milleri 30 mm çaplı galvaniz çelik malzemeden imal edilmektedir ve pirinç döküm yataklarda hareket etmektedir. Dönme hareketinin daha kolay olması için bazı modellerde pirinç yataklar gresörlükle donatılmıştır.
- **Hareketli Kontaklar:** Bu kontaklar da 3 adet olup, açma kapama sırasında hareket mekanizması ile hareket etmektedir. Kapama işleminde sabit kontaklarla birleşirler ve devreyi kapatırlar. Hem hareketli hem de sabit kontaklar elektrolitik bakırdan, genellikle gümüş kaplamalı olarak yapılmaktadır.
- **Yaylar:** Elektrolitik bobinden yapılmış olan bu yaylar açma kapama işleminin hızlı yapılmasını sağlamaktadır. Bu yaylar yük ayırıcılarında ve özel tip ayırıcılarda kullanılmaktadır.

Emek Elektrik, 245 kV'ye kadar ortadan ayırmalı, motorlu veya el kumandali, topraksız veya toprak bıçaklı, 2.500 ampere kadar ayırıcılar üretmektedir. Topraklama ayırıcılar, sistemde önce kesici, sonra ayırıcı açıldıktan sonra (sistem yüksüz konuma getirildikten sonra) enerjisi kesilmiş devre veya hatların üzerinde kalan artık / birikmiş enerjiyi toprağa akıtmaya yarayan cihazlardır. Bu işlemlerde sıralama çok önemlidir. İlk olarak kesici açılmakta ve sistem yüksüz konuma getirilmektedir. Daha sonra ayırıcı ile hat ayrılmakta, sistem yüksüz konumdayken de topraklama ayırıcısı ile sistem topraklanmaktadır. Enerjiyi verirken ise, enerjiyi kesmek için yapılan işlemler tersten uygulanmaktadır. Bu sıralamanın bozulması, güvenlik açısından büyük bir risk oluşturmaktadır. Bu risk faktörlerini ortadan kaldırmak için de kesici, ayırıcı ve topraklama ayırıcı arasında farklı kilitleme sistemleri/düzenekleri mevcuttur. Şalt sektöründe discrepancy şalter diye bilinen ürünler de, yukarıda kısaca anlatılan şalt sistemlerini kumanda ve kontrol etmek amacıyla kullanılan cihazlardır.

31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 finansal tablolarından hazırlanan satış gelirleri ve satış gelirlerinin ürün bazında dağılımına dair veriler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

	Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A	Yurt İçi Satış Gelirleri (Lokal)	63.101.422	182.494.151	110.032.497
B	Yurt İçi Satış Gelirleri (İhraç Kayıtlı)	5.051.848	16.887.040	57.463.331
C	Yurt İçi Satış Gelirleri (Toplam) (A+B)	68.153.270	199.381.191	167.495.828
D	Yurt Dışı Satış Gelirleri	35.647.599	37.739.974	101.116.606
D+B	İhracat	40.699.447	54.627.014	158.579.937
E	Satıştan İadeler	(584.992)	(141.355)	(15.988.032)
F	Satıştan İskontolar	-	(59.260)	(49.431)
C+D-E-F	Net Satışlar	103.215.877	236.920.550	252.574.971

	2020/12		2021/12		2022/12	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Net Satış	103.215.877		236.920.550		252.574.971	
Yağlı Tip Transformatör	85.340.425	82,68%	217.196.456	91,67%	213.497.293	84,53%
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	3.753.985	3,64%	3.126.690	1,32%	3.073.438	1,22%
Ayırıcı	9.782.192	9,48%	6.609.432	2,79%	6.496.864	2,57%
Kondansatör	2.090.411	2,03%	5.483.050	2,31%	5.389.666	2,13%
Test Hizmeti	1.281.571	1,24%	916.800	0,39%	3.331.657	1,32%
Tamir Bakım Onarım Hizmeti	316.915	0,31%	502.915	0,21%	3.822.180	1,51%
Ticari Stok Satışı	650.379	0,63%	3.085.206	1,30%	16.963.873	6,72%

2022 yılsonu itibariyle Emek Elektrik 252.574.971 TL net satış geliri elde etmiş olup bu gelirin %84,53'ü yağlı tip transformatör satışlarından, %2,57'si ayırıcı satışlarından, %2,13'ü kondansatör satışlarından, %1,22'i kuru tip (epoksi) transformatör satışlarından elde edilmiştir. Net satışların %2,83'ü test ve tamir, bakım, onarım hizmetlerinden elde edilirken, ticari stok satışlarının net satışlar içindeki payı %6,72 olarak gerçekleşmiştir.

Emek Elektrik'in ürün gruplarının yıllara göre üretim ve satış kırılımları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Üretim Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)	Üretim Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.413	4.194	2.711
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	245	738	897
Ayırıcı	250	212	353
Kondansatör	267	411	68

Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.094	3.779	3.047
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	615	600	1.295
Ayırıcı	316	206	357
Kondansatör	181	372	166

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
 (Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Büyükdere Mükellefleri V.D. 398 000 4444

EMEK ELEKTRİK İNŞAATÇI A.Ş.
 Sarıcalı Mahallesi Zehra Evleri No:224
 Kat:50 Çankaya/ANKARA
 Tel: (0312) 398 01 61 62 63
 Faks: (0312) 398 01 74
 Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

Yurt İçi Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.152	2.834	1.718
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	386	421	1.030
Ayrıcı	209	203	278
Kondansatör	-	1	-

Yurt Dışı Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	942	945	1.329
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	229	179	265
Ayrıcı	107	3	79
Kondansatör	181	371	166

Emek Elektrik'in finansal duran varlıklarına ilişkin bilgiler de aşağıda yer almaktadır.

Unvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi		Emek Elektrik Payı		
		Sermaye Tutarı	Para Birimi	Sermaye Tutarı	Para Birimi	Sermaye Payı
Emek Elektrik USA, Incorporation	Yağlı ve epoksi ölçü transformatörleri, ayırıcılar ve diğer elektrik malzemelerin üretimi, satışı, dağıtımı	100.000,0	USD	100.000,0	USD	100,0%
Emek Elektrik – Emek Araştırma Geliştirme Adi Ortaklığı	Emek Elektrik ya da başka şirketler tarafından üretilen malların doğrudan ve dolaylı satışı, fason üretimleri, bakım, onarım, montaj, depolaması	1.000,0	TL	950,0	TL	95,0%
Emek – Set İş Ortaklığı	TEİAŞ ihalelerine katılım ve ürün tedariki	10.000,0	TL	8.500,0	TL	85,0%
Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Araştırma Geliştirme faaliyetleri	50.000,0	TL	12.000,0	TL	24,0%

Emek Elektrik USA, Incorporation

Emek Elektrik USA, Incorporation ("Emek Elektrik USA"), Yağlı ve epoksi ölçü transformatörleri, ayırıcılar ve diğer elektrik malzemelerin üretimi, ithalat, ihracat, satışı ve dağıtımı alanlarında faaliyet yapmak üzere 16.04.2014 tarihinde Amerika'da kurulmuştur. Emek Elektrik USA'nın sermayesi 100.000.-USD olup, tamamı Emek Elektrik'e aittir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Buyuk Mükellefler V.D. 999 440 4594

EMEK ELEKTRİK ARAŞTIRMA GELİŞTİRME A.Ş.
Sarıyer Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06750 Arayurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81-186
Faks: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 383 006 0637

Emek-Emek Arge, Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. tarafından üretilen malların doğrudan ve dolaylı satışı, fason üretimleri, bakım, onarım, montaj, depolama, nakil vs. işlemlerini yönetmek üzere ortaklık oluşturmuşlardır. Adi ortaklık 16.11.2018 tarihinde Ankara’da kurulmuş olup faaliyetlerine 2019 yılında başlamıştır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Emek-Emek Arge Adi Ortaklığında toplam 9 kişi çalışmaktadır. (31.12.2021: 9 kişi) Emek – Emek Ar-Ge Adi Ortaklığı’nın sermayesi 1.000.-TL olup, %95’i Emek Elektrik’e, %5’i Emek Arge’ye aittir.

Emek- Set İş Ortaklığı, Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. Genel Müdürlüğü (TEİAŞ) 'ne karşı Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. ve Set Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin taahhüdünde bulunan ortak projeleri yönetmek üzere, 23 Aralık 2020 tarihinde imzalanan İş Ortaklığı Sözleşmesi ile Ankara'da kurulmuştur. Emek – Emek Set İş Ortaklığı'nın sermayesi 10.000.-TL olup, %85'i Emek Elektrik'e, %15'i Set Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne aittir.

- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim trafoları,
- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ayırıcıları,
- Yüksek gerilim derecelendirme kondansatörleri,
- Silikon/kompozit ürünler,
- Savunma sanayi için kompozit ve kompozit/metal ürünler,
- Orta gerilim için akıllı sistem bileşenleri, yüksek ve çok yüksek gerilim şebekeleri.

Arge biriminin yürütmekte olduğu ürün ve hizmetlerine ilişkin araştırma geliştirme süreçleri aşağıdaki gibidir.

Bu proje kapsamında EMCO Industries Limited (EMCO) ve Şirket arasında imzalanan sözleşme gereği olarak, Pakistan'ın Lahore kentinde kurulacak fabrika için gerekli çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Kurulacak fabrikanın ve bölümlerinin, tüm inşaat işlerini, altyapı ihtiyaçlarını ve ekipman yerleşimlerini içerecek şekilde 'fabrika tasarımı' yapılmaktadır. Türkiye'den temin edilecek ekipmanların tasarımı, temini, nakliyesi, kurulumu ve

EMEK ELEKTRİK ENJENYERİ A.Ş.
Saracilar Mahallesi Çiğli Bulvarı No:224
06760 Sıyirt / ANKARA
Tic. Sic. No: 338 04 34
Fax: (0312) 398 04 34
Ankara Kurumlar V.D. 338 006 0637

çalıştırılması gerçekleştirilmektedir. Bazı ekipmanlar için Pakistan'dan temin şarttır. Bu ekipmanların teknik özelliklerinin belirlenmesi, şartnamelerinin hazırlanması ve Pakistan'da yerleşik alt yüklenici seçimi gibi görevler yerine getirilmektedir. Ayrıca, kurulacak Yüksek Gerilim Laboratuvarının tüm inşaat işlerini, altyapı ihtiyaçlarını ve ekipman yerleşimlerini içerecek şekilde 'Yüksek Gerilim (YG) Laboratuvarı tasarımı' yapılmaktadır. Kurulacak YG Laboratuvarı için Şirket'ten temin edilecek ekipmanların tasarımı, Şirket'te üretimi, nakliyesi ve kurulumu gerçekleştirilmektedir. Ayrıca, Çin ve Hindistan' tan temin edilecek Yüksek Gerilim laboratuvar ekipmanlarının teknik özelliklerinin belirlenmesi, şartnamelerinin hazırlanması, alt yüklenici seçiminin yapılması gerekmektedir. Tesisin kurulumu ardından, EMCO mühendis ve personelinin eğitilmesi sağlanacaktır. Bu amaçla üretim, kalite, planlama bölümleri başta olmak üzere, gerekli tüm dokümantasyon hazırlanıp Üretim Veri Paketi ile gerekli seviyedeki teknoloji transferi tamamlanacaktır. Fabrikanın çalışmaya başlaması ardından ürün sertifikasyonları sağlanacak, tip ve rutin test raporları uluslararası laboratuvarlardan alınacak, seri üretim fazının şartname gereksinimlerine uygun olarak takibi ve kontrolü gerçekleştirilecektir.

Mevcut durumda Pakistan'daki tesislerin yatırımı hızla ilerlemektedir. Numune transformatörlerin ihracatı yapılmış; lokal alt tedarikçilerle görüşmeler sürmektedir. 2023 yılı içerisinde tesisin seri üretime hazır hale gelmesi ve Emek Elektrik'in yanı sıra mamül satışlarının başlaması öngörülmektedir.

ABD Teknoloji Transferi Projesi:

Bu projede, Pakistan'da EMCO ile yürütülen çalışmanın bir benzeri hedeflenmektedir. Kablosuz Güç Transferi-KGT ürünü için fabrika, laboratuvar, üretim ve test tesislerinin tasarımı ve kurulumu gerçekleştirilecektir. Fabrika ve ekipman tasarımı devam etmektedir. Finansal arayış ve olası ortaklık çalışmaları yürütülmektedir.

Ürün Yelpazesini Geliştirme Projeleri:

Emek Elektrik, akım transformatörlerini ve kapasitif gerilim transformatörlerini 500 kV'a kadar üretmektedir. Yurtiçi ve dışı pazarın isteklerini karşılamaktadır. Ancak diğer ürünlerinde tüm taleplere karşılık verememektedir.

Şirket, Endüktif gerilim transformatörlerini 170 kV'a kadar üretmektedir. Endüktif tip gerilim transformatörleri için yurtdışından sıklıkla talep gelmektedir. Dünyada 500 kV'a kadar Endüktif gerilim transformatörü üretebilen beş ana firma bulunmaktadır. Pazardaki arz talebi karşılayamamaktadır. Yurtdışı pazarın isteklerini karşılayabilecek bir ürün geliştirmek Emek Elektrik ürün gamındaki kritik bir eksikliği giderecektir.

Ayrıca Emek Elektrik, 300 kV'a kadar ortadan açmalı olarak adlandırılan bir tipi üretmektedir. Pantograf tipli ayırıcılar olmadan ayırıcı pazarının tamamına hizmet verilmesi mümkün değildir. Özellikle çok yüksek gerilim (420 kV - 500 kV) trafo merkezlerinde pantograf tipi ayırıcılar ana ekipmanlar arasındadır. 420 kV pantograf üretimi olmadan, ortadan açmalı ayırıcı satışları da kısıtlı kalmaktadır.

Kesici içerdiği yüksek mühendislik ve hassas üretim teknolojileri nedeniyle, Türkiye'de üretimi son yıllara kadar yapılamamış bir üründür. Pazarda şu anda iki firma Çin teknolojisi ile üretim yapmakta ve sadece yurtiçi pazara hitap etmektedir. Emek Elektrik bünyesinde yerli ve milli olarak geliştirilecek olan kesicisi ile Türkiye'deki pazarda yerini alırken ihracata da yönelecektir.

Güç transformatörü üretiminde Türkiye küresel bir üretim merkezi haline gelmiştir. Güç transformatörü üretiminde ara-parça olarak kullanılan buşingler üretim teknolojisi itibarıyla akım transformatörüne benzemektedir. Türkiye’de hâlihazırda yüksek gerilim buşing üreticisi bulunmamaktadır. İthal edilen buşinglerin tedarik süresi ve fiyatı güç transformatörü üreticilerinin yurtdışı pazarlarında rekabet güçlerini azaltmaktadır. Türkiye’de buşing üretilmesi hem ithalatın ikamesini sağlayacak hem de güç transformatörü üreticilerinin pazardaki rekabet gücünü artıracaktır.

Parafudr Geliştirme Projesi:

Parafudr, aşırı gerilim koruyucu, elektrikli cihazları alternatif akım (AC) devrelerindeki voltaj yükselmelerinden korumayı amaçlayan cihazdır. Diğer bir deyişle, yüksek gerilim hat arızaları, yıldırım düşmeleri ve kesici açması gibi nedenler sonucu, enerji iletim hatlarında meydana gelen yüksek gerilim dalgalarının, hasar etkisini önleyen cihazlara verilen addır. Şirket’in bu projesi kapsamında öncelikli olarak 170 kV ve 420 kV kafes tipi parafudrların yurtiçinde yerli ve milli olarak tasarlanması ve üretilmesi hedeflenmektedir. Bu ürünlerin geliştirilmesinin ardından, aynı gerilim seviyeleri için hat parafudrlarının tasarım ve üretiminin yapılması planlanmaktadır. Bu ürünlerin hâlihazırda yurtiçinde tasarım ve üretimi bulunmamakta olup, yurtdışındaki önemli üreticiler; Siemens, Tridelta, ABB gibi uluslararası firmalardır. Enerji arz güvenliğinin her geçen gün önem kazanması ile bu ürünlerin elektrik altyapısına entegrasyonu hızla artmaktadır. Ürünler geliştirildikten sonra, yurtiçi ve yurtdışında oldukça büyük satış rakamlarına ulaşılması hedeflenmektedir.

Sismik Analiz Projeleri:

Ulaşım ve Dağıtım Sistemleri için deprem yönetmeliklerinde yapılan değişikliklerle, TEİAŞ ve diğer müşteriler tarafından tedarik edilen ürünler için ‘İstenen Tepki Spektrumu’ (RRS: Required Response Spectrum) yöntemi ile, sonlu eleman analizlerinin gerçekleştirilmesi ve ürünlerin depreme dayanımının yeterli olduğunun, rapor formatında sunulması talep edilmektedir.

Talep edilen analizler birçok disiplini içeren, bilgisayar altyapısı ve analiz sistematigi olarak oldukça yüksek teknoloji içeren analizlerdir. Türkiye’de bu analizleri gerçekleştirebilecek kurum sayısı oldukça sınırlıdır. Bu amaçlar 2020 yılından bugüne yapılan çalışmalarda, Şirket’e ait birçok ürünün sismik analizleri gerçekleştirilmiştir. Diğer ürünler için ve yeni gereksinimler doğrultusunda, bilgisayar analizleri ve üniversite onayı içeren raporlama süreçleri devam etmektedir.

ATH ve KGT Ürünleri, Alüminyum Döküm Gövde Parçaları Projesi:

Bu proje kapsamında, ATH (Yüksek Gerilim Akım Transformatörleri Tipi) ve KGT (Yüksek Gerilim Kapasitif Gerilim Transformatörleri Tipi) ürünler için histogram çalışması ile en uygun (satışı en yüksek miktarda olan) döküm kafa/kaide/kazan parça büyüklükleri tespit edilmiştir. Projenin hedefi gaz altı kaynağı ile üretilen metal parçaların, alüminyum döküm tekniği ile üretilen parçalar ile değiştirilmesidir. Bu sayede, hızlı üretilen, düşük maliyetli, saha sorunları azaltılmış, nakliyesi kolay ürünlerin üretimi sağlanacaktır. Bu geliştirmeler sayesinde Şirket’in yurtiçi ve yurtdışı satış rakamları artırılabilecektir. Bu amaçla, SOLIDWORKS kullanılarak 3 boyutlu tasarımların yapılması, ANSYS sonlu eleman analiz yazılımı kullanılarak mekanik dayanım analizleri gerçekleştirilmesi, MAXWELL elektromanyetik analiz programı ile elektrik alan hesaplamalarının yapılması, ani basınçlandırma sistemi ile fabrika testleri yapılması gibi faaliyetler gerçekleştirilmektedir.

Mevcut Ürünlerin Sürekli İyileştirilmesi Projesi:

Ürünlerin sahadan gelen bilgiler doğrultusunda iyileştirilmesini hedefleyen bu projede, özellikle malzeme iyileştirme çalışmaları ve parça tasarımları konusundaki faaliyetler yürütülmektedir. Sahada daha az arıza veren, daha kolay ve düşük maliyetle üretilen ürünler elde edilmesi için, çalışmalar sürekli olarak sürdürülmektedir.

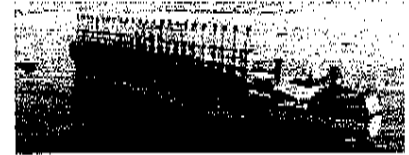
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket Ürünlerinin Kullanım Alanları

Emek Elektrik üretimi olan orta gerilim ve yüksek gerilim ölçü transformatörleri ve ayırıcılar 1969 yılından beri farklı alanlarda kullanılmaktadır:

- Enerji iletiminin, ölçümünün ve manevra işlemlerinin yapıldığı yüksek gerilim hava (AIS) ve gaz izoleli (GIS) transformatör merkezlerinde (Şalt Sahaları)
- Doğalgaz kapalı çevrim santralleri, hidroelektrik santralleri, termik santraller, nükleer enerji santralleri, rüzgar, güneş gibi yenilenebilir enerji santrallerinin şalt sahalarında
- Enerji kesintilerinde ihtiyaç duyulan ve enerji iletiminin ve dağıtımının oldukça maliyetli olduğu alanlarda tercih edilen deniz üstü veya karada kullanılan mobil transformatör merkezlerinde (şalt sahaları)
- Dâhili veya harici akım gerilim transformatörleri ve ayırıcılar şehir içi enerji dağıtımının yapıldığı alanlarda
- Geçici hat açma kapamalarının yoğun olarak yaşandığı bölgelerde kullanılan tekrar kapamalı kesici için yağlı veya kuru tip gerilim transformatörleri
- Hat tıkaçı için kuplaj kapasitör imalatı, güç transformatörlerinin buşinglerinde kullanılan troidal transformatörler, yüksek gerilim kesicilerde kullanılan kapasitif gerilim transformatörleri



Pazar ve Pazar İhtiyaçları

Şirket'in yukarıda kullanım alanları belirtilmiş olan ürünleri elektrik yatırım malzemesi olup yaklaşık 122 farklı ülkede referansı bulunmaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gökçe Sok. No: 24
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Müktefeler V.D. 998 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sancılar Mahallesi Çatal Bulvarı No:224
08750 Akıncı/ANKA
Tel: (0312) 398 01 81-88
Faks: (0312) 398 04 74
Tic. Sic. Kurumları V.D. 353 006 0637

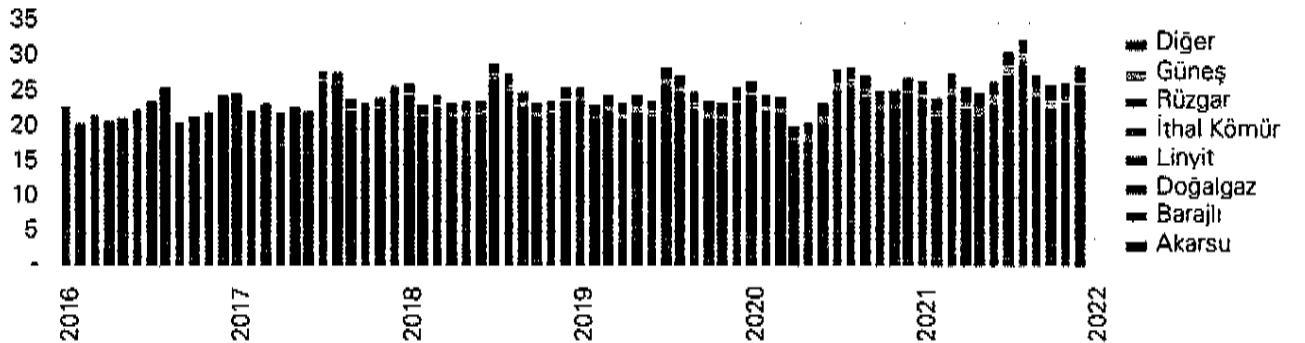
Şirket'in ürün pazarını aşağıdaki şekilde 9 farklı bölgeye ayırabiliriz.



Türkiye

2021 yılında Türkiye'nin elektrik üretimi %9 artışla 329 TWh'ye ulaşmıştır. Rüzgâr ve güneş santrallerinin elektrik üretiminde payı toplamda %13'e çıkarken, düşük su seviyelerinden dolayı hidroelektrik santrallerin yıllık elektrik üretimindeki payı %29 oranında azalmıştır. Elektrik enerjisi üretiminde hidroelektrik santrallerinin payındaki bu düşüş, doğal gaz santrallerindeki artan üretim ile karşılanmıştır. Güneşe dayalı kurulu güç yılsonunda 7,9 tem'ye ulaşırken, toplam 117 TWh olarak gerçekleşen yenilenebilir üretimin %64'ü Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında faaliyet gösteren santrallerden sağlanmıştır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının elektrik üretimindeki aylık payı ilk defa Nisan 2021'de %50'ye ulaşmıştır.

Elektrik Üretimi (TWh)



Kaynak: TEİAŞ

Kaynak: KPMG 2022 Enerji Sektörel Rapor, <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/tr/pdf/2022/04/enerji-sektorel-bakis.pdf>
(Son erişim tarihi: 18.05.2023)

Elektrik tüketimindeki yıldan yıla değişim, ülkenin GSYH büyüme oranıyla uyumlu bir şekilde ilerlemektedir. Türkiye'nin toplam elektrik tüketimi, 2021 sonu itibarıyla %9'luk yıllık büyümeyle 327 TWh'ye ulaşmıştır. Elektrik tüketiminde sanayi %44 ile başı çekerken, bunu %24'lük eşit pay ile mesken ve ticarethaneler izlemektedir. Aydınlatma ve tarımsal sulama, sırasıyla %2 ve %5 ile elektriğin diğer tüketim alanlarını oluşturmaktadır.

2021 yılının ilkbahar aylarında Covid-19 pandemisi kaynaklı kısıtlamaların kalkmasıyla toplam elektrik tüketimi salgın öncesi düzeyini geçmiştir. Özellikle sanayi elektrik tüketimi, 6,2 TWh'ye kadar düştüğü Nisan 2020'den beri her ay ortalama %3 artmaktadır. Mesken

elektrik tüketimi de 3,4 TWh'ye kadar düştüğü Nisan 2020'den beri olağan aylık döngüsünde seyretmeye başlamıştır. Ticarethane tüketimi ise Mayıs 2021'de en düşük düzeyini gördükten sonra olağan seyrine girmiştir. Kurak geçen yaz aylarında tarımsal sulama için elektrik tüketimi önceki iki yıla göre %40 oranında artmıştır. Aydınlatma tüketimini etkileyen kalıcı yaz saati uygulaması 2021 yılında da devam etmiştir.

Yılsonu itibarıyla mesken abone sayısı 39 milyona yaklaşmış, ticarethane abone sayısı ise 7 milyonu geçmiştir. 2020'nin ikinci yarısındaki azalmaya karşın 2021 yılı abone sayısındaki en yüksek artış hızı %8 ile sanayide olmuş ve 87 bini geçmiştir.

Türkiye' de iki adet Yüksek Gerilim Transformatör üreticisi bulunmaktadır. %100 yerli sermayeli Şirketimiz Emek Elektrik ve uluslararası sermayeli Pfiffner Transformatör A.Ş.'dir. Bu pazarın ihtiyacı bu iki firma tarafından karşılanmaktadır.

Avrupa

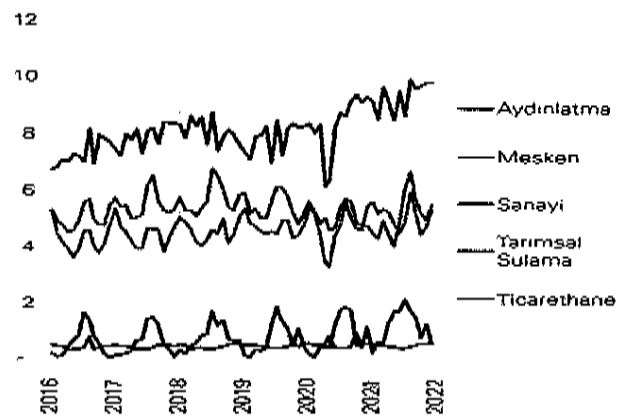
Avrupa'da elektrik altyapısı tamamen tamamlanmıştır. Avrupa'da bugün için elektriğe ulaşımı olmayan herhangi bir yerleşim birimi bulunmamaktadır.

Ancak iklim değişikliğiyle ilgili endişelerin giderek artması ve Avrupa Komisyonunun 14 Temmuz 2021'de AB iklim, enerji, ulaşım ve vergilendirme politikalarını AB'nin 2030'da sera gazı emisyonlarını %55 oranında azaltma hedefini yasalaştırılmasıyla birlikte tüm Avrupa'da elektrik alt yapısı baştan tasarlanmaya başlanmıştır. Özellikle elektrikli araçlarla ilgili konan hedefler, rüzgâr ve güneş gibi yeşil enerjilerin depolanma ihtiyacı, merkezi elektrik şebeke (centralised) sisteminden, merkezi olmayan elektrik şebeke (decentralised) sistemine geçilmesi, enerji verimliliği gibi konular öne çıkmaktadır.

AB'nin 2030'da sera gazı emisyonlarını %55 oranında azaltma hedefine (1990 seviyelerine) ulaşmak amacıyla yaklaşık yıllık 300 ila 400 milyar Euro arasında altyapı yatırımı öngörülmektedir. En büyük yatırımlar, yenilenebilir enerji santralleri (~70 milyar EUR/yıl) ve elektrik şebekeleri – özellikle dağıtım düzeyinde – (~65 milyar EUR/yıl) için gereklidir. Bu her iki yatırımda geçmiş yıllara göre yapılan yatırımların iki katı seviyesindedir. Aynı zamanda, fosil yakıt santrallerine yapılan yatırımların yarıdan fazla, petrol ve gaz taşımacılığına yapılan yatırımların ise üçte ikiden fazla küçülmesi gerekecektir. Ulaştırma sektöründe, karayolu altyapısı en büyük yatırım alanı olmaya devam etmektedir (~100 milyar EUR/yıl), ardından demiryolu (~80 milyar EUR/yıl) gelmektedir. (Kaynak: EUI Fit for 55? Contrasting green infrastructure investment needs in Europe with the EU's sustainable finance strategy)

Dünyadaki en önemli Yüksek Gerilim Ölçü Trafosu imalatçıları Avrupa'da bulunmaktadır. Ancak Emek Elektrik gerek teknik, gerek teslim süresi, gerekse fiyat olarak bu firmalar ile rekabet etme yeteneğine sahiptir. Rekabet edilen başlıca firmalar; TRENCH-Kanada, ARTECHE-İspanya, Hitachi/ABB-İsveç, GE/ALSTOM-Amerika-Fransa, KONCAR-Hırvatistan, PHIFFNER-İsviçre'dir. Önümüzdeki orta vadeli süreçte Avrupa'da iklim değişikliğine yönelik yapılacak yatırımlar Emek Elektrik için çok önemli bir

Elektrik Tüketimi (TWh)



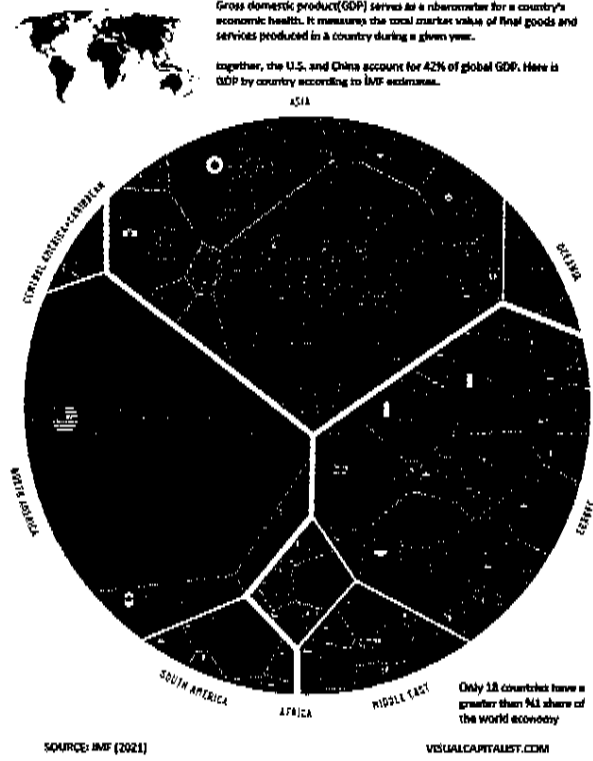
Kaynak: EPDK

pazar olmaya adaydır. Ancak AB kendi üreticilerini korumak için 2026 yılında uygulamaya koyacağı Karbon Vergisi önemli bir engel olarak durmaktadır.

Kuzey Amerika (Amerika Birleşik Devletleri, Kanada)

ABD; 22,9 Trilyon \$ ile dünyanın en büyük ekonomisine sahiptir. (24,4%)

GLOBAL GDP 2021



(<https://www.visualcapitalist.com/visualizing-the-94-trillion-world-economy-in-one-chart/>) (Son erişim tarihi: 18.05.2023))

Ekonomiler; satın alma gücü paritesi açısından değerlendirildiğinde (GDP PPP), ABD'nin en üst sıradaki yerini yakın rakibi Çin'in aldığı görülmektedir. 2019'da ABD ekonomisi GDP (PPP) cinsinden 22,9 trilyon dolar iken, Çin ekonomisi 16,9 trilyon dolar olarak ölçülmüştür. 2018 yılından itibaren, ABD Ticaret Ofisi Çin'in teknoloji transferi ve fikri mülkiyet haklarına ilişkin düzenlemelerine yönelik olarak, Çin'e karşı toplam 550 milyar dolar değerinde ithalatı kapsayan dört farklı ürün listesine ilave gümrük vergisi uygulamaları başlatmıştır. Enerji ve Elektrik sektörü de bu kapsamdadır. Çin mallarının Pazar girişi siyasi olarak da engellenmektedir. Bu durum Emek ürünlerinin pazara girişi için önemli bir fırsattır.



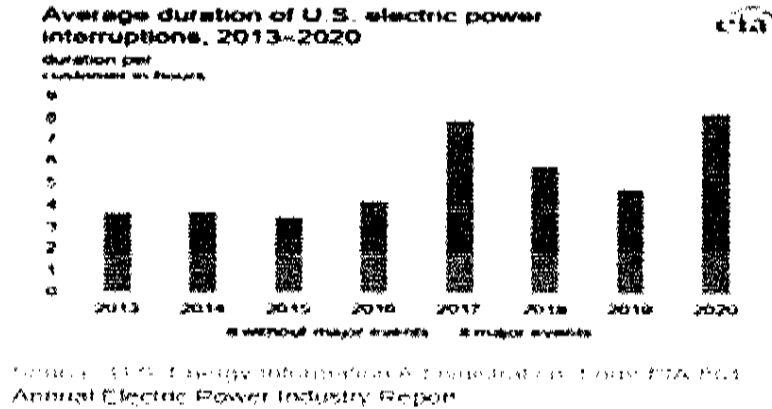
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emirhan Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefler V.D. 998 010 4534

<https://infrastructurereportcard.org/cat-item/energy-infrastructure/>

ANKA ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saraylar Mahallesi Şişli Ziraat Bankası No:224
06750 Çengelköy - ANKARA
Tel: (0312) 393 04 04
Fax: (0312) 393 04 04
Ankara Kurumlar V.D. 393 006 0637

Amerika İnşaat Mühendisleri Odası'nın (ASCE) 4 yılda bir hazırladığı "Amerika'nın Altyapı Karnesi" başlıklı 2021 raporuna göre, ABD elektrik altyapısı, A ile F notları arasında ancak "C-" alabilmektedir.

Elektrik üretim, iletim ve dağıtım sistemi, yatırımcıya, kooperatiflere ve kamuya ait bağımsız şirketler tarafından yürütülmektedir. Asıl amacı kar etmek olan yatırımcıya ait şirketler, toplam elektrik sağlayıcı sayısının yalnızca %6'sını oluştururken, müşterilerin %68'ine hizmet vermektedirler.



(Kaynak: ASCE 2021 Report Card for American's Infrastructure, [https:// https://infrastructurereportcard.org/cat-item/energy/](https://infrastructurereportcard.org/cat-item/energy/) (Son erişim tarihi: 18.05.2023))

Amerika İnşaat Mühendisleri Odası'nın (ASCE) 4 yılda bir hazırladığı "Amerika'nın Altyapı Karnesi" başlıklı 2021 Raporuna göre ABD'deki elektrik iletim ve dağıtım hatlarının çoğu 1950'lerden ve 1960'lardan 50 yıllık bir ömür beklentisiyle inşa edilmiştir. Ayrıca 48 eyalette 640.000 milden fazla yüksek gerilim iletim hatları tam kapasitede çalışmaktadır. Eskiye ekipman, kapasite darboğazları ve artan talep ile birlikte, fırtına ve iklim etkileri, sistemde ciddi miktarda elektrik kesintileri yaşanmasına sebep olmuştur. Gerekli yatırımlar yapılmadığı takdirde Amerika'da muhtemelen daha uzun ve daha sık elektrik kesintileri yaşanması beklenmektedir.

İletim ve dağıtım sistemine 2017 yılından itibaren yapılan yıllık 21,9 milyar \$ yatırımla son yirmi yılda dağıtım sistemi %54 büyümüştür. Kasım 2021'de onaylanan 1 Trilyonluk altyapı paketi elektrik altyapısına yapılan yatırımların daha da artmasına sebep olacaktır.

EIA'nın 2017 yılı elektrik enerjisi sektörü anket verilerine göre, ABD'de yaklaşık 3.000 elektrik dağıtım şirketi faaliyet göstermektedir. Dağıtım Şirketleri sahiplik türüne göre üçe ayrılmaktadır;

- Yatırımcıya ait dağıtım şirketleri,
- Kamuya ait şirketler ve
- Kooperatifler'dir.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 72
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 996 970 4594

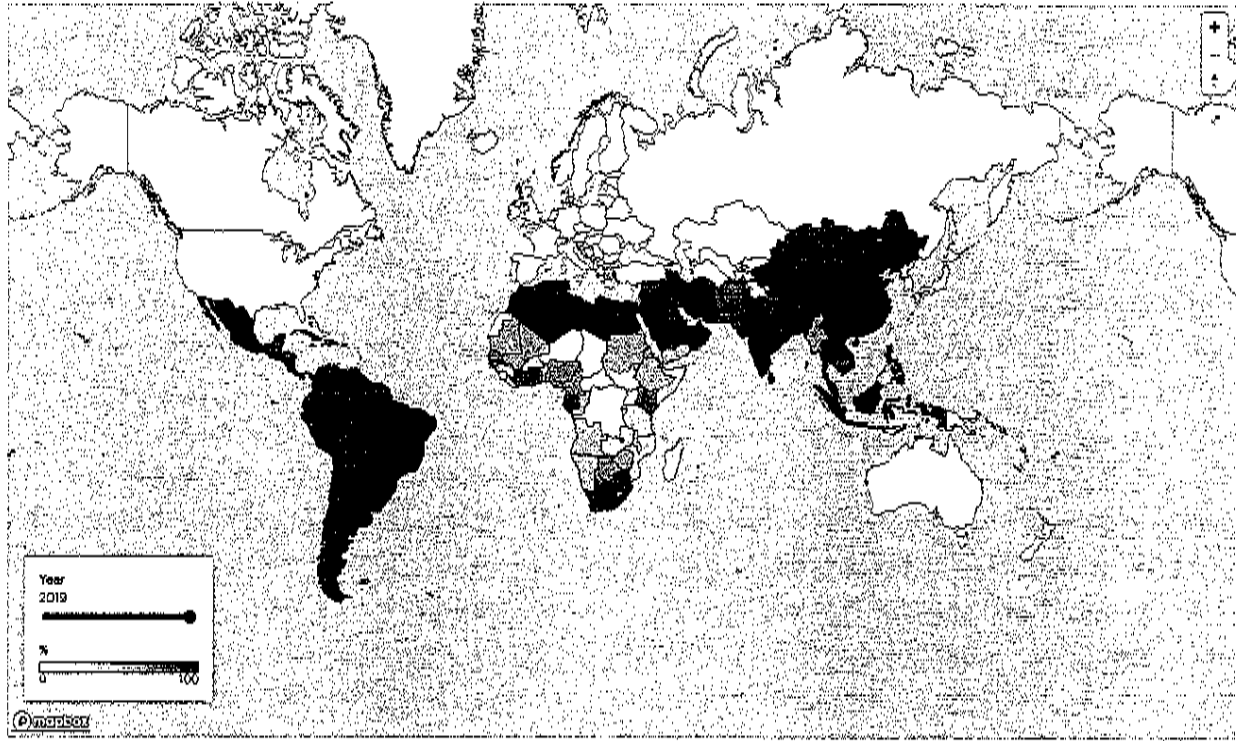
EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi Oyak Bulvarı No:224
06760 Akyurt/ANKARA
Tel: (0312) 398 01 84 - 66
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 338 006 0637

Pakistan'ın köklü sanayicilerinden olan EMCO ile işbirliği anlaşması yapılmış, Emek ürünlerinin montajının yapılacağı üretim tesisi yatırımına başlanılmış olup ilk ürünlerin 2023 yılı başında teslimata hazır hale gelmesi planlanmaktadır.

Sahra Altı Afrika

Bugün çoğu Afrika ve Asya'da olmak üzere 770 milyon kişi elektriğe erişimi olmadan yaşamaktadır. Covid-19 krizi, elektriğe ulaşım ile ilgili birkaç yıldır devam eden ilerlemeye son vermiş ve gelişmekte olan ülkelerde hanelerin zaten düşük olan enerji satın alma gücünü daha da kötüleştirmiştir. IEA'nın çalışmalarına göre (IEA Electricity Access Report, 2022), elektriğe erişimi olmayan insan sayısının 2015 ile 2019 arasında yılda ortalama %9 düştükten sonra 2019 ile 2021 arasında çok az değiştiğini göstermiştir. 2013'ten bu yana ilk kez Sahra Altı Afrika'nın elektriğe erişimi olmayan küresel nüfus içindeki payı pandemi öncesi %74 olan seviyesinden %77'ye yükselmiştir.

Aşağıdaki grafikte IEA'nın verilerine göre Sahra Altı Afrika nüfusun 2019 yılı içerisinde elektriğe ulaşım oranı verilmektedir. Afrika'nın temel problemi finansmana erişimde yaşanan sıkıntılardır.



<https://www.iea.org/reports/sdg7-data-and-projections/access-to-electricity> (Son erişim tarihi: 05.05.2023))

Çin, Afrika Pazarı'na stratejik olarak önem vermekte, özel finansman paketleriyle Sahra Altı pazarın tamamını ele geçirmiş durumdadır. Ancak Çin; müteahhitlerin projeleri zamanında bitirememesi, kalite problemi ve yerel işgücüne gerekli desteği vermemesi ülkeleri alternatif tedarikçi arayışları içerisine sokmuştur.

Bugün Türkiye doğru bir stratejiyle Çin'in alternatifi olabilecek durumdadır. Birçok ülkede Türk müteahhitleri başarılı projeler gerçekleştirmeye başlamıştır.

Ancak gerçek anlamda alternatif olabilmek ve bu büyük potansiyeli değerlendirebilmek için, ülke yönetimi, Türk Eximbank, üreticiler ve müteahhitlerin ortak çalışması gerekmektedir.

Emek Elektrik'in liderliğini yaptığı Türk Elektromekanik URGE'si TEM (<https://www.tet.org.tr/tr/urge/tem>) bu tip çalışmalara için bir örnek teşkil etmektedir.

Kuzey Afrika ve Orta Doğu

Kuzey Afrika ve Orta Doğu ülkeleri fosil yakıtlara dayalı ekonomilerindeki gelişmelere paralel olarak yatırımlarını gerçekleştirmektedir. Özellikle Avrupa menşeli ürünlerin tercih edildiği bu pazarda güncel siyasi ve petrol fiyatlarına bağlı olarak Türk firmaları için pazar daralıp genişlemektedir.

Petrol fiyatlarındaki orta vadedeki artışlar nedeniyle bu pazar Emek Elektrik için önemli bir potansiyel pazar olarak gözükmekle birlikte bölgedeki siyasi istikrarsızlıklar bu pazardan nasıl pay alınacağı yönünde çok net bir tablo çizilmesine olanak sağlamamaktadır.

Buna karşın, dünya ticaretinde tedarik zincirlerinin bozulması ve Türkiye'nin bölge için stratejik konumundan dolayı ciddi bir avantaj oluşturmaktadır.

Siyasi olarak oluşturulacak etkin politikalar ile birlikte bu pazar Türk üretici ve müteahhitleri için, dolayısıyla Şirket için çok büyük bir potansiyel oluşturmaktadır.

Rusya ve Orta Asya Cumhuriyetleri

Gelişmekte olan bu pazarda özellikle fosil yakıtlara bağlı gelir azalışı veya artışı nedeniyle yatırımlar hız kazanmakta veya azalmaktadır.

Doğal olarak bu pazarın en önemli aktörü olan Rusya gerek malzeme tedarikinde gerekse bu ülkelerde yapılan yatırımlarda en ön sırada yer almaktadır. Ancak Ukrayna-Rusya savaşı sonucu uygulanmaya başlanan yaptırımlar (özellikle swift yasağı) bu bölgede yapılan yatırımlarda bazı belirsizlikler oluşturmuştur.

Bu savaşın etkileri orta vadede bu ülkelerde yapılacak yatırımları nasıl etkileyeceği tam olarak bilinmese de bir boşluk oluşacağı öngörülmektedir. Türkiye; gerek stratejik konumu, gerekse tarihi bağlarından dolayı bu bölgede Rusya'dan sonra en kuvvetli ülke konumundadır. Etkin siyasi politikalarla bu konum daha da güçlendirilerek oluşacak boşluk doldurulabilir.

Uzakdoğu

Dünyanın en kalabalık iki ülkesi olan Çin (1,41 milyar) ve Hindistan (1,37 milyar) Uzakdoğu pazarında bulunmaktadır. Bu iki pazarda çok ciddi enerji yatırımları ihtiyaçları bulunmaktadır. Ancak yerel üreticileri ve müteahhitleriyle bu pazarın ihtiyacının tamamını kendileri karşılamaktadırlar. Uluslararası pazarlarda çok fazla gözükmeler de bazı Uzakdoğu ülkelerinde ülkelerinin stratejik konumundan da faydalanarak avantaj elde etmektedirler.

Sahra Altı pazar bölümünde ifade edildiği gibi Uzakdoğu'nun bazı ülkelerinde elektriğe ulaşamayan topluluklar bulunmaktadır. Bunun yanı sıra gerek yenilebilir enerji gerekse kişi başı tüketilen elektriğin artırılması için ciddi enerji altyapı yatırımları planlanmaktadır.

Her ne kadar Emek Elektrik bu bölgelerde önemli referanslara sahip olsa da yapılan serbest ticaret anlaşmaları ve "Yerelleşme" kapsamında verilen destekler sonucu, bu ülkeler kendi ülkelerinde veya komşu ülkelerde üretilen ürünleri tercih etmektedirler.

Emek Elektrik'in bu pazarda önemli bir marka değeri vardır. Bu marka değerini koruyup, pazar payını artırmak için Pakistan'da uyguladığı montaja dayalı işbirliği modelinin bu pazarlarda uygulanabileceği öngörülmektedir.

Latin Amerika

Latin Amerika ülkeleri Brezilya hariç (Portekizce) tamamı İspanyolca konuşmaktadırlar. Bu bölgede özellikle İspanya'nın hakimiyeti bulunmaktadır.

İspanya'da mevcut elektrik idareleri ve müteahhitler bu pazarı domine etmektedirler.

Türk üreticilerinin İspanya'daki elektrik idarelerinde yeterlilik sabibi olmaları, bu pazara girmek için önemli bir avantaj sağlamaktadır.

Şirket, İspanya'nın en önemli elektrik iletim ve dağıtım şirketleri nezdinde gerekli teknik yeterliliklere sahiptir. Bu avantajını kullanarak 2023 yılından itibaren çözümler oluşturarak bu pazardaki payını artırmayı hedeflemektedir.

Brezilya; Latin Amerika'da en önemli ülkelerin başında gelmektedir. Ancak; pazarda uygulanan koruma duvarları yüzünden ülkeye ihracat çok sıkıntılı gözükmektedir. Şirket'in, bu pazardan pay alabilmesi için Pakistan modelinin bir benzerinin uygulanabileceği, aksi takdirde bu pazardan bugün için pay almanın mümkün olmadığı öngörülmektedir.

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

Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.094	3.779	3.047
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	615	600	1.295
Ayırıcı	316	206	357
Kondansatör	181	372	166

Yurt İçi Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.152	2.834	1.718
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	386	421	1.030
Ayırıcı	209	203	278
Kondansatör	-	1	-

Yurt Dışı Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	942	945	1.329
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	229	179	265
Ayırıcı	107	3	79
Kondansatör	181	371	166

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in net satış tutarının pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı aşağıda yer almaktadır.

TL	2020	2021	2022
	8.552.367,5 TL	15.419.194,4 TL	19.992.452,6 TL
Avrupa	Almanya	Romanya	Arnavutluk
	Yunanistan	Arnavutluk	Birleşik Krallık
	Arnavutluk	Birleşik Krallık	Fransa
	İrlanda	Fransa	Hırvatistan
	İstanbul Serbest Bölge	Hırvatistan	İrlanda
	Birleşik Krallık	İrlanda	İstanbul Serbest Bölge
	Fransa	İstanbul Serbest Bölge	İsviçre
	Hırvatistan	İsviçre	Polonya
	İrlanda	Polonya	Almanya
	Kosova	Almanya	Yunanistan
	Portekiz		Portekiz

			Litvanya
	3.710.213,8 TL	1.825.228,4 TL	51.939.459,0 TL
	Gana	Gana	Gana
	Tanzanya	Nijerya	Nijerya
		Tunus	Mozambik
		Fas	Senegal
		Sudan	
	1.581.792,3 TL	2.295.715,4 TL	7.157.168,3 TL
	ABD	ABD	ABD
	Panama	Peru	Peru
	Şili	Guam	Guatemala
			Trinidad- Tobago
			Kolombiya
			Ekvator
	72.774,8 TL	0,0 TL	469.193,8 TL
	Avustralya		Avustralya
	2.381.671,0 TL	15.526.512,5 TL	21.176.612,5 TL
	Azerbaycan	Azerbaycan	Azerbaycan
	Bangladeş	Bangladeş	Gürcistan
	Türkmenistan	Özbekistan	Türkmenistan
		Gürcistan	Kazakistan
		Türkmenistan	
	3.654.322,7 TL	2.818.054,6 TL	30.511.733,2 TL
	Birleşik Arap Emirlikleri	Irak	Irak
	Pakistan	Pakistan	Pakistan
	Hindistan	Filistin	İsrail
	Irak		Umman
	20.746.304,7 TL	6.742.308,2 TL	27.333.317,3 TL
	Sri Lanka	Çin	Çin
	Tayland	Malezya	Filipinler
	Vietnam	Endonezya	Tayvan
	Filipinler	Sri Lanka	Malezya
	Malezya	Myanmar	Endonezya
	Çin	Tayland	Sri Lanka
		Vietnam	Vietnam
		Güney Kore	Güney Kore
			Tayland
Toplam	40.699.446,8 TL	54.627.013,6 TL	158.579.936,7 TL

Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklara ilişkin ayrıntılı bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Mevcut Durum
Bina (Akyurt Saracalar 1856/16 Parsel)	3.10.2013	31.018 m ²	Saracalar Mah.	127.000.000	Fabrika ve idari bina olarak kullanılmaktadır.	-	-	-	Fabrika ve idari bina olarak kullanılmaktadır.
Bina (Akyurt Saracalar 1856/17 Parsel)	21.02.2011	26.826 m ²	Saracalar Mah.	73.000.000	Fabrika ve idari bina olarak kullanılmaktadır.	Disaş Disjonktör ve Elektrik Malzemeleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2022	120.000 TL	01.01.2023-31.12.2023 tarihleri arasında 1.250m ² 'si kiraya verilmiştir.
Arazi (Kuşadası Aydın Soğucak 1496 Par/1)	1.01.2003	100 m ²	Soğucak Mah.	32.352	-	Kuşadası Eğitim ve Geliştirme Vakfı	2022	9.000 TL	01.01.2023-31.12.2023 tarihleri arasında kiraya verilmiştir.
Yağ dolum tesisi	01.01.2018-31.12.2022	-	Saracalar Mah.	565.111	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır	-	-	-	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır
Muhtelif Üretim Makinaları	01.03.2010-31.12.2022	-	Saracalar Mah.	22.090.485	Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullanılmaktadır	-	-	-	Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullanılmaktadır
Muhtelif Taşıtlar	1.06.2009-31.12.2022	-	Saracalar Mah.	881.932	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır	-	-	-	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır
Muhtelif Üretim Dışı Büro Malzemeleri	1.03.2010-31.12.2022	-	Saracalar Mah.	2.374.184	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır	-	-	-	Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Edinildiği Yıl	(m ²)	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı	
Arsa Yatırımı	2023	100.000 m ²	Alternatifler değerlendirilmektedir.	-	65.000.000	Yeni Üretim Tesisi Arsa Yatırımı	
Fabrika Binası Yatırımı	2023-2025		Alternatifler değerlendirilmektedir.	-	150.445.000	Yeni Üretim Tesisi Bina Yatırımı	
Yeni Ürün Geliştirme	2023-2028		Mevcut Fabrika Binası ve Yeni Fabrika Binası	-	108.750.000	Yeni Ürün Geliştirme ve İmalatı	

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900 Mersis No: 08070012709000001

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

2006 yılından bu yana ISO14001 çevre yönetim sistemi için hazırlanan prosedür ve dökümanlar kapsamında Şirket'in maddi duran varlıklar kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili hususlar takip ve kontrol altındadır. Çevre ile ilgili konularda tüm yasal yükümlülüklere uymanın yanı sıra karbon ayak izini azaltmak için de çalışmalara başlanmıştır. Faaliyetlerimiz ile ilgili Çevre Etki Değerlendirme inceleme taleplerinde bulunulmuş ve CED muafiyet yazımız Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün E-53430385-000-1014040 sayılı yazısı ile alınmıştır.

Şirket ürünlerinin potansiyel çevre etkilerinin minimize edilmesi hususları, müşteri ile teklif aşamasında görüşülmekte ve gerekli bilgiler verilmektedir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan kimyasalların "Malzeme Güvenlik Bilgi Belgeleri" müşterilere sunulmaktadır. Yine teklif aşamasında ürün yaşamı son bulduğunda atık kodunun ne olacağı ve nasıl bertaraf edileceği belirtilmektedir. Şirket ürünlerinde kullanılan tüm malzemeler REACH- KKDİK Kimyasalların Kaydı, Değerlendirmesi, İzni ve Kısıtlanması yönetmeliğine uygun olarak temin edilmekte ve kullanılmaktadır.

Şirket, "Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik" kapsamında bulunmadığı için, sera gazı takibi yapılmamaktadır. Şirket'in SF6 gazı kullanıyor olması nedeniyle "Florlu Sera Gazlarına İlişkin Yönetmelik" incelenmiş; 3 kilogram ve üzerinde florlu sera gazı ile çalışan sabit cihazlar veya uygulamaları olmadığı için Şirket'in bu yönetmeliğe de tabi olmadığı anlaşılmıştır.

Çevre izinleri kapsamında 2010 yılında Şirket'in tüm birimlerinde "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği" gereğince gerekli değerlendirmeler yapılmış ve emisyon ölçümü ASO Laboratuvarına yaptırılmıştır. Bölgesel bir risk durumunda tekrarlanacaktır.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın 27.10.2011 tarihli 28097 sayılı resmi gazetede "Enerji Kaynaklarının Ve Enerjinin Kullanımında Verimliliğin Artırılmasına Dair Yönetmelik" gereğince Şirket fabrikasında 2010 yılından buyana LPG kullanımı, Fuel oil kullanımı ve Elektrik kullanımı nedeniyle toplam TEP (Ton Eşdeğer Petrol) hesaplamaları yapılmaktadır. Bu hesaplama yönetmelikte 1000 TEP ve üzeri kuruluşlar Enerji yöneticisi görevlendirilmesi gereğine Şirket'in tabii olup olmaması açısından yapılmakta ve izlenmektedir. Şirket'in elektrik kullanımı ayrıca takip edilmektedir. Şirket tarafından 07.06.2006 tarihinde alınmış olan ISO-14001 belgesinin sürdürülebilirliği kapsamında aylık elektrik kullanımı Şirket'in cirosu ile bağlantılanarak hedeflenmektedir. Şirket her üç yılda bir "Atık Yönetim Planı" (AYP) hazırlamakta ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın yaptığı denetim sonrasında AYP onayı alınmaktadır. Şirket'te üretilen atıklar lisanslı olan kuruluşlara bertaraf, geri kazanım gibi işlemler için kayıtlı olarak gönderilmektedir. Her yıl geçmiş yıla ait atıklar Nisan ayına kadar Çevre ve Şehircilik Bakanlığı online sisteminde Çevre Görevlisi tarafından beyan edilmektedir. Atıklar için Şirket'te tüm alanlarda atıkların ayrı toplanmasına imkan sağlayacak atık kapları bulunmaktadır. Atıkların Yönetimi "29314 sayılı ve 2 Nisan 2015 tarihli Atık Yönetimi Yönetmeliğine" göre işlem görmektedir.

Şirket'in su kullanımı taşıma su olarak yapılmakta ve su kullanımı yıllık olarak takip edilmektedir. Şirket'in yıllık su kullanım azaltma hedefleri bulunmaktadır. Şirket'in endüstriyel atık suyu bulunmamaktadır. Yalnızca evsel atık su üretilmektedir. "Su Kirliliği

Kontrolü Yönetmeliği” gereğince kanalizasyon sistemlerine atık su boşaltımı için uygulanacak temel ilkelere uyulmaktadır.

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

Şirket’in kullanmış olduğu banka kredilerin teminatı olarak 44.500.000 TL tutarlı ipotek bulunmaktadır. Son bilanço tarihinden sonra değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Fabrika Binası	İpotek	Türkiye 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

Türkiye İş Bankası A.Ş.’ndeki gayri nakit risk tutarı 6.700.000 TL olup, ilgili teminat mektuplarının yıl sonuna kadar iadesi ve ipoteğin kaldırılması öngörülmektedir.

Tabloda yer alan hususlar dışında, maddi duran varlıkların üzerinde rehin, ipotek ve diğer tedbirler veya bunların alımı için verilen taahhütler ya da bunlar üzerindeki tasarruf haklarının kullanılmasını sınırlayan bir husus mevcut değildir.

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

Şirket duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin tespitinde arsa ve araziler, için “yeniden değerlendirme” modelini esas alırken diğer maddi duran varlıkları için “maliyet modelini” esas almaktadır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş tutarlardan birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Şirket duran varlıklarını kıst dönemi dikkate alarak normal amortisman yöntemi kullanarak amortisman hesaplamaktadır. Arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Şirket’in 01.01.2022 -31.12.2022 tarihli finansal tablolarında bina ve arsa sınıfına dahil olan maddi duran varlıkların, 16 nolu Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca Emsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yeniden değerlendirilmesi yapılmış olup yeniden değerlendirilmiş tutarlar finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi Duran Varlıklar, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK tarafından yetkilendirilmiş Emsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuş olup, düzenlenen 12.12.2022 tarihli ÖZEL-İŞ-119 ve 12.12.2022 tarihli ÖZEL-İŞ-120 no.lu raporlar dikkate alınarak söz konusu gayrimenkuller finansal tablolarda yeniden değerlendirilmiş değeri üzerinden gösterilmektedir.

Değerleme sonucunda 108.426.058 TL’lik değerlendirme artışı oluşmuştur.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
L. Mah. Mah. Gönca Sok. No: 2
(Etiler Mah. Kat: 1 Beşiktaş/İST)
S. Mükellefler V.D. 996 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıca Mah. El. Ç. B. Bulvarı No:224
06750 Akıncı / ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81 / 88
Fax: (0312) 398 01 74
Ankara Kurumlar V.D. 395 006 0637

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amacı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Fabrika Binası	3.10.2013	129.000.000	12.12.2022-2022ÖZELİŞ119	Yatırım Amaçlı Değil	67.560.000
Fabrika Binası	21.02.2011	74.400.000	12.12.2022-2022ÖZELİŞ120	Yatırım Amaçlı	40.547.649

Şirket'in 2020-2021-2022 yıllarında maddi duran varlıkları için değerlendirme hizmeti alınan şirketlere dair bilgiler aşağıda yer almaktadır.

DEĞERLEME KURULUŞLARI	
Sözleşme imzalanan değerlendirme kuruluşunun;	
Adı	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi	Ömer Avni Mahallesi Karun Çıkmazı Sk. No:2/1 Beyoğlu/İSTANBUL
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul-485935 (Boğaziçi Kurumlar V.D. 8590339921)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	07.02.2020 (Tek Seferlik)
Adı	Emsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	Nasuh Akar Mahallesi, Osmanlı Caddesi, Elit Blok No:27/11, Çankaya / ANKARA
Ticari Sicil Müdürlüğü ve Numarası	İstanbul 634028 (Beşiktaş V.D. 6110495189)
Sözleşme Geçerlilik Tarihleri	31.12.2021 (Tek Seferlik)
	12.12.2022 (Tek Seferlik)

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin olarak 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 finansal tablolarından hazırlanan veriler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Tablolarda yer alan maddi olmayan duran varlıkların tamamı fatura giriş değeri üzerindendir. Yararlı ömürleri amortisman ömürleri ile paralel varsayılmaktadır. Kafa Tipi

Akım Transformatörü ARGE çalışmasının bir ürünüdür. Diğer kalemler Tasarım, Çizim, Mühendislik ve ERP yazılım programlarının lisans bedelleridir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Brüt (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	735.053	774.083	12.756.410
Toplam	735.053	774.083	12.756.410

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	313.513	359.419	473.630
Toplam	313.513	359.419	473.630

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar	421.540	414.664	12.282.780
Toplam	421.540	414.664	12.282.780

Maddi olmayan duran varlıklarla ilgili ayrıntılar aşağıdaki gibidir.

Maddi olmayan duran varlıklar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haklar Kafa Tipi Akım Transformatörü	318.453,05	318.453,05	318.453,05
LisansAutodesk Product Desing Suite	7.068,90	7.068,90	7.068,90
LisansSolidworks Professional	14.036,10	14.036,10	14.036,10
LisansAcrobat Pro 11 Tr	581,4	581,4	581,4
LisansAcrobat Pro X1 Eng Lic	801	801	801
LisansAnsys Yazılım	30.000,00	30.000,00	30.000,00
LisansNimbus Control Lisans Bedeli	26.698,84	26.698,84	26.698,84
LisansMicrosoft Lisans	25.441,21	25.441,21	25.441,21
LisansLink Yeni Nesil SGK Uygulamaları	600	600	600
LisansOffice Std.2013 Sngl Olp Nl	14.308,58	14.308,58	14.308,58
LisansExchstd Cal 2013 Sngl Olp Nl User	3.503,24	3.503,24	3.503,24
LisansWinpro 8 Sngl Olp Nl Legal İzatio	16.775,72	16.775,72	16.775,72
LisansWinsrvical 2012 Sngl Olp Nl User	3.058,64	3.058,64	3.058,64
LisansAnys Yazılım Bedeli	58.542,00	58.542,00	58.542,00
LisansSAP Application Lisansı	106.331,60	106.331,60	106.331,60
SAP Application Lisansı	99.358,00	99.358,00	99.358,00
DSC-500B Software tg Ölçüm Cihazı	2.495,18	2.495,18	2.495,18
Özgür Zaman Web Tabanlı Yazılım Personel	7.000,00	7.000,00	7.000,00
Bitrix24 Busines 50 Lisans	0,00	39.030,21	39.030,21
Koncar Technology Lisansı	0,00	0,00	11.982.327,12
TOPLAM	735.053,46	774.083,67	12.756.410,79

Maddi Duran Varlıklar - Yapılmakta olan Yatırımlar altında yer alan Yağ Dolum Tesisinin imalatı için Koncar Technology ile anlaşma sağlanmış; bilgi paketinin lisans süresi tamamlanıp hak tümüyle Şirket'e devrildiğinde, ilgili firma lisans satışını gerçekleştirmiştir.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in iş ve işlemlerinde faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinalarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ve yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, Şirket için önem arz etmektedir. Varolan lisans programlarına her ne kadar bağımlı olursa da Şirket her zaman alternatif üreticilerden benzer programları temin edebileceği gibi, program güncellemeleri düzenli yapıldığından varolan programların kullanımı da sürdürülebilir durumdadır. Ömrünü tamamlayan ve kullanılamaz durumda olan maddi olmayan duran varlık yoktur.

Söz konusu varlıkların değerine bakıldığında, bilanço büyüklüğü içerisinde önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır (% 4)

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:

Yoktur.

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:

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 2
(Emek Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 274900 Mersis No: 08070012749000001
Etiler Mük. No: 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
Sarıyer Mah. Sarıyer Çarşısı No: 224
06750 Akıyurt / ANKARA
Tic. Sic. No: 274900 Mersis No: 08070012749000001
Etiler Mük. No: 4594
Ankara Kurumlar V.D. 335 006 0637

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2021/2020 (%) Değişim	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2022/2021 (%) Değişim
VARLIKLAR	31.12.2020	31.12.2021		31.12.2022	
Dönen Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	4.162.721	7.993.021	92,01%	3.843.076	-51,92%
Ticari alacaklar	35.487.425	56.731.698	59,86%	100.475.653	77,11%
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9.844.879	18.800.000	90,96%	33.580.116	78,62%
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	25.642.546	37.931.698	47,92%	66.895.537	76,36%
Diğer alacaklar	3.543.235	6.526.987	84,21%	6.146.906	-5,82%
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	0	2.445.993	a.d	3.351.685	37,03%
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	3.543.235	4.080.994	15,18%	2.795.221	-31,51%
Stoklar	60.905.168	81.615.895	34,00%	82.981.341	1,67%
Peşin ödenmiş giderler	24.054.659	50.926.770	111,71%	66.194.582	29,98%
• İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	17.065.278	26.788.181	56,97%	38.082.476	42,16%
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	6.989.381	24.138.589	245,36%	28.112.106	16,46%
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.068	3.301.114	a.d	1.762.209	-46,62%
Diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	-59,14%	3.831.097	0,61%
• İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	9.318.666	3.807.946	-59,14%	3.831.097	0,61%
Toplam Dönen Varlıklar	137.473.942	210.903.431	53,41%	265.234.864	25,76%
Duran Varlıklar					
Diğer alacaklar	17.282.939	9.842.999	-43,05%	2.626.028	-73,32%
• İlişkili taraflardan diğer alacaklar	15.974.627	7.973.914	-50,08%	0	-100,00%
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.308.312	1.869.085	42,86%	2.626.028	40,50%
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	329.358	556.838	69,07%	901.697	61,93%
Maddi duran varlıklar	75.812.654	123.862.842	63,38%	229.311.712	85,13%
• Arazi ve arsalar	48.487.352	81.282.352	67,64%	171.000.000	110,38%
• Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.553.864	2.840.000	82,77%	3.400.000	19,72%
• Binalar	6.459.772	11.170.000	72,92%	29.000.000	159,62%
• Tesis, makine ve cihazlar	16.093.865	24.378.434	51,48%	22.090.485	-9,39%
• Taşıtlar	594.314	990.301	66,63%	881.931	-10,94%
• Mobilya ve demirbaşlar	2.229.081	2.636.644	18,28%	2.374.185	-9,95%
• Yapılmakta olan yatırımlar	394.406	565.111	43,28%	565.111	0,00%
Kullanım Hakları	0	612.817	a.d	384.480	-37,26%
Maddi olmayan duran varlıklar	421.540	414.664	-1,63%	12.282.780	a.d
• Diğer haklar	421.540	414.664	-1,63%	12.282.780	a.d
Peşin ödenmiş giderler	4.240	0	-100,00%	1.091	
• İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	4.240	0	-100,00%	1.091	

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No: 22
(Emek / Pasajı) Kat: Beşiktaş / Şişli
Etiler / Mithatpaşa V.D. 998 010 4594

Ertelenmiş vergi varlığı	3.811.632	1.244.845	-67,34%	733.518	-41,08%
Toplam Duran Varlıklar	97.662.363	136.535.005	39,80%	246.241.306	80,35%
TOPLAM VARLIKLAR	235.136.305	347.438.436	47,76%	511.476.170	47,21%
Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2021/2020 (%) Değişim	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2022/2021 (%) Değişim
KAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2021		31.12.2022	
Kısa Vadeli Yükümlülükler					
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.786.868	7.807.116	34,91%	5.565.585	-28,71%
• İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.590.502	7.501.592	34,18%	5.565.585	-25,81%
- Diğer uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5.590.502	7.501.592	34,18%	5.565.585	-25,81%
• İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	196.366	305.524	55,59%	0	-100,00%
- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	196.366	305.524	55,59%	0	-100,00%
Diğer finansal yükümlülükler	0	242.606	a.d	200.954	-17,17%
• Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	0	242.606	a.d	200.954	-17,17%
Ticari borçlar	91.269.930	113.898.372	24,79%	134.497.126	18,09%
• İlişkili taraflara ticari borçlar	2.832	12.831.384	a.d	13.863.282	8,04%
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	91.267.098	101.066.988	10,74%	120.633.844	19,36%
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	3.337.781	4.363.009	30,72%	4.076.834	-6,56%
Diğer borçlar	3.158.493	1.768.517	-44,01%	1.693.066	-4,27%
• İlişkili taraflara diğer borçlar	2.099.163	93.047	-95,57%	93.997	1,02%
• İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.059.330	1.675.470	58,16%	1.599.069	-4,56%
Ertelenmiş gelirler	12.626.878	23.978.208	89,90%	55.392.999	131,01%
• İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	0	0		9.086.761	a.d
• İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	12.626.878	23.978.208	89,90%	46.306.238	93,12%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	0	2.806.262	a.d	3.164.804	12,78%
Kısa vadeli karşılıklar	1.598.982	2.702.751	69,03%	3.149.716	16,54%
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.320.613	1.975.598	49,60%	3.032.257	53,49%
• Diğer kısa vadeli karşılıklar	278.369	727.153	161,22%	117.459	-83,85%
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.080.631	7.605.713	265,55%	12.320.086	61,98%
• İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.080.631	7.605.713	265,55%	12.320.086	61,98%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	119.859.563	165.172.554	37,81%	220.061.170	33,23%
Uzun Vadeli Yükümlülükler					
Uzun vadeli borçlanmalar	38.745.360	33.284.462	-14,09%	28.000.000	-15,88%
• İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	38.745.360	33.284.462	-14,09%	28.000.000	-15,88%
- Banka kredileri	38.562.939	33.284.462	-13,69%	28.000.000	-15,88%

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Levent Mah. Göçmen Sok. No: 22
 (Etiler Pasajı) Kat: 2 Beşiktaş/İST.
 Büyük Mükerrerler V.D. 333 006 4594

67

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
 Sarıcalar Mahallesi Öcalı Bulvarı No: 224
 06730 AYOĞLU / ANKARA
 T. (0312) 398 01 81
 F. (0312) 398 04 74
 Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0837

- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	182.421	0	-100,00%	0	
Diğer finansal yükümlülükler	0	370.211	a.d	120.003	-67,59%
• Diğer muhtelif finansal yükümlülükler	0	370.211	a.d	120.003	-67,59%
Uzun vadeli karşılıklar	8.215.183	10.719.534	30,48%	23.424.116	118,52%
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8.215.183	10.719.534	30,48%	23.424.116	118,52%
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	26.012.139	567.748	-97,82%	8.398.487	a.d
• İlişkili olmayan taraflara diğer uzun vadeli yükümlülükler	26.012.139	567.748	-97,82%	8.398.487	a.d
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	72.972.682	44.941.955	-38,41%	59.942.606	33,38%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	192.832.245	210.114.509	8,96%	280.003.776	33,26%
Özkaynaklar					
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	42.531.174	136.277.211	220,42%	230.479.780	69,13%
Ödenmiş sermaye	24.300.000	75.000.000	208,64%	75.000.000	0,00%
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	1.044.140	1.371.905	31,39%	1.371.905	0,00%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	42.134.617	73.073.130	73,43%	163.481.055	123,72%
• Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	42.134.617	73.073.130	73,43%	163.481.055	123,72%
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	43.068.825	74.685.917	73,41%	172.753.288	131,31%
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(934.208)	(1.612.787)	72,64%	(9.272.233)	a.d
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	(2.157.428)	(2.203.961)	2,16%	(4.175.905)	89,47%
• Yabancı para çevrim farkları	(2.157.428)	(2.203.961)	2,16%	(4.175.905)	89,47%
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.343.229	4.343.229	0,00%	4.343.229	0,00%
• Yasal yedekler	4.343.229	4.343.229	0,00%	4.343.229	0,00%
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(26.718.805)	(27.577.590)	3,21%	(15.307.092)	-44,49%
Net dönem karı veya zararı	(414.579)	12.270.498	a.d	5.766.588	-53,00%
Kontrol gücü olmayan paylar	(227.114)	1.046.716	a.d	992.614	-5,17%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	42.304.060	137.323.927	224,61%	231.472.394	68,56%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	235.136.305	347.438.436	47,76%	511.476.170	47,21%

Finansal tablo dönemleri itibarıyla yukarıdaki mali tablolar incelendiğinde; Şirket'in toplam varlıklarını düzenli olarak artırdığı görülmektedir. Şirket'in 2020 yılsonunda 235 milyon TL olan toplam varlıkları son iki yıl içerisinde % 117,5 artarak, 2022 yılsonu itibarıyla 511 milyon TL'ye yükselmiştir.

Yıllar itibarıyla şirketin satış ve üretiminde meydana gelen artışlar ile birlikte maddi duran varlıklardaki artışlar şirket varlıklarının hızla artmasına sebep olmuştur.

Söz konusu varlıkların finansmanı büyük ölçüde özkaynaklardaki artışla karşılanmış, diğer yandan daha çok tedarikçi finansmanı kullanılarak şirketin finansman giderleri düşürülmüştür.

Özkaynaklardaki artış 2020 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımını ile Şirket'in karlılığının yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

Ticari Alacak ve Stoklardaki Değişim

Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir kısmını ticari alacaklar, stoklar ve stoklar için verilmiş sipariş avanslarından oluşan peşin ödenmiş giderler oluşturmaktadır. Bu üç kalemin iki yıllık toplam değişimi %107'dir. Bu değişimin temel nedenlerini şu şekilde sıralayabiliriz:

1. Şirket'in hasılatının hızlı bir şekilde yükselmesi;
 - Şirket'in 2020 – 2022 yılları arası hasılatı 2,5 kat artmıştır. Şirket hasılatındaki hızlı yükseliş işletme sermayesinin bir parçası olan stoklar ve alacaklarda hızlı bir artışa sebep olmuştur.
 - Şirket'in hasılatında 2021 yılında gerçekleşen yüksek artışa aynı yıl alınan TEİAŞ ihalesinin önemli bir katkısı olmakla birlikte şirket 2022 yılında 253 milyon TL hasılat elde ederek %6,6 ile büyümeye devam etmiştir.
2. Dünya'da görülen arz sorunları, kur ve emtia fiyatlarındaki artışlar nedeniyle daha yüksek stoklu çalışması;
 - Şirket'in stoklarında ve stoklar için verilen avanslardan oluşan peşin ödenmiş giderler kalemlerinin yükselmesinin sebebi pandeminin etkisi ile arz güvenliğini sağlamak, olası kur ve emtia fiyatlarındaki artışlar nedeniyle tüm dünyada olduğu gibi yüksek stoklu çalışmaya geçilmiş olmasıdır.

Maddi Duran Varlıklardaki Değişim

Şirket mevcut faaliyette bulunduğu arazide genişleme sınırına geldiğinden büyük kapasite artışları yapamamaktadır. Maddi duran varlıklardaki artışın yaklaşık 10 milyon TL'lik kısmı yeni yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in arsa arazi, yer altı yer üstü düzenleri ve binaları, Şirket ile ilişkisi olmayan bağımsız gayrimenkul değerlendirme firması tarafından değerlendirilmiştir. Maddi duran varlıklardaki değişimin büyük kısmı bu değerlemeler sonucunda son iki yılda ortaya çıkan 158.344.852 TL'lik değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır. Değer artış oranı son iki yılda %63 olup, söz konusu değer artışı 31.12.2022 tarihli mali tablolara yansımıştır.

Maddi Duran Varlıklar -Brüt (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Arsa ve Araziler	48.487.352	81.282.352	171.000.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1.590.000	2.840.000	3.400.000
Binalar	6.609.999	11.169.999	29.000.000
Makineler	33.093.254	43.196.867	43.349.536
Taşıtlar	849.827	1.330.166	1.330.166
Demirbaşlar	3.902.520	4.625.630	4.798.102
Yapılmakta Olan Yatırımlar	394.406	565.111	565.111
Toplam	94.927.358	145.010.125	253.442.915

Maddi Duran Varlıklar -Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Arsa ve Araziler	0	0	0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	36.136	0	0
Binalar	150.227	0	0
Makineler	16.999.389	18.818.432	21.259.051
Taşıtlar	255.513	339.865	448.234
Demirbaşlar	1.673.439	1.988.986	2.423.918
Yapılmakta Olan Yatırımlar			
Toplam	19.114.704	21.147.283	24.131.203

Maddi Duran Varlıklar -Net (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Arsa ve Araziler	48.487.352	81.282.352	171.000.000
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1.553.864	2.840.000	3.400.000
Binalar	6.459.772	11.169.999	29.000.000
Makineler	16.093.865	24.378.435	22.090.485
Taşıtlar	594.314	990.301	881.932
Demirbaşlar	2.229.081	2.636.644	2.374.184
Yapılmakta Olan Yatırımlar	394.406	565.111	565.111
Toplam	75.812.654	123.862.842	229.311.712

Diğer Alacaklardaki Değişim

Şirket'in diğer alacakları 31.12.2020 tarihinde 21 milyon TL seviyelerinden 9 milyon seviyelerine düşmüştür.

Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki Değişim

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde 120 milyon TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2022 tarihinde 220 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın ana nedeni ticari borçlardaki artıştan ve ertelenmiş gelirlerden kaynaklanmakta olup, ticari borçlardaki artışın sebebi de şirketin hasılatının hızla büyümesidir. Şirket'in hasılatı arttıkça stokları ve alacakları ile birlikte ticari borçları da artmaktadır.

31.12.2022 finansal durum tablosunda toplam 135 milyon TL mertebesinde olan ticari borçları, Şirket'in alacak ve stoklarının toplamı olan 183 milyon TL ile karşılanabilmektedir.

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri 55 milyon TL seviyesinde olup büyük kısmı alınan avanslardan oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, ticari borçları 2022 yılında %75 oranında, 31.12.2020 tarihi itibarıyla ise %39 bandında karşılamaktadır. Ancak, stoklar ve ticari alacaklar toplamı ile birlikte ticari borçları sırasıyla %136 ve %106 oranında karşılamaktadır. Ticari alacaklar, 2022 yılında bir önceki döneme göre %177 oranında artmış, ticari borçlar ise %18 oranında artış göstermiştir. Ticari alacakların ticari borçları karşılama oranı artmıştır.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Etiler Pasajı) Kat: 4 Beşiktaş/İST
Tic. Sic. Mükellefler V.D. 998 010 4664

EMER ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi Çarşı Sok. No:224
06730 Altın/ANKARA
Tel: (0312) 398 01 91 - 98
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 008 0837

Uzun Vadeli Yükümlülüklerdeki Değişim

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli banka kredilerinden ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

31.12.2020 tarihinden 31.12.2022 tarihine kadar Şirket'in uzun vadeli banka kredileri %27 oranında azalmıştır ve Finansal kiralama sözleşmelerinin tamamı ödenmiştir. Var olan banka kredisi TL olup yıllık faiz oranı % 12,90'dır.

Uzun vadeli karşılıklar ise personelin izin ve kıdem karşılıklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklardaki Değişim

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde 42,3 milyon TL olan özkaynakları, 31.12.2022 tarihinde 231,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Yaklaşık 189 milyon TL'lik artışın %27'si 2021 yılında gerçekleştirilen bedelli sermaye artırımından kaynaklanmaktadır. Söz konusu bedelli sermaye artışının etkisi aynı dönemde mali tablolarla etkisini göstermiş olup, Şirket hızlı bir şekilde hasılatını artırmış ve kar elde etmeye başlamıştır.

Özkaynaklardaki artışın % 68'lik kısmı Şirket taşınmazlarının değerlendirilmesinden, kalan %5'lik kısım ise Şirket dönem net karından kaynaklanmaktadır. Şirket 2021 yılında ve 2022 yılında kar etmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2021/2020 (%) Değişim	Bağımsız Denetimden Geçmiş	2022/2021 (%) Değişim
	31.12.2020	31.12.2021		31.12.2022	
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	103.215.877	236.920.550	129,54%	252.574.971	6,61%
Satışların maliyeti	(62.062.933)	(163.527.600)	163,49%	(201.461.265)	23,20%
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar	41.152.944	73.392.950	78,34%	51.113.706	-30,36%
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr/Zarar	0	0		0	
BRÜT KAR/ZARAR	41.152.944	73.392.950	78,34%	51.113.706	-30,36%
Genel yönetim giderleri	(12.540.765)	(16.707.132)	33,22%	(26.460.209)	58,38%
Pazarlama giderleri	(9.375.675)	(8.734.427)	-6,84%	(13.490.207)	54,45%
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.584.303)	(4.202.395)	165,25%	(5.474.401)	30,27%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	33.279.835	69.549.908,00	108,99%	63.751.787,00	-8,34%
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(35.837.745)	(88.474.192)	146,87%	(54.469.653)	-38,43%
ESAS FAALİYET KAR/ZARARI	15.094.291	24.824.712	64,46%	14.971.023	-39,69%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0		680.000	a.d
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	70.948	227.480	220,63%	344.859	51,60%

FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	15.165.239	25.052.192	65,19%	15.995.882	-36,15%
Finansman gelirleri	44.597	1.643.286	a.d	5.832.404	254,92%
Finansman giderleri	(16.849.351)	(11.329.127)	-32,76%	(20.049.676)	76,97%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	(1.639.515)	15.366.351	a.d	1.778.610	-88,43%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	1.010.476	(2.029.975)	-300,89%	4.761.446	-334,56%
• Dönem vergi gideri/geliri	0	(2.806.262)		(3.164.804)	12,78%
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	1.010.476	776.287	-23,18%	7.926.250	921,05%
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	a.d	6.540.056	-50,96%
DÖNEM KARI/ZARARI	(629.039)	13.336.376	a.d	6.540.056	-50,96%
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	(629.039)	13.336.376	a.d	6.540.056	-50,96%
Kontrol gücü olmayan paylar	(214.460)	1.065.878	-597,01%	773.468	-27,43%
Ana ortaklık payları	(414.579)	12.270.498	a.d	5.766.588	-53,00%
Pay Başına Kazanç	(0)	0,1778	-786,92%	0,0872	-50,96%
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	-0,03	0,18	-786,92%	0,087201	-50,96%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	91.814	30.938.513	a.d	90.407.924	192,22%
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		35.130.103		108.426.057	208,64%
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	117.710	(848.223)	-820,60%	(9.577.602)	a.d
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(25.896)	(3.343.367)	a.d	(8.440.531)	152,46%
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(25.896)	(3.343.367)	a.d	(8.440.531)	152,46%
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(733.485)	(46.533)	-93,66%	(1.971.944)	a.d
Yabancı Para Çevrim Farkları	(733.485)	(46.533)	-93,66%	(1.971.944)	a.d
• Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	(733.485)	(46.533)	-93,66%	(1.971.944)	a.d
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(641.671)	30.891.980	a.d	88.435.980	186,27%
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(1.270.710)	44.228.356	a.d	94.976.036	114,74%

2021 yılı ve 2020 yılı hasılatları kıyaslandığında %130'luk bir hasılat büyümesi gözlemlenmektedir. Söz konusu yılda 2020 yılında görülen -1,3 milyon TL'lik zararın aksine Şirket 44 milyon TL kara geçmiştir. Ancak 2022 ile 2021 karşılaştırıldığında hasılat artışı yalnızca %6 olup, Şirket'in karlılığı da yarı yarıya düşüş göstermiştir.

	Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A	Yurt İçi Satış Gelirleri (Lokal)	63.101.422	182.494.151	110.032.497
B	Yurt İçi Satış Gelirleri (İhraç Kayıtlı)	5.051.848	16.887.040	57.463.331
C	Yurt İçi Satış Gelirleri (Toplam) (A+B)	68.153.270	199.381.191	167.495.828

D	Yurt Dışı Satış Gelirleri	35.647.599	37.739.974	101.116.606
D+B	İhracat	40.699.447	54.627.014	158.579.937
E	Satıştan İadeler	(584.992)	(141.355)	(15.988.032)
F	Satıştan İskontolar	-	(59.260)	(49.431)
C+D-E-F	Net Satışlar	103.215.877	236.920.550	252.574.971

Şirket iş karlılığına ve ekonomideki bölgesel dalgalanmalara göre farklı pazarlara yönelmektedir. Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere Şirket aldığı yüklü bir ihale nedeniyle 2021 yılında ürünlerini ağırlıklı olarak iç pazara sunmuş, 2022 yılında ise ihracata ağırlık verilmiştir. Ancak işletme sermayesini arttıramadığı için yeterli sipariş kabulü yapamamış ve cuzi bir artış yakalayabilmiştir. İhracat maliyetleri yurtiçi satış maliyetlerine göre daha yüksektir.

Diğer yandan son 3 yıldaki faaliyet giderleri incelendiğinde, 2020-2022 yılları arasında Şirket' in cirosu %145 artarken genel yönetim giderleri %111, pazarlama ve satış dağıtım giderlerinin ise %44 arttığı görülmektedir. Araştırma ve geliştirme giderlerine ayrılan bütçenin %246 oranında artması ise dikkat çekicidir. Şirket, ihracatını artırabilmek, yurtdışı pazarda güçlenebilmek ve sürdürülebilirliği sağlamak amacıyla yeni ürün geliştirilmeye ağırlık vermiştir.

Şirket'in faaliyet karlılığı oransal olarak azalmaktadır. Söz konusu azalıştaki önemli etken, maliyetlerin giderek artması ancak aynı artışın hasılat kaleminde görülememesidir.

2020 yılında borçların yeniden yapılandırma süreçleri nedeniyle finansman giderleri kayda değer bir artışla hasılatın %16'sına kadar yükselmiştir. 2021 yılında ise finansman giderleri hedef değer olan hasılatın %5'i seviyelerine geri çekilmiştir. Bu iyileşmenin sebebi cirodaki artışla eşanlı olarak banka kredilerinin vade ve faiz oranı olarak oldukça iyi koşullarla yeniden yapılandırılmış olmasıdır. 5 yıl yapılandırılmış TL kredi faiz oranı %12,90'dır. Ancak artan finansman ihtiyacı finansman giderlerini hedefin üzerine taşımış, 2022 yılında %6 seviyesine ulaştırmıştır.

Şirket, 2020 yılında net zarar yazmasına karşın, 2021 ve 2022 yıllarında net kar elde etmiştir.

2022 yılındaki faaliyet sonuçları ile geçmiş yıl zararları 27.577.590 TL'den 15.307.092 TL'ye gerilemiştir. Geriye kalan zararın ise karlılıkla kapatılarak Şirket temettü dağıtılabilir hale gelmeyi hedeflenmektedir.

Şirket'in seçilmiş bazı önemli oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

RASYOLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Cari Oran	1,15	1,28	1,21
Özkaynak/Aktif Toplamı	0,18	0,40	0,45
Toplam Yükümlülük/Özkaynak	4,56	1,53	1,21

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Faaliyet Kar Marjı	14,62%	10,48%	5,93%
Brüt Kar Marjı	39,87%	30,98%	20,24%
Net Kar Marjı	-0,61%	5,63%	2,59%

Rasyolardan görüldüğü üzere 235-250 milyon hasılat aralığında Şirket'in işletme sermayesi yeterlidir. Ancak artan maliyetler nedeniyle karlılık yetersiz kalmaktadır. Büyüme enflasyonist ortamda kaçınılmaz olabilirken, Şirket'in Özkaynak/Aktif oranının %40-45 oranında olması dış kaynakları dengeli kullandığının yansımasıdır. Yükümlülüklerin Özkaynağa oranı hızla azalmaktadır.

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

	2020/12		2021/12		2022/12	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Net Satış	103.215.877		236.920.550		252.574.971	
Yağlı Tip Transformatör	85.340.425	82,68%	217.196.456	91,67%	213.497.293	84,53%
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	3.753.985	3,64%	3.126.690	1,32%	3.073.438	1,22%
Ayrıcı	9.782.192	9,48%	6.609.432	2,79%	6.496.864	2,57%
Kondansatör	2.090.411	2,03%	5.483.050	2,31%	5.389.666	2,13%
Test Hizmeti	1.281.571	1,24%	916.800	0,39%	3.331.657	1,32%
Tamir Bakım Onarım Hizmeti	316.915	0,31%	502.915	0,21%	3.822.180	1,51%
Ticari Stok Satışı	650.379	0,63%	3.085.206	1,30%	16.963.873	6,72%

Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.094	3.779	3.047
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	615	600	1.295
Ayrıcı	316	206	357
Kondansatör	181	372	166

Yurt İçi Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.152	2.834	1.718
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	386	421	1.030
Ayrıcı	209	203	278
Kondansatör	-	1	-

Yurt Dışı Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	942	945	1.329
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	229	179	265
Ayırıcı	107	3	79
Kondansatör	181	371	166

Şirket, 31.12.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda Özel Durum Açıklaması ile duyurmuş olduğu üzere, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. ile karşılıklı imzalanmış olan 2.500 adet Harici Yağlı Ölçü Transformatörü ihalesi alınmıştır. 2021 yılı içerisinde sözleşme şartları başarılı ve karlı bir şekilde ifa edilerek tamamlanmıştır. 2021 yılında gerçekleştirilen sermaye artışından sağlanan kaynak planlandığı gibi kullanılmış ve beklendiği gibi ciroda ve karlılıkta yüksek oranlı artış sağlamıştır.

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

Kuru transformatörlerde son iki yıldır üretim ve satış adedi düşürülmüştür. Zira yurtiçinde yeterli kar marjlarının sağlanamadığı görüldüğünden, harici tip transformatörlere ağırlık verilerek üretilen ürünlerin hemen hemen tamamı yurtdışı pazarlara satılmıştır. İhracatta ayırıcı satışlarındaki azalışın nedeni verilen tekliflerde ürün gamının eksik kalmasıdır. Bu konuda arge çalışmaları devam etmektedir.

Şirket'in 2021 yılında ihracat satış adedindeki azalışın ana nedeni kapasitenin kullanımında yurtiçi piyasaya ağırlık verilmesidir. Yurtiçi siparişleri ihracat masrafları olmadığından, pazarlama gideri minimize olduğundan ve standart tasarımları nedeniyle her zaman daha verimli üretilmiş ve kapasite kullanımında uzun vadeli güven yaratmıştır. Bu nedenle yurtiçi siparişleri tercih edilmektedir. Ancak, yatırımların fasıllı olması nedeniyle siparişlerin eksikliği yurtdışı siparişleri ile gerekirse indirim yapılarak karşılanmaktadır.

2022 yılı Emek için zor bir yıldır. Büyümek için tüm kaynaklarını seferber etmiş ama yeni ürünlerinin yatırımlarını yapamadığı ve işletme sermayesini arttıramadığı için çalışmalarını ciroya ve karlılığa yansıtamamıştır.

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

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 12
Emek Pasajı Kat: 2 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mük. Sic. No: 998 610 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224
06760 ANKARA
Tel: (0312) 398 01 21 - 66
Fax: (0312) 398 04 74
ANKARA Kurumlar V.D. 333 006 0637

10.3. İhraççının borçluluk durumu

BORÇLULUK DURUMU (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	119.859.563	165.172.554	220.061.170
Garantili			
Teminatlı	5.786.868	7.807.116	5.565.585
Garantisiz/Teminatsız	114.072.695	157.365.438	214.495.585
Uzun Vadeli Yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	72.972.682	44.941.955	59.942.606
Garantili			
Teminatlı	38.562.939	33.284.462	28.000.000
Garantisiz/Teminatsız	34.409.743	11.657.493	31.942.606
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	192.832.245	210.114.509	280.003.776
Özkaynaklar	42.304.060,00	137.323.927,00	231.472.394,00
Ödenmiş Sermaye	24.300.000	75.000.000	75.000.000
Yasal Yedekler	4.343.229	4.343.229	4.343.229
Diğer Yedekler			
TOPLAM KAYNAKLAR	235.136.305	347.438.436	511.476.170

NET BORÇLULUK DURUMU (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A.Nakit			
B.Nakit Benzerleri	4.162.721	7.993.021	3.843.076
C.Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar			
D.Likidite (A+B+C)	4.162.721	7.993.021	3.843.076
E.Kısa Vadeli Finansal Alacaklar			
F.Kısa Vadeli Banka Kredileri			
G.Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	5.786.868	7.807.116	5.565.585
H.Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar			
I.Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	5.786.868	7.807.116	5.565.585
J.Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(4.162.721)	(7.993.021)	(3.843.076)
K.Uzun Vadeli Banka Kredileri	38.745.360	33.284.462	28.000.000
L.Tahviller			
M.Diğer Uzun Vadeli Finansal Borçlar			
N.Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	38.745.360	33.284.462	28.000.000
O.Net Finansal Borçluluk (J+N)	34.582.639	25.291.441	24.156.924

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Geniş Sok. No: 22

(Etiler Pasajı) Kat: B5/SİT

Büyükdere MÜHÜR NO: 498 010 4594

Şirket' in dolaylı ve şarta bağlı borç yükümlülükleri bulunmamaktadır. Müşterilere verdiği teminat senet ve mektupları, siparişlere ilişkin koşullu yükümlülüklerini içermektedir.

Koşullu Yükümlülükler (TL)	31.12.2022
Verilen teminat mektupları	14.879.401
Verilen teminat senetleri	23.510.808
Verilen rehin ve ipotekler	44.500.000
Toplam	82.890.209

Borçlanmalara karşılık verilen teminat tablosu aşağıda yer almaktadır.

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	Türkiye 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

Şirket konsolide finansal tablo hazırlamakta olup konsolide olduğu firmaların teminatlı, garantili, koşullu herhangi bir borcu/yükümlülüğü bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, işletme sermayesini (Dönem Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamaktadır.

31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir.

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	137.473.942	210.903.431	265.234.864
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	119.859.563	165.172.554	220.061.170
Net İşletme Sermayesi	17.614.379,00	45.730.877,00	45.173.694,00

2020-2022 dönemleri baz alınarak Şirket'in mali tabloları değerlendirildiğinde 2021 yılında cironun hızlı yükselişi ile işletme sermayesinin arttığı ve bu artışın karşılandığı görülmektedir.

Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	3.094	3.779	3.047
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	615	600	1.295
Ayırıcı	316	206	357
Kondansatör	181	372	166

Yurt İçi Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	2.152	2.834	1.718
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	386	421	1.030
Ayırıcı	209	203	278
Kondansatör	-	1	-

Yurt Dışı Satış Faaliyetleri	2020	2021	2022
Mamul Cinsi	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Miktarı (Adet)
Yağlı Tip Transformatör	942	945	1.329
Kuru Tip (Epoksi) Transformatör	229	179	265
Ayırıcı	107	3	79
Kondansatör	181	371	166

Şirket, 100'ü aşkın ülkede yüzlerce firmaya yılda yaklaşık 250 milyon euro teklif vermektedir. Bu tekliflerin gerçekleşme oranı ülkelerin yatırım planlarına bağlı olarak %10'un altındadır. Yüksek Gerilim Ölçü transformatörleri kurulacak Trafo Merkezinin elektriksel şemalarına bağlı olarak birebir siparişe özel tasarlanmaktadır. Gerçekleşen siparişlerde adetler ve tipler yıldan yıla değişkenlik göstermektedir. Kuru tip transformatörlerde önümüzdeki 5 yılda yeni bir yatırım düşünülmemektedir. Yüksek maliyetli üretildiğinden satışlar ancak ana ürün transformatörlerinin yanında paket teklif verilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Diğer ürün tiplerinde Şirket'in ürün gamındaki eksiklik nedeniyle birçok ihale sonuçsuz kalmaktadır. Ürünlerin üretim ve satışındaki artış trendinin saptanması ancak ürünlerin çeşitlenmesi ve kapasitenin gerek yurtiçinde, gerekse yurtdışı yeni fabrikalarla artırılmasına bağlıdır.

Gerekli finansman sağlanırsa ilk 6-7 yıl içerisinde yapılacak yatırımların geri döneceği, en az yarısı ihracat olmak üzere yıllık 45 milyon euro ciroya erişileceği öngörülmektedir

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gölcük Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: Beşinci Kat
Etiler Mükellefler No: 998 610 6594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi, 100. Yıl Bulvarı No: 224
06740 Akyurt / ANKARA
Tel: 0312 398 01 81
Faks: 0312 398 04 71
Tic. Sic. No: 271100
Kara Kurumlar V.D. 338 006 0637

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

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, yayımladığı Mart ayı "Küresel Ekonomik Görünüm" raporunda 2023 yılı için küresel GSYH büyüme tahminini %1,4'ten %2,0'ye yükseltmiştir. Raporda, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın başlamasından bu yana Fitch'in ilk kez küresel büyüme tahminini yükselttiğine dikkat çekilerek söz konusu yükselişin Çin'in Kovid-19 kısıtlamaları sonrası yeniden açılması, Avrupa doğal gaz krizinin rahatlaması ve ABD'de tüketici talebindeki dayanıklılığı yansıttığı belirtildi. Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminini bu yıl için yüzde 2,5 ve 2024'te ise yüzde 3 büyümesinin beklendiği belirtildi. Fitch daha önce Türkiye'nin 2023 ve 2024'te yüzde 2,9 büyüme kaydedeceğini öngörmüştü.

Mart ayına ilişkin dünya PMI verileri küresel iktisadi faaliyetin öngörülenden hızlı yavaşladığı sinyali vermektedir. ABD'de tüketici fiyatları Mart'ta yükseliş beklentilerin altında aylık bazda %0,1 ile sınırlı oranda yükselmiştir (beklenti %0,4 artış yönündeydi). Yıllık TÜFE enflasyonu ise %5 değerini alarak şubat ayına göre düşüş kaydetmiştir. Mart ayında enerji ve gıda fiyatları hariç hesaplanan çekirdek TÜFE aylık bazda %0,4 ile beklentilere paralel artış göstermiştir. Aynı dönemde yıllık ÜFE enflasyonu %2,7 ile pandemiden bu yana en sert düşüşünü gerçekleştirmiştir. Enflasyonun yüksek seyrini sürdürebileceğini gösteren veriler, FED'in önümüzdeki dönemde gerçekleştireceği toplantılarında piyasa beklentisinin üzerinde bir artışa gidebileceği yönündeki görüşleri desteklemiştir. Nitekim FED, 23 Mart 2023 tarihli kararı ile faiz oranında 25 baz puan artış gerçekleştirmiş olup, politika faizini %4,75-5,00 bandına yükseltmiştir.

ABD sanayi üretimi Mart ayında %0,2 oranında sınırlı artış beklentisinin üzerinde aylık bazda %0,4 oranında artmıştır, aynı dönemde kapasite kullanım oranı %79,8 ile beklentilere paralel gerçekleşmiştir. Öte yandan, imalat sanayi üretimi ise martta aylık bazda yüzde 0,5 azaldı. Beklentiler imalat sanayi üretiminin yüzde 0,1 düşmesi yönündeydi. İmalat sanayi üretimi, şubatta yüzde 0,6 artış kaydetmişti.

Rusya-Ukrayna savaşı ile başlayan enerji krizi Avrupa'yı derinden etkilemeye devam etmektedir. Avrupa genelinde enerji fiyatlarındaki yüksek seyir paralelinde enflasyon göstergelerindeki bozulma sürmektedir. Aralık 2022'de yıllık bazda %8,6 olarak açıklanan TÜFE Şubat ayında %8,5 Mart ayında ise %5 olarak gerçekleşerek dezenflasyonist beklenti yaratmıştır. Euro Alanı ekonomileri arasında Estonya, Polonya, Sırbistan, Litvanya, Letonya ve Macaristan %15'in üzerindeki enflasyon oranlarıyla öne çıkarken, diğer Avrupa ülkeleri arasında en yüksek oranların kaydedildiği Estonya, Çek Cumhuriyeti ve Slovakya'da yıllık enflasyon %15 seviyesinin hemen altında seyretmektedir. Savaş koşullarının etkili olduğu Ukrayna'da da enflasyon Mart ayında %21,3 düzeyine kadar yükselmiştir. Yaşanan Pandemi ve Savaş krizleriyle birlikte Avrupa'da enflasyon alışkanlıkları tamamen değişmiş olup Avrupa Merkez Bankası (ECB) uyguladığı daraltıcı politikalarla bu alışkanlıkları eski haline getirmeye çalışmaktadır.

TCMB Para Politikası Kurulu Şubat ayında yaptığı toplantıda bir hafta vadeli repo faiz oranını 50 baz puan indirerek %8,5 seviyesine çekmiş Mart ayındaki toplantıda ise bu faiz oranını korumuştur. İktisadi faaliyete ilişkin açıklanan veriler tahmin edilenden daha olumlu seviyelerde gerçekleşmesine rağmen TCMB, faiz indiriminin gerekçesini jeopolitik risklerin ve faiz artışlarının da etkisi ile gelişmiş ülke ekonomilerinde resesyon endişelerinin sürmesine bağlamıştır. Karar metninde Şubat'ta yaşanan Kahramanmaraş merkezli ve 11 ilde yıkıma sebep olan depremin üretim, tüketim, istihdam ve beklentiler üzerindeki etkilerinin kapsamlı

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göksu Sok. No: 7
(Etiler Pasajı) Kat: 6 Beşiktaş/İST.
Sicil No: Mükellefler V.D. 908 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
Sarıcalı Mah. Sarıcalı Bulvarı No:224
33750 AKGÖZ/İSTANBUL
Tel: (0312) 398 06 37 - 38
Fax: (0312) 398 06 77
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

olarak değerlendirildiği ve sanayi üretiminde yakalanan ivmenin sürdürülebilir hale gelmesi adına destekleyici politikaları sürdürmeye devam edeceği belirtilmiştir.

Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksine göre 2022 yılında yıllık bazda %5,6 oranında büyüme kaydetmiştir. 2021'in zincirlenmiş hacim endeksine göre mal ve hizmet ihracatı yüzde 9,1, ithalatı yüzde 7,9 artmıştır. Mal ve hizmet ihracatı, 2022'nin dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak yüzde 3,3 azalırken, ithalatı yüzde 10,2 artış kaydetmiştir.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı 2023 Şubat'ta bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %10,0 seviyesine yükselmiştir. Şubat'ta imalat PMI aylık bazda artış kaydederek 50,1 değerini almış olup sektörde iyileşme çabalarının devam ettiğine işaret etmektedir. Yine 2023 Şubat ayında cari açık 8,7 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Artış eğilimini sürdüren 12 aylık kümülatif cari açık ise 55,4 milyar USD ile son on yılın en yüksek değeri ulaşmıştır. Merkezi yönetim bütçesi Mart ayında 47,2 milyar TL açık, Ocak-Mart döneminde 250 milyar TL açık vermiştir. Küresel petrol fiyatlarındaki gerileme eğilimi, döviz kurlarındaki sınırlı yükseliş ve baz etkisiyle birlikte Mart'ta TÜFE ve Yİ-ÜFE'deki artışları sınırlandırmıştır. Bu dönemde aylık enflasyon TÜFE'de %2,29, Yİ-ÜFE'de %0,44 iken yıllık TÜFE, %50,51 olarak gerçekleşmiştir.

6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan Kahramanmaraş ve Hatay depremlerinin Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı raporuna göre Türkiye ekonomisi üzerindeki toplam yükünün yaklaşık 2 trilyon lira (103,6 milyar dolar) olduğu açıklanmıştır. Bu tutarın 2023 yılı Türkiye milli gelirinin yaklaşık yüzde 9'una ulaşabileceğine dikkat çekilmiştir. Başkanlığın hazırladığı "2023 Kahramanmaraş ve Hatay Depremleri Raporu"nda, depremler nedeniyle yarım milyondan fazla binanın hasar gördüğü, iletişim ve enerji altyapısı zarara uğradığı ve önemli maddi kayıplar olduğu ortaya konulmuştur. 11 ili kapsayan afet bölgesinde 3,8 milyon kişi istihdam edilirken, bölgenin ülke istihdamı içindeki payı ise yüzde 13,3 düzeyindedir. 2021 yılında Türkiye genelinde kaydedilen yüzde 11,4'lük ekonomik büyümeye depremden etkilenen 11 ilin katkısının 0.98 puan olduğu, bu illerin 2022 yılı ihracatı içindeki payının da yüzde 8,6 olarak hesaplandığı kaydedilmiştir.

Raporda deprem hasarı, sosyal sektörler (konut, eğitim, sağlık, istihdam, çevre), altyapı sektörleri (içme suyu-kanalizasyon, belediye hizmetleri, enerji, ulaştırma, haberleşme) ve ekonomik sektörler (tarım, madencilik, imalat sanayi, turizm) ayrıntıda incelenmiştir. Depremin Türkiye ekonomisi üzerindeki toplam yükü içinde en önemli bileşenini, 1 trilyon 73,9 milyar lirayla (56,9 milyar dolar) konut hasarı oluşturmuş olup ikinci ağırlıklı hasar kalemini ise, 242,5 milyar lira (12,9 milyar dolar) ile kamu altyapısı ve hizmet binalarındaki yıkımın oluşturduğu belirtilmiştir. Konut hariç özel kesim hasarı da, 222,4 milyar lira (11,8 milyar dolar) ile bir diğer önemli hasar kalemi olmuştur.

Özetle Şirket'in içinde bulunduğu genel riskler:

- Küresel ve ulusal siyasi gelişmeler ve kanuni düzenlemeler
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler
- Tedarikçi firmaların rekabet ve maliyet baskısı ile teslim, kalite ve fiyat farklılaştırma eğilimleri
- Döviz kur değişimleri ve para politikaları nedeniyle fiyat kırılganlıkları ve stok tutma eğilimleri nedeniyle arz sıkıntıları
- 2020 Covid etkisi sonrası tüm dünyada kapasite azaltımının hala güncel talebe karşılık verememesi

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: Mük. Sicil No: 292 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİ TİC. A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi Çarşı Çukuru No:224
08750 Ankara / ANKARA
Tic. Sic. No: 273123 398 01 01 38
Tic. Sic. No: 273123 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 313 006 0637

- Doğal afetler ve savaşlar

Alternatif pazar ve alternatif ana tedarikçiler yaratarak Şirket üzerindeki riskler minimize edilmeye çalışılmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

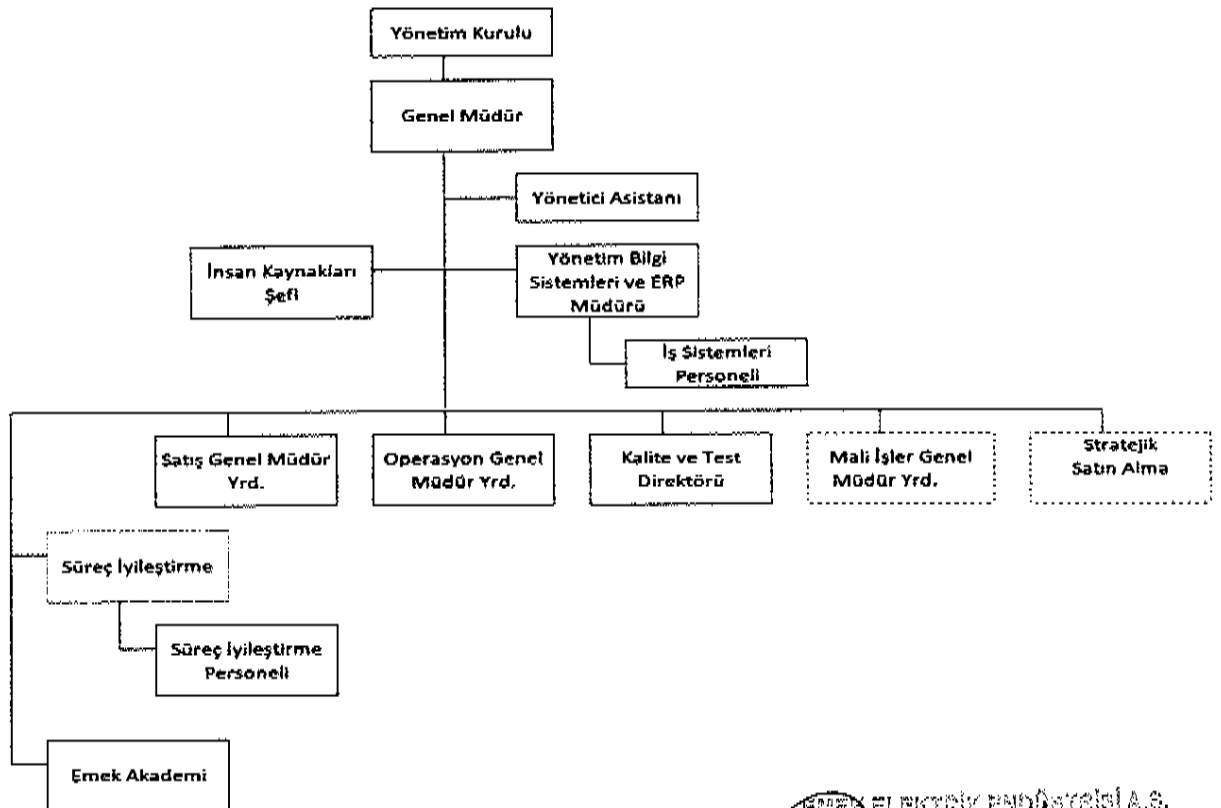
Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPIL, 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	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 1 yıl	-	-
Zafer Arabul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Murahhas Aza	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	3 yıl / 1 yıl	-	-
Zeynep Ece Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi - Denetim	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 yıl / 1 yıl	-	-
Uğur Sungun	Yönetim Kurulu Üyesi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Şirket Avukatlığı	1 yıl / 1 yıl	-	-
Mehmet Levent Hacıislamoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 yıl / 1 yıl	-	-
Alaeddin Tileylioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	1 yıl / 1 yıl	-	-
İhsan Kağan Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	-	1 yıl / 1 yıl	-	-

Uğur Sungun	Yönetim Kurulu Üyesi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Şirket Avukatlığı	-	-
Alaeddin Tileylioglu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	-	-
İhsan Kağan Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	-	-	-
Özgür Bayram	Genel Müdür	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA			
Köksal Şimşek	Mali Danışman	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Finans ve Satınalma Müdürü	-	-
Gökhan Altunkaynar	Satış ve Pazarlama Danışmanı	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
Türk Arslan Doğan	Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı (yurt içi)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı	-	-
Korhan Serdar	Mühendislik Müdürü	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Mühendis	-	-
Seide Özkay	Mali İşler Müdürü	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Muhasebe Şefi	-	-
Oktay Sunay	Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı (yurt dışı)	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme	-	-
Mehmet Fatih Sayılır	Kalite Müdürü	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	-	-	-
Nurkan Aktaş	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	-	-	-
Adnan Büber	Personel Birim Şefi	Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 Akyurt/ANKARA	Personel Birim Şefi	-	-

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

Yoktur.

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:

Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Arabul, yönetim kurulu üyeleri Zafer Arabul ve Zeynep Ece Arabul'un babası olup 1. derecede akrabadır. Yönetim kurulu üyeleri Zafer Arabul ve Zeynep Ece Arabul kardeş olup, birbirleri ile 2. derece akrabadır.

EMEK ELEKTRİK ENJEYNERİNG A.Ş.
Sarıcağa Mahallesi Çarşıbaşı No:224
0750 Akyurt / ANKARA
Tic. Sic. No: 271232 398 0181 85
Fax: (0312) 398 04 74 V
Ankara Kurumlar V.D. 383 006 0637

Zeynep Ece Arabul-Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden sorumlu)

1969 yılında Ankara'da doğmuştur. ODTÜ Mimarlık Fakültesi Mimarlık bölümünden 1990 yılında mezun olmuştur. 1990-1994 ODTÜ İşletme Fakültesinde MBA (Master of Business Administration) Master yapmıştır. 1998-1999 University of California Los Angeles Finance Department'da sertifika eğitim almıştır. 1991-1992 Barmek Holding A.Ş. Planlama Uzmanı, 1992-1994 Emek Elektrik Üretim Planlama Mühendisi, 1994-1995 Emek Elektrik İhracat Sorumlusu, 1996-1998 Barmek Dış Ticaret Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı, 1998-2001 Barmek Holding Office (ABD), 2001-2002 Barmek Holding Ticari Koordinatör, 2002- 2006 Barmek İnşaat İdari ve Mali İşler Grup Başkanı, 2009-2019 arası Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. Finans ve Satınalma Direktörü, 2020 yılından itibaren İnsan Kaynakları ve Denetimden sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. Halen KEV A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, KEGEV Vakfı Yönetim Kurulu üyesi ve Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'nin ortağı olan Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat ve Ticaret A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan yardımcısıdır. Zeynep Ece Arabul 2004 yılından itibaren Şirket Yönetim Kurulu Üyesi olup İç Denetim ve Yatırımcı İlişkileri Birimi faaliyetlerinin koordinasyonunu üstlenmektedir. Ayrıca Amerika'da yerleşik EMEK Elektrik USA, Inc firmasında Mali İşler Sorumlusu (Treasurer) olarak çalışmaktadır. TOBB Ankara Kadınlar Girişimciler Kurulu Üyeliği, Kadın İşveren ve Sanayiciler Derneği Üyeliği ve Edebiyatçılar Derneği Üyeliği bulunmaktadır.

Uğur Sungun- Yönetim Kurulu Üyesi

1980 yılında Ankara'da doğan Av. Uğur SUNGUN, Başkent Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 2004 yılında mezun olmuş ve aynı üniversitede Ekonomi Hukuku dalında yüksek lisans çalışmasını 2011 yılında tamamlamıştır. Aynı yıl İngiltere Londra'da, London School of English bünyesinde Hukuk İngilizcesi eğitimi almıştır. 2008 yılından 2017 yılına dek Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş. bünyesinde tam zamanlı Hukuk Müşaviri olarak çalışmış olup; ağırlıklı olarak kurumsal yönetim, sermaye piyasası mevzuatı, anonim şirketler hukuku, kişisel verilerin korunması hukuku, ticaret hukuku, borçlar hukuku, sendikalar ve iş hukuku, toplu iş sözleşmeleri ve endüstri ilişkileri, sözleşmeler hukuku, alternatif uyuşmazlık çözümü, fikri mülkiyet hukuku, enerji hukuku, banka hukuku, icra iflas hukuku, kamu ihale hukuku ve idare hukuku konularında deneyim kazanmıştır. Hukuk uyuşmazlıklarında arabuluculuk, tahkim ile finansal suçlar ve kara paranın aklanmasının önlenmesi gibi konularda birçok eğitim ve seminerlere katılmıştır. Halen serbest avukat ve danışman unvanıyla sektöründe öncü birçok şirkete danışmanlık hizmeti vererek çalışmalarını sürdürmekte olup, iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Mehmet Levent Hacısalamoğlu- 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.

Alaeddin Tileylioglu- Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Alaeddin Tileylioglu, Master ve Doktora derecelerini İngiltere'de '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

A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı/CFO olarak görev alan Şimsek, 2022 yılında bu yana Emek Holding A.Ş. Genel Müdürü olarak çalışmaya devam etmektedir.

Gökhan Altunkaynar- Satış ve Pazarlama Danışmanı

1980 yılında Düzce'de doğdu. 2002 yılında ODTÜ Elektrik Elektronik Mühendisliğinden mezun oldu. 2019 yılında ODTÜ İşletme Bölümünde MBA programını tamamladı. 2002-2006 yılları arasında Barmek Azerbaycan Elektrik Şebekesinde Elektrik Mühendisi ve Yatırım Sorumlusu, 2006-2009 yılları arasında Emek Elektrik'de Satış Mühendisi, 2009-2013 yılları arasında Yurtdışı Satış Müdürü, 2013-2019 yılları arasında Satış Müdürü satış müdürü olarak görev almıştır. 2019-2020 tarihleri arasında Satış ve Pazarlamadan sorumlu üye olarak Yönetim Kurulunda görev alan Altunkaynar, 2020-2023 yılları arasında Emek Elektrik'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2023 Nisan ayından itibaren Şirket'te Danışman olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca 2014 yılından itibaren Emek Elektrik'in 100% sahibi olduğu Amerika'da yerleşik EMEK Elektrik USA, Inc firmasında Başkan Yardımcılığı görevini üstlenmektedir.

Türk Arslan Doğan- Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı (Yurt Dışı)

25.06.1972 tarihinde Ankara'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini Ankara'da tamamlamıştır. Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.'de 1992 yılında Pazarlama ve Satış Bölümü'nde başlamış olup, halen Yurtiçi Satış Müdürü olarak göreve devam etmektedir.

Korhan Serdar- Mühendislik Müdürü

18.04.1984 tarihinde Ankara'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini Ankara'da tamamladıktan sonra lisans öğrenimi için Eskişehir'e yerleşmiştir. Lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi Elektrik - Elektronik Mühendisliği bölümünde almıştır. 2010 yılında başladığı Emek Elektrik A.Ş. ve grup şirketlerinde Mühendislik biriminde Teklif Yönetimi, Ürün Geliştirme ve Tasarım kademelerde görevlerde bulunmuştur. Yaklaşık 6 senedir mevcut konumu olan Mühendislik Müdürlüğü görevinde çalışmaktadır.

Seide Özkay- Mali İşler Müdürü

1978 yılında Bulgaristan'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini Ankara'da tamamlamıştır. Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1999-2000 yılları arasında Güneş Elektrik Montaj A.Ş., 2000-2006 yılları arasında Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'de çalışmış olup, 2007 yılında bu yana Emek Elektrik'de muhasebe bölümüne başlamıştır. Özkay halen Mali İşler Müdürü olarak devam etmektedir.

Oktay Sunay- Satış ve Pazarlama Müdür Yardımcısı (Yurtiçi)

13.12.1975 tarihinde Almanya'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimi Mersin'de tamamladıktan sonra 2004 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik - Elektronik Mühendisliği'nden lisan derecesini almıştır. Ocak 2011 yılından beri Emek Elektrik'te Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme bölümünde çalışmaktadır. TDV Dış Ticaret Uzmanlığı, Process Control System & Sales Techniques, Sales & Marketing Techniques, TOC Online Measurement Sertifikalarına sahiptir.

Mehmet Fatih Sayılır- Kalite Müdürü

01.04.1984 tarihinde Samsun'da doğmuştur. İlk ve ortaöğretimini Samsun'da tamamladıktan sonra yükseköğrenim için Ankara'ya yerleşmiştir. Lisans öğrenimini sırasıyla Orta Doğu Teknik Üniversitesi Elektrik - Elektronik Mühendisliği bölümünde gerçekleştirmiştir. 2013 yılında başladığı Emek Elektrik A.Ş. ve grup şirketlerinde Mühendislik, Arge, Kalite ve proje

ANKA ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıpazar Mahallesi Çarşı Caddesi No:224
06750 ANKARA / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 270123 398 01 23 86
Fax: 0312 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 363 006 0637

Zafer Arabul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Murahhas Aza	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, V.A.E.S.T. Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Navitas Dış Ticaret Ve Elektrik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Emden Maden A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, V.A.E.S.T. Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Navitas Dış Ticaret Ve Elektrik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yrd., Emden Maden A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	-
Zeynep Ece Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi - Denetim	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Navitas Dış Ticaret Ve Elektrik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, KEGEV Yönetim Kurulu Üyesi, KEV Geliştirme Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Navitas Dış Ticaret Ve Elektrik Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Emek Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, KEV Geliştirme Vakfı Yönetim Kurulu Başkanı	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş., Emek Holding A.Ş., Emden Maden A.Ş., Emek Holding A.Ş.	-	-
Mehmet Levent Hacısalamoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi, Say Yenilenebilir Enerji Ekipmanları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İdealist Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi İdealist Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	-

Uğur Sungun	Yönetim Kurulu Üyesi	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş., Günel Hukuk Bürosu	Özar Elektrik Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat Ve Ticaret A.Ş., Günel Hukuk Bürosu	Enda A.Ş.	-	-
Alaeddin Tileylioglu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Çankaya Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Rektör Yardımcısı	-	-	-	-
İhsan Kağan Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Ordu Yardımlaşma Kurumu Vergi Direktörü	Aka yeminli mali müşavirlik Danışmanlık A.Ş.	Aka Yeminli Mali Müşavirlik Danışmanlık A.Ş.	-	-

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 kaçakçılığı 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:

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:

13.05.2022 tarihinde yapılan 2021 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine brüt 15.000,00 TL ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine aylık brüt 15.000,00 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda 2020-2021-2022 yıllarında üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
-Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (Brüt)	1.392.236	1.529.445	2.880.701
TOPLAM	1.392.236	1.529.445	2.880.701

Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri Ve Üst Düzey Yöneticiler İçin Ücret Politikası belirlenmiş olup internet sitesinde <https://emek.com.tr/yatirimci-iliskileri/yonetim-kurulu-ve-ust-duzey-yonetici-ucretlendirme-politikasi> linkinde kamuoyuna duyurulmuştur.

10.05.2023 tarihinde yapılan 2022 yılı olağan genel kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine brüt 23.000,00 TL ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine aylık brüt 23.000,00 TL ücret ödenmesine karar verilmiştir.

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:

Şirket tarafından yönetim kurulu üyelerine 31.12.2022 yılı için ayrılmış olan kıdem tazminatı karşılığı 437.569 TL'dir.

Seide Özkay	Mali İşler Müdürü	17 yıl
Mehmet Fatih Sayılır	Kalite Müdürü	10 yıl
Nurkan Aktaş	Kaynak Yönetimi ve Üretim Planlama Müdürü	12 yıl
Adnan Büber	Personel Birim Şefi	17 yıl

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 üyeleri hariç olmak üzere, yönetimde söz sahibi personelin 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde doğan hakları mahfuz olmak üzere başkaca bir kanun ya da sözleşmeden doğan alacakları bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Türk Ticaret Kanunu'nun yanı sıra Esas Sözleşmesi'nin 36. maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak ve Şirket'in gereksinimleri de dikkate alınarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hüküm ve prensipler çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu'nun kararıyla Yönetim Kurulu bünyesinde denetim ve gözetim faaliyetlerinin yerine getirilmesinde Yönetim Kurulu'na yardımcı olmak üzere Denetim Komitesi oluşturulmuştur. Denetim Komitesi en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak alınan kararları Yönetim Kurulu'na sunar.

Aşağıdaki isimlerden oluşan ve düzenli olarak toplanan komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının yönetim kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir. Ek olarak, Denetimden Sorumlu Komite, SPK'nın II-14.1 Tebliği'nin 9. maddesi hükmü uyarınca, finansal raporlamadan sorumlu olarak görevlendirilmiştir.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
İhsan Kağan Bayraktar	Denetim Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alaeddin Tileylilioğlu	Denetim Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hüküm ve prensipler çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu'nun kararıyla Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde ihtiyarı bırakılan Aday Gösterme ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin Şirket Kurumsal Yönetim Komitesi'nce yerine getirilmesine karar vermiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanır ve toplantı sonuçlarını Yönetim Kurulu'na sunar.

Aşağıdaki isimlerden oluşan komitenin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktır. Komite bu kapsamda, kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak Şirket'in ve hissedarların yararına olacak ve henüz uygulamaya konulmamış konuları tespit ederek, bunların Şirket'in ve iştiraklerinin yapısına uygun bir şekilde hayata geçirilmesi için öneriler getirir. Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin Şirket çalışanları tarafından anlaşılması, benimsenmesi ve uygulanması konularında yapılması gereken Şirket içi düzenleme ve değişiklikler konusunda çalışmalar yaparak, çalışma sonuçlarını Yönetim Kurulu'na sunar.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
İhsan Kağan Bayraktar	Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Zeynep Ece Arabul	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcrada Görevli Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Levent Hacıslamoğlu	Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hüküm ve prensipler çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu'nun kararıyla Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Riskin Erken Saptanması komitesi iki ayda bir, yılda en az altı defa toplanır. Komite'nin çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporlar Komite Üyeleri tarafından onaylandıktan sonra Şirket Yönetim Kurulu'na sunulur.

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

Üye Adı	Görevi	Üye Tanımı
Alaeddin Tileylioglu	Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı	İcrada Görev Almayan Üye
		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Zeynep Ece Arabul	Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi	İcrada Görevli Üye
		Yönetim Kurulu Üyesi

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

3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği’nin 5’inci maddesinin ikinci fıkrası gereği Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin uygulanması kapsamında 3. grupta yer almaktadır. Şirket, Kurul tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği’nde yer alan 3. grup şirketlerin uygulaması gereken Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum sağlamaktadır.

Şirket,

- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinden zorunlu olanlarına uymakta,
- Uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine ise uyum konusunda azami gayreti göstermektedir.

Şirket, SPK kurumsal yönetim ilkelerine uyumu ile ilgili değerlendirme ve açıklamalarına, faaliyet raporları ve aşağıda verilen linklerde ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporlarında yer vermektedir.

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/917520> 2020 yılı

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1009847> 2021 yılı

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1123662> 2022 yılı

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

Şirket’in yatırımcı ilişkileri, pay sahipliği ile ilgili mevzuat, esas sözleşme ve diğer iç düzenlemeler çerçevesinde Muhasebe ve Finans Müdürlüğü Bölümü bünyesindeki Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmekte olup, Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Genel Müdür’e bağlı olarak görev yapmakta ve başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunmasında ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün başlıca görevleri şunlardır:

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,

- e) Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak, Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- f) Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Sermaye Piyasası Lisans Türü	İletişim
Zeynep Ece Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi (Denetimden sorumlu)	Yüksek Lisans	Düzyey 3 Lisansı / Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı	Tel: 0312 398 01 81 E-posta: yatinimci@emek.com.tr
Seide Özkay	Mali İşler Müdür	Lisans	-	Tel: 0312 398 01 81 E-posta: yatinimci@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:

PERSONEL SAYISI			
	2020/12	2021/12	2022/12
FAALİYET ALANLARINA GÖRE			
Üretim Direkt	135	109	108
Üretim Endirekt	10	10	13
Kalite	20	24	18
Arge	6	7	9
Satış Pazarlama	7	10	11
Genel Yönetim	41	64	34
Toplam	219	224	193
-BAĞLI ORTAKLIKLAR	17	14	14
Emek Elektrik USA, Incorporation	1	1	1
Emek - Emek Arge Adi Ortaklığı	12	9	9
Emek - Set İş Ortaklığı	0	0	0
Emek Araştırma Geliştirme Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4	4	4
TOPLAM PERSONEL SAYISI	236	238	207

Şirket çalışanlarının tümü Sosyal Güvenlik bakımından 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu ile 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'na; İş Hukuku bakımından ise 4857 sayılı İş Kanunu'na tabi olarak çalışmaktadır.

Çalışma Ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Çalışma Genel Müdürlüğü'nün yetkilendirilmesi neticesinde Türk Metal Sendikası ile 6356 sayılı Sendikalar ve Toplu İş Sözleşmesi Kanunun 44.maddesi gereğince 21.01.2022 tarihinde karşılıklı Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme geçerliliği 31.12.2023 tarihine kadar geçerlidir.

Şirket'in bütün çalışanları, Şirket'in faaliyet gösterdiği Ankara'da istihdam edilmektedir. Son 4 yıl içerisinde geçici personel istihdam edilmemiştir.

2021 yılında yüksek gerilim ölçü transformatörlerinde üretim ve hasılat, 2020 yılında olduğundan çok daha yüksek olmasına karşın, gerek kapasitenin ağırlıklı olarak TEİAŞ'dan alınan tek bir sipariş ile yüklenmesinin getirdiği standartlaşma avantajı, gerekse yalın üretim çalışmalarının üretimde verimliliği artırması nedeniyle 2021 yılı içerisinde direkt işçilik istihdamında bir artışa gidilmemiştir. Ancak büyüme hedefleri ile paralel olarak 2021 yılında Şirket, Kalite, Arge ve Satış Pazarlama bölümlerinde toplam 8 yeni çalışanı bünyesine katmıştır. 2021 yılında sendika dışı tüm çalışanlar üretim dışı bölümlerde takip edilirken, 2022 yılında ERP/SAP programı ile uyumlu masraf/görev yerleri yeniden tanımlanmıştır. Ustalar, ustabaşları ve teknikerler çalışma saatine göre kısmen direkt, kısmen indirekt, kısmen genel yönetim kalemleri altında takip edilmektedir. 2022 yılında 28 kişi ilk 6 ayda olmak üzere toplam 31 kişi tasarruf tedbirleri kapsamında işten ayrılmıştır.

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.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gökçe Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 038 040 4594

EMER ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi Örneği Bulvarı No:224
06760 ANKARA
Tel: (0312) 398 01 81 - 82
Fax: (0312) 398 04 14
Ankara Kurumlar V.D. 333 005 0637

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1	75.000.000,00	100
			TOPLAM	75.000.000,00	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:

Gerek 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 195'inci maddesinde yer alan kriterler anlamında, gerekse de 10 nolu Türkiye Finansal Raporlama Standardında yer alan kriterler açısından Şirket'in yönetim hakimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan ihraççının bilgisinde herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, izahnamenin 18.1 nolu kısmında da yer verildiği üzere, Şirket'in %22,87'sine sahip olan ve Şirket'in kuruluşundan bugüne kesintisiz bir şekilde Şirket'in yönetim kurulunda çoğunluğa sahip bulunan, Şirket'in faaliyet ve stratejilerine yön veren ve birlikte hareket eden ortakların arasında, birlikte hareket etmelerine ilişkin yazılı ya da sözlü bir oy anlaşması veya hissedarlar anlaşması bulunmamaktadır, ancak söz konusu ortaklar aynı ailenin mensubudurlar, karar bazında menfaatlerinin benzer olması veya birlikte hareket etmeleri beklenebilmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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 ile tüm ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, KAP'ın www.kap.org.tr adresinde yayınlanan 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerine ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporlarının İlişkili Taraf Açıklamaları dipnotunda yer almaktadır.

Şirket'in bahsi geçen dönemlerdeki ilişkili tarafları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraflar	Ülke	İlişkili taraf ilişkisi
Barmek Holding A.Ş.	Türkiye	Eski Ana Ortak; iştiraki olan bir firmaya kefalet nedeniyle ödenen tutarlar firmaya borç yazılmış; kendisinden tahsil edilmektedir. Yöneticiler ortaktır.
Barış Savunma A.Ş.	Türkiye	Şirket'in alt taşeronudur; yöneticiler ortaktır.
VAEST Silikon Kompozit Uygulamaları İmalat ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Faal değildir; iş ilişkisi yoktur. Yöneticiler ortaktır.
Emek Araştırma Geliştirme Danışma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Şirket için zaman zaman Ar-Ge Projeleri gerçekleştirmektedir. Şirket'in %24 iştirakidir
Navitas Dış Ticaret ve Elektrik Sanayi A.Ş.	Türkiye	Yöneticiler ortaktır.
Özar Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	%22,87 ile Şirket'in en büyük ortağıdır. Tesis bakım onarım, hukuk, yemek, servis vb. hizmetleri vermektedir.
Emek Holding A.Ş.	Türkiye	Yöneticiler ortaktır.
Set Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	TEİAŞ'ın doğrudan alım projelerinde iş ortaklığı bulunmaktadır.

Buna göre Şirket'in ilişkili tarafları ile ticari nitelikte olan/olmayan alacak ve borçlarının dönem sonları itibarıyla cari hesap bakiyeleri aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Barış Savunma	13.204.879 ⁽²⁾	22.160.000 ⁽²⁾	22.160.000 ⁽²⁾
Set Elektromekanik	0	0	12.722.250
Barmek Holding	7.011.053 ⁽¹⁾	4.723.555 ⁽¹⁾	4.723.555 ⁽¹⁾
Vaest Silikon	218.000 ⁽¹⁾	218.000 ⁽²⁾	109.983
Emek Arge	0	0	2.372.908
Özar Elektrik	0	0	866.933
Toplam	20.433.932	31.101.555	42.955.629

(1) Barmek Holding'den ve Vaest Silikon'dan olan alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

(2) Barış Savunma'dan olan 3.360.000 TL alacak için karşılık ayrılmıştır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lütfiye Mah. Gonca Sok. No: 27
(Emek Pasajı) Kat: 1/5 Sıkkıncı Skt.
Beşiklik Mükellefler V.D. 898 040 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıcalı Mahallesi Özal Bulvarı No:224
05760 Akyurt / ANKARA
Tel: 0312) 398 01 81 - 86
Faks: 0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 833 006 0637

İlişkili taraflara verilen avanslar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Emek Arge	1.040.358	2.206.074	3.691.891
Barış Savunma	15.068.299	23.809.233	30.845.131
Navitas	569.594	772.874	3.545.454
Özar Elektrik	387.027	0	0
Vaest Silikon	4.505.611 ⁽¹⁾	0	0
Toplam	21.570.889	26.788.181	38.082.476

(1) Vaest Silikon'dan olan alacakların tamamı için karşılık ayrılmıştır.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Set Elektromekanik	0	2.445.993	2.352.197
Barmek Holding	15.974.627	7.973.914	999.488
Toplam	15.974.627	10.419.907	3.351.685

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Barış Savunma	2.832	4.248	0
Barmek Holding	0	0	7.080
Özar Elektrik	0	78.664	0
Set Elektromekanik	0	12.640.031	13.856.202
Vaest Silikon	0	108.441	0
Toplam	2.832	12.831.384	13.863.282

İlişkili taraflardan alınan avanslar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Emek Holding	0	0	9.086.761
Toplam	0	0	9.086.761

İlişkili taraflara diğer borçlar (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
Set Elektromekanik	2.050.588	0	0
Emek Arge	48.575	93.047	93.047
Toplam	2.099.163	93.047	93.047

İlişkili taraf firmalarından, Barmek Holding A.Ş. 2002-2012 tarihleri arasında Emek'in Barmek İnşaat ve Tesisat A.Ş.'ye olan banka kefaletleri nedeniyle ödemiş olduğu alacaklarını üstlenmiştir. 31.03.2022 tarihi itibarıyla kesilmiş faiz faturaları, kur farkları ve şüpheli alacak niteliğinde ayrılan 5.623.555 TL dahil 8.891.021 TL alacağı bulunmaktadır. Konuya ilişkin ilk özel durum açıklaması 13.04.2012 tarihinde Barmek Holding A.Ş. ile Emek arasında imzalanan protokol ertesinde yapılmış olup, 30.06.2012 dönemi bağımsız denetim raporunda finansal tablolara yansıtılmıştır. İlgili protokole 25.02.2014, 11.05.2015 ve 02.07.2020 tarihlerinde ek protokoller imzalanmıştır. Yapılan ek protokoller ilgili dönemlerinde KAP'ta yayınlanan Finansal Tablo ve Dipnotlarda yer verilmiştir.

25.02.2014 tarihli ek protokol 03.03.2014 tarihinde Özel Durum Açıklaması KAP'ta kamuya duyurulmuştur. Düzenli olarak 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 karara bağlanmıştır. 11.05.2015 tarihli ek protokol 31.07.2015 tarihinde 3 aylık bildirim altında KAP'ta kamuya duyurulmuştur.

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 15.03.2022 tarihinde Barmek Holding A.Ş. ödemelerinin taahhüt verilen tarihlerde düzenli olarak ödendiği hususunda bilgilendirilmiştir. Şirket'in, Barış Savunma A.Ş., Emek Araştırma Geliştirme Danışma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve ÖZAR Elektrik İnşaat Turizm Mühendislik Eğitim Yatırım İmalat ve Ticaret A.Ş. ile ticari ve cari ilişkisi sürmektedir.

Set Elektromekanik A.Ş. (SET), Şirketin 23.12.2020 tarihinde kurmuş olduğu Emek-Set İş Ortaklığı nedeniyle ilişki taraf haline gelmiştir. Ortaklıkta Şirketin %85, SET'in %15 hissesi olan Ortaklık, 2021 yılında TEİAŞ Projesini gerçekleştirmiştir. Şirketin 04.05.2023 tarihli Özel Durum Açıklamasında yatırımcılarını bilgilendirdiği üzere TEİAŞ'ın 1150 adet Ayırıcı İhalesine de İş Ortaklığı olarak teklif verilmiş ve ihalede 300 adet verilen teklif kalemi birinci olarak açılmıştır. Sözleşmeye davet beklenilmektedir. SET projenin banka teminat mektuplarını temin etmiş ve edecek olup, projenin garantörlüğünü üstlenmiştir.

	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22
(TL)	Mal ve Hizmet Satışları	Mal ve Hizmet Satışları	Mal ve Hizmet Satışları
Barmek Holding	1.451.273	1.903.840	467.649
Barış Savunma	443.544	2.662.115	2.099.594
Emek Arge	6.846	2.506.469	4.910.057
Vaest Silikon	397.984	0	0
Özar Elektrik	18.230	0	0
Set Elektromekanik	0	11.997.533	6.475.974
Toplam	2.317.876	19.069.957	13.953.273

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Bilgi Mükellefleri V.D.926 070 4394

EMEK ELEKTRO MEKANİK A.Ş.
Sarıcalı Mahallesi Özalp Yolu No:224
06750 Çankaya/ANKARA
Tel: 312) 398 01 71
Fax: 312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 338 006 0637

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in, kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000,- (Üçyüzmilyon) TL olup, her biri 1,00.-TL itibari değerde 300.000.000 (Üçyüzmilyon) adet paya bölünmüştür.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinde belirtildiği üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2025 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

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 ödenmişse konu hakkında bilgi:

Tarih	Toplam Sermaye (nom. TL)	Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar (nom. TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2022)	75.000.000,00	57.841.080,91	77,12
Dönem Sonu (31.12.2022)	75.000.000,00	57.847.251,05	77,12

Tarih	Toplam Sermaye (nom. TL)	Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar (nom. TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2021)	24.300.000,00	18.741.936,57	77,13
Dönem Sonu (31.12.2021)	75.000.000,00	57.841.080,91	77,12

Tarih	Toplam Sermaye (nom. TL)	Fiili Dolaşımda Bulunan Paylar (nom. TL)	Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)
Dönem Başı (01.01.2020)	24.300.000,00	18.729.945,54	77,07
Dönem Sonu (31.12.2020)	24.300.000,00	18.741.936,57	77,13

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

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Genç Sok. No:22
(Emir Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefleri T.C. 999 000 4594

ERTEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Saraylar Mahallesi Çatı Bulvarı No:224
03750 Akıncı / ANKARA
Tic. Sic. No: 27 393 01 81
Etiler (3312) 398 04 34
Ankara Kurumlar V.D. 335 005 0637

20.5. 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:

Şirket kayıtlı sermaye tavanına ilişkin iznin 2019 yılında dolması nedeniyle kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin uzatılması amacıyla 12.05.2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş olup, 100.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresi 2020-2024 yıllarını kapsayacak şekilde 5 yıl süre için uzatılmıştır. Bu konudaki esas sözleşme tadili 13.08.2020 tarihinde tescil edilmiş olup, konu hakkında 13.08.2020 tarihinde KAP'ta açıklama yapılmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/868617>)

Şirket'in Kurul'un II-18.1 sayılı "Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği" ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000-TL'den 300.000.000 TL'ye çıkarılmış ve kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresi de 2021-2025 yıllarını kapsayacak şekilde 5 yıl süre için uzatılması için amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınmış ve esas sözleşme tadili 06.08.2021 tarihinde tescil edilmiştir. Konu hakkında 09.08.2021 tarihinde KAP'ta açıklama yapılmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/955948>)

Şirket 2021 yılında çıkarılmış sermayesini tamamı nakden olmak üzere; 24.300.000 TL'den 75.000.000 TL'na yükseltilmiş olup, yeni çıkarılmış sermaye 12.04.2021 tarih 1065 nolu ticaret sicil gazetesıyla tescil edilmiştir. Konu hakkında 12.04.2021 tarihinde KAP'ta açıklama yapılmıştır. (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/926737>)

20.8. İhracçının 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 itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in payları Borsa İstanbul'a kote edilmiş olup, toplam payların 68.075.185,13 TL nominal değerli kısmı Borsa'da el değiştirebilir niteliktedir. İzahname tarihi itibarıyla

'53.447.824,65TL nominal değerli hamiline paylar Borsa İstanbul Ana Pazar'da EMKEL kodu ile işlem görmektedir.

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 Sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan "Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge" 26.09.2013 tarihli ve 8413 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş olup, KAP'ın (www.kap.org.tr) ve Şirket'in (www.emek.com.tr/) kurumsal internet adreslerinde yer almaktadır.

Şirket'in amaç ve konusu, esas sözleşmesinin Şirketin Amaç ve İşletme Konusu başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, ayrıca işbu izahnamenin 21.12 numaralı maddesinde detaylarıyla belirtilmiştir.

Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümleri, esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi" başlıklı 10., "Yönetim Kuruluna Geçici Olarak Seçim" başlıklı 11., "Yönetim Kurulunun Toplantı Ve Kararları" başlıklı 12., "Yönetim Kurulu Başkan Ve Başkan Vekili Ve Katip Seçilmesi" başlıklı 13., "Yönetim Ve Temsil Yetkisinin Devri, Temsil Yetkisi Ve Sınırları" başlıklı 14. ve "Yönetim Kurulu Üyelerinin Huzur Hakkı Ve Ücreti" başlıklı 15. maddesinde bulunmaktadır. Detay bilgiler ayrıca işbu izahnamenin 21.13 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri, esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17., "Genel Kurulun Toplantıya Daveti Ve İlanı" başlıklı 18., "Toplantı Yeri" başlıklı 19., "Toplantıların İlgili Mercilere Bildirilmesi" başlıklı 20., "Genel Kurulda Toplantı Ve Karar Nisabı" başlıklı 21., "Pay Sahiplerinin Oyu" başlıklı 22., "Vekil Tayini" başlıklı 23., "Genel Kurul Görüşmeleri" başlıklı 24., "Genel Kurulda Oyların Kullanılma Şekli Ve Elektronik Toplantı" başlıklı 25. maddesinde bulunmaktadır. Detay bilgiler ayrıca işbu izahnamenin 21.16 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in karın dağıtımına ve yedek akçelere ilişkin hükümleri, esas sözleşmenin " Karın Tespiti Ve Dağıtılması" başlıklı 30., "Adi Ve Fevkaledede Yedek Akçeler" başlıklı 31., "Karın Dağıtılma Zamanı Ve Kar Payı Avansı" başlıklı 32. maddelerinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 22.6 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usullerine; 13/01/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirketin tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup, toplantılara elektronik ortamda katılım İç Yönerge'nin 5, 7, 11, 12, 15 numaralı maddelerinde yer almaktadır.

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

Şirket'in amaç ve konusu, esas sözleşmesinin Şirketin İşletme Konusu başlıklı 4. maddesinde yer almakta olup, buna göre;

- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim ölçü ve koruma akım ve gerilim transformatörleri
- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim kapasitif gerilim bölücüsü ve kapling kapasitör
- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim güç kondansatörleri
- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim Bushing kondansatörleri
- Mesnet, askı, Bushing tiplerinde orta, yüksek ve çok yüksek gerilim silikon kompozit izolatör

imalatı yapmak;

- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim kesici ve ayırıcılar
- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim şalt teçhizatı, hücreler ve panolar
- Orta, yüksek ve çok yüksek gerilim gaz izoleli transformatör ve transformatör merkezleri
- Alçak, orta, yüksek ve çok yüksek gerilim parafudur
- 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 ana faaliyet konusunu teşkil etmektedir.

Ayrıca,

- 1- Şirket faaliyeti ile ilgili işler için gerekli fabrika, atölye ve mağaza tesis etmek, işletmek
 - 2- 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
 - 3- 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 müteahhitliğini yapmak
 - 4- İleri teknoloji arayışına yönelik araştırma ve geliştirme üniteleri ve ARGE Merkezi kurmak, bu konuda projeler geliştirmek, gerekli alet ve teçhizatı sağlamak
 - 5- Geliştirdiği projelerin patent hakkını almak, patentli hakların imalat hakkını satmak veya kiralamak
 - 6- ARGE Merkezi olarak şirket içi ve dışına projeler üretmek, geliştirmek
- Şirket'in diğer önemli faaliyetleri arasında yer almaktadır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim kuruluna ilişkin hükümler, Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9., "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi" başlıklı 10., "Yönetim Kuruluna Geçici Olarak Seçim" başlıklı 11., "Yönetim Kurulunun Toplantı Ve Kararları" başlıklı 12., "Yönetim Kurulu Başkan Ve Başkan Vekili Ve Katip Seçilmesi" başlıklı 13., "Yönetim Ve Temsil Yetkisinin Devri, Temsil Yetkisi Ve Sınırları" başlıklı 14. ve "Yönetim Kurulu Üyelerinin Huzur Hakkı Ve Ücreti" başlıklı 15. maddesinde bulunmaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin

- "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesine göre, Şirket, Genel Kurulca seçilecek en az 5 en çok 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından idare ve temsil olunmaktadır.
- "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Süresi" başlıklı 10. maddesine göre; yönetim kurulu üyeleri, en çok üç yıl süre ile seçilmektedir.
- "Yönetim Kurulunun Toplantı Ve Kararları" başlıklı 12. maddesine göre, Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe Yönetim Kurulu Başkanının daveti üzerine toplanır. Yönetim Kurulu Toplantıları, esas itibarıyla, şirket merkezinde yapılır. Yönetim Kurulu en az beş Üye ile toplanır. Kararlar, toplantıda mevcut bulunan Üyelerin çoğunluğunun kabulü ile alınır. Üyelerden hiçbirisi 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.
- "Yönetim Kurulu Başkan Ve Başkan Vekili Ve Katip Seçilmesi" başlıklı 13. maddesine göre, Yönetim Kurulu, her yıl olağan Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer.
- "Yönetim Ve Temsil Yetkisinin Devri, Temsil Yetkisi Ve Sınırları" başlıklı 14.maddesine göre, Şirketin yönetimi ve temsili Yönetim Kuruluna aittir. 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. 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. 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 edebilir. 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. 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.
- "Yönetim Kurulu Üyelerinin Huzur Hakkı Ve Ücreti" başlıklı 15. maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyelerine Genel Kurul kararı ile huzur hakkı ve ücret dışında, Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç ikramiye veya prim ödenebilir.

Yönetim Kurulu'na destek ve tavsiyede bulunmak amacıyla, SPKn ve ilgili tebliğler uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite ile Türk Ticaret Kanunu uyarınca Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup, toplantı ve çalışmalarını mevzuata uygun şekilde sürdürmektedir. Komitelere dair bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Çarşı Sok. No: 22
(Etiler Pasajı Katı) Beşiktaş/İST.
Büyükdere Mükellefleri V.D. 085 028 4594

EMEK ELEKTRİK TİCARETİ A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi Çarşı Bulvarı No:224
06750 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 388 01 51
Fax: (0312) 396 04 14
Ticaret Sicil No: 338 006 0637

Denetimden Sorumlu Komite:

Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına göre, payları borsada işlem gören ortaklıkların, yönetim kurulları tarafından kendi üyeleri arasından seçilen ve tamamı bağımsız en az iki üyeden oluşan Denetimden Sorumlu Komite oluşturmaları zorunludur.

Şirket Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesi için Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur.

Komitenin görevi, Yönetim Kurulu adına iç kontrol, risk yönetimi ve iç denetim sistemlerinin etkinliğini ve yeterliliğini, bu sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetmek, bağımsız denetim kuruluşlarının Yönetim Kurulu tarafından seçilmesinde gerekli ön değerlendirmeleri yapmak, Yönetim Kurulu tarafından seçilen bağımsız denetim kuruluşlarının faaliyetlerini düzenli olarak izlemektir.

Ek olarak, Denetimden Sorumlu Komite, SPK'nın II-14.1 sayılı Tebliği'nin 9. maddesi hükmü uyarınca, finansal raporlamadan sorumlu olarak görevlendirilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Komitenin görevi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Komite bu kapsamda kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin olarak Şirket'in ve hissedarların yararına olacak ve henüz uygulamaya konulmamış konuları tespit ederek, bunların Şirket'in ve iştiraklerinin yapısına uygun bir şekilde hayata geçirilmesi için öneriler getirir. Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin Şirket çalışanları tarafından anlaşılması, benimsenmesi ve uygulanması konularında yapılması gereken şirket içi düzenleme ve değişiklikler konusunda çalışmalar yaparak, çalışma sonuçlarını Yönetim Kurulu'na sunar. Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, kurulması ihtiyari bırakılan Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi için öngörülen görevler, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve risklerin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar.

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

Şirket'in imtiyazlı pay grubu bulunmamaktadır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Göçer Sok. No: 22
(Etiler Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Bilgi Mükellefi No: 998 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİ TİC. A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi Çayırlı Yolu No: 224
06760 Akyurt / ANKARA
Tel: (0312) 398 51 31 - 80
Fax: (0312) 398 04 74
ANKARA Kurumlar V.D. 333 006 0637

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

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarının ilan ve davetinde, toplantılara ilişkin hususlarda, oy kullanımında TTK'na, SPKn'na, Şirket Esas Sözleşmesi'ne, Emek Elektrik Endüstrisi Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas Ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'ne, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve ilgili sair mevzuata uygun olarak yapılmaktadır.

Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri, esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 17., "Genel Kurulun Toplantıya Daveti Ve İlanı" başlıklı 18., "Toplantı Yeri" başlıklı 19., "Toplantıların İlgili Mercilere Bildirilmesi" başlıklı 20., "Genel Kurulda Toplantı Ve Karar Nisabı" başlıklı 21., "Pay Sahiplerinin Oyu" başlıklı 22., "Vekil Tayini" başlıklı 23., "Genel Kurul Görüşmeleri" başlıklı 24., "Genel Kurulda Oyların Kullanılma Şekli Ve Elektronik Toplantı" başlıklı 25. maddesinde bulunmaktadır. Detay bilgiler ayrıca işbu izahnamenin 21.16 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin

"Genel Kurul" başlıklı 17. maddesine göre, Şirketin pay sahipleri yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatı ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun surette Genel Kurul halinde toplanırlar. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap döneminin bitiminden başlayarak (üç) ay içinde ve yılda her halde bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde yapılır.

"Genel Kurulun Toplantıya Daveti Ve İlanı" başlıklı 18.maddesine göre, olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ilân ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. İlâna gündem ilave edilmek suretiyle Toplantı daveti yapılır.

"Toplantı Yeri" başlıklı 19. Maddesine göre, Genel Kurul toplantıları Şirketin Merkezinde veya Merkezin bulunduğu şehrin diğer müsait bir mahallinde veya Yönetim Kurulunun kararı ile Şirket İşletme ve fabrikaların bulunduğu illerde toplanır.

"Toplantıların İlgili Mercilere Bildirilmesi" başlıklı 20. maddesine göre, gerek Olağan ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık temsilcisi bulunmadan yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir.

"Genel Kurulda Toplantı Ve Karar Nisabı" başlıklı 21. maddesine göre, Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki nisap Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine tabidir.

"Pay Sahiplerinin Oyu" başlıklı 22. maddesine göre, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin her pay için bir oy hakkı vardır. Genel Kurul'da pay sahipleri oy haklarını Türk Ticaret Kanunu'nun 434.Maddesi uyarınca paylarının toplam itibari değerleriyle orantılı olarak kullanırlar.

"Vekil Tayini" başlıklı 23. maddesine göre, Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri oylarını bizzat veya Sermaye Piyasası Kurulunun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde temsilci vasıtasıyla kullanabilirler.

(Member Firm Of Abacus Worldwide) tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. Bahsi geçen tüm bu finansal tablo ve bağımsız denetim raporları İhraççının (www.emek.com.tr/) ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun (www.kap.org.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Dönem	Tür	www.kap.org.tr'de ilan edilme tarihi
1 Ocak 2020-31 Aralık 2020	Yıllık	Konsolide	19.02.2021
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	Yıllık	Konsolide	11.03.2022
1 Ocak 2022-31 Aralık 2022	Yıllık	Konsolide	13.03.2023

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:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş /Sonuç
1 Ocak 2020-31 Aralık 2020	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Serdar ASAR - Sorumlu Denetçi, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (*)
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (**)
1 Ocak 2022-31 Aralık 2022	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (***)

(*) 1 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu'da verilen görüş ve görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.

"Görüş

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Şirket") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de

dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

(**) 1 Ocak 2021-31 Aralık 2021 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu'da verilen görüş ve görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.

"Görüş

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Şirket") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

4.

11

EMEK ELEKTRİK ENJENYERLİK A.Ş.
Sarıcalı Mahallesi 28. Yıl Bulvarı No:224
06750 Beşiktaş / ANKARA / TÜRKİYE
Tel: (0312) 398 01 81 / 86
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Emek Elektrik tarafından mevcut durumda takip edilen 6 adet dava olup, bu davaların 4'ünde Davalı Emek, 2'sinde ise Davacı Emek'tir. Olası tahsilatlar da göz önüne alındığında toplam risk 1,4 milyon TL'dir.

Dava ve takiplerle ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelenen Aşama
Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	OEN Enerji Elektrik Müh. İnş. Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	2019/625	Davalı taraf konkordato ilan etti. Konkordato alacaklılar listesi uyarınca belirli taksitlerle ödemelerini yapmaktadır	541.588,94	Devam Ediyor
Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Yeni Başkent Enerji Elkt. İnş Mak Müh. Müş. Taah ve Tic. Ltd. Şti.	2018/523 2018/524 2019/7973		818.618,40	Devam Ediyor
Derol AG	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2020/16	Firma ile protokol yapılmış olup, protokol kapsamında ödemeler devam etmektedir.	1.879.385,00	Devam Ediyor
Gerçek kişi - Polsan Makine	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2020/105	Davacı tarafın yanlış dava ikamesi sebebiyle görevsizlik kararı verildi ve halen yargılama devam etmektedir.	21.753,00	Devam Ediyor
Gerçek Kişi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2019/772	Güvenlik hizmetini taşere edilen güvenlik firmasının iflası sebebiyle üst işveren olarak Şirket aleyhine ikame edilen işçi alacakları davası halen devam etmektedir.	8.403,00	Devam Ediyor

Gerçek Kişi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2019/406	Güvenlik hizmetini taşere edilen güvenlik firmasının iflası sebebiyle üst işveren olarak Şirket aleyhine ikame edilen işçi alacakları davası halen devam etmektedir.	7.303,00	Devam Ediyor
-------------	-------------------------------	----------	--	----------	--------------

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar (diğer gerçek/tüzel kişiler)

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	OEN Enerji Elektrik Müh. İnş. Taah. San. ve Tic. Ltd. Şti.	2019/625	Davalı taraf konkordato ilan etti. Konkordato alacaklılar listesi uyarınca belirli taksitlerle ödemelerini yapmaktadırlar.	541.588,94	Devam Ediyor
Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	Yeni Başkent Enerji Elkt. İnş Mak Müh. Müş. Taah ve Tic. Ltd. Şti.	2018/523 2018/524 2019/7973		818.618,40	Devam Ediyor

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar (personel)

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Gerçek Kişi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2019/809	İş kazası geçirdiğini iddaa etmektedir. Ancak böyle bir iş kazası olmaması sebebiyle itiraz edilmiştir. Tespit devam ediyor.	0,00	Devam Ediyor
Gerçek Kişi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2019/772	Güvenlik hizmetini taşere edilen güvenlik firmasının iflası sebebiyle üst işveren olarak Şirket aleyhine ikame edilen işçi alacakları davası halen devam etmektedir.	8.403,00	Devam Ediyor
Gerçek Kişi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2019/406	Güvenlik hizmetini taşere edilen güvenlik firmasının iflası sebebiyle üst işveren olarak Şirket aleyhine ikame edilen işçi alacakları davası halen devam etmektedir.	7.303,00	Devam Ediyor

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Yapılan Takipler

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
Derol AG	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2020/16	Firma ile protokol yapılmış olup, protokol kapsamında ödemeler devam etmektedir.	1.879.385,00	Devam Ediyor

Gerçek kişi - Polsan Makine	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.	2020/105	Davacı tarafın yanlış dava ikamesi sebebiyle görevsizlik kararı verildi ve halen yargılama devam etmektedir.	21.753,00	Devam Ediyor
-----------------------------------	----------------------------------	----------	--	-----------	-----------------

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Yeni İhraç Edilecek Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	75.000.000	-	1	75.000.000,0	100,00%
					TOPLAM	75.000.000,0	

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL, mevcut çıkarılmış sermayesi de 75.000.000 TL'dir. Mevcut çıkarılmış sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde 75.000.000 adet hamiline paya bölünmüştür.

Emek Elektrik'in 75.000.000,-TL olan ödenmiş sermayesi 75.000.000,-TL (%100 oranında) artış ile 150.000.000,-TL'ye çıkartılacak olup, yapılacak sermaye artırımında 75.000.000 adet 1,00 TL nominal değerli paylar ihraç edilecektir. Tamamı hamiline ve Borsa'da işlem gören nitelikte pay statüsünde ihraç edilecek payların ISIN kodu TRAEMKEL91L6 olacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) işgünü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa'da Satış yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasada halka arz edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak 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:

Şirket'in payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında kayden oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, TTK madde 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

6362 sayılı SPKn madde 19, TTK madde 507 uyarınca pay sahipleri Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkına sahiptir. Buna göre;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nde öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla esas sözleşmesinin 27. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

Şirket'in kar dağıtım politikası Esas Sözleşme'de yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümlere dayanılarak oluşturulmuş olup, 27.10.2017 tarihli Olağan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Kâra katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket Genel Kurulu tarafından karara bağlanan kâr dağıtımının yeri ve zamanı, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla beyan ve ilan edilen Özel Durum Açıklamasıyla pay sahiplerine duyurulur.

a) Hak Kazanılan Tarih: Sermaye Piyasası Kanunu madde 19 ve Kâr Payı Tebliği Seri – No II-19.1 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde, ilk kez 31.12.2023 tarihinde sona erecek mali yıl karından kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zamanaşımı: Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Kar payı hakkının kullanımında herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları nezdindeki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar payı dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-19.1 Kâr Payı Tebliği uyarınca kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı, Şirket'in Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Karın Tespiti Ve Dağıtılması" başlıklı 30. maddesi aşağıdaki şekildedir:

"Şirketin yıllık bilançosundaki "Vergi Sonrası Net Dönem Karı"ndan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan "kar", Şirketin kar dağıtım politikası da dikkate alınarak, sırası ile aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır. Karın hesaplanmasında ve dağıtımında Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır:

A-Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan kurumlar vergisi, gelir vergisi kesintisi, fon kesintisi gibi vergiler ayrılır.

B-T.T.K.'nın 519/1. Maddesi uyarınca, ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar %5 birinci kanuni yedek akçe ayrılır.

C-Net kârın A ve B bentlerinde belirtilen tutarlar ayrıldıktan sonra kalan kısımdan pay sahiplerine, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca birinci kar payı ayrılır. Yukarıda A, B ve C bentlerinde gösterilen ayırımlar yapıldıktan sonra kalacak net kârdan,

D-%5'ı Yönetim Kurulu üyelerine dağıtılır.

E-Genel Kurulca kararlaştırıldığı takdirde, Şirketin memur ve işçilerine veya bunlara ait yardım sandıklarına pay ayrılabilir.

F-Net kârdan A, B, C, D ve E bentlerinde belirtilen tutarlar düşüldükten sonra kalan kısmını, Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak pay sahiplerine dağıtmaya, dönem sonu kâr olarak bilânçoda bırakmaya, kanuni veya isteğe bağlı yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

G-D, E ve F bentlerinde dağıtılmasına karar verilen kâr paylarının %10'unun, T.T.K. 519/2-c Maddesi uyarınca kesilerek ikinci kanuni yedek akçe olarak B bendinde sözü edilen kanuni yedek akçeye eklenmesi zorunludur.

H-T.T.K. hükümleri uyarınca ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve birinci kar payı dağıtılmadıkça, Yönetim Kurulu üyeleriyle memur, hizmetli ve işçilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit dağıtılır."

Buna ek olarak Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'nda aşağıdaki hükümler yer almaktadır:

- Kâr Dağıtım Politikası, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmesinin kar dağıtım 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 kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.
- Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.
- Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

TTK madde 414 uyarınca;

1) Genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleri ile önceden Şirket'e pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı günü ile gündem ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

2) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" gereğince Genel Kurul, Şirket'in kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce duyurulur.

TTK madde 415 uyarınca;

- 1) Genel Kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir.
- 2) Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır.
- 3) Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de Genel Kurul'a katılabilirler.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul'a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul'a yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

TTK madde 1527 uyarınca;

- 1) Şirket esas sözleşmede düzenlenmiş olması şartıyla, sermaye şirketlerinde yönetim kurulu ve müdürler kurulu tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut bulundukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Bu hâllerde Kanunda veya Şirket sözleşmesinde ve esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.
- 2) Anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK md.407 uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurulda kullanırlar.

TTK md.409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Aksine Esas Sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md.417 uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmihaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurula katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel Kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde Genel Kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

Oy hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432, 433, 434, 435, 436)

TTK madde 432 uyarınca,

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, 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 madde 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 madde 434 uyarınca,

1) Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

2) Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

TTK madde 435 uyarınca,

1) Oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca,

1) Pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri 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.

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

SPKn madde 30 uyarınca,

(1) Halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

(2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

(3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde, 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

(4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri veya bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temliki yoluyla da genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanunun 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

(5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

İtfa Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn madde 24 uyarınca, SPKn madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPKn'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Şirket bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Ayrılma hakkına konu payların satışı, ortaklık tarafından ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin genel kurul bilgilendirme dokümanında ilan edilen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu

içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurulabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

İptal davası açma hakkı (TTK madde 445-451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6)

SPKn madde 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 eden pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yerin ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPK'nı madde 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 alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK madde 445 ve 446 uyarınca genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz, oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

TTK madde 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK madde 448 uyarınca, yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK madde 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK madde 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhal ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TK madde 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık hakları (TTK madde 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn madde 27)

TTK madde 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK madde 411 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

TTK madde 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin onda birine, halka açık şirketlerde yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması şarttır.

TTK madde 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK madde 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin Şirket'ten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK madde 559 uyarınca, Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurul tarafından onaylanmaz.

SPKn madde 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel denetim isteme hakkı (TTK madde 438, 439)

TTK madde 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK madde 439 uyarınca; Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya Şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları halinde özel denetçi atanır.

Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (11-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği madde 24)

11-5.1 sayılı izahname ve ihraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesinin 1. fıkrasına göre "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir.

Dönüştürme Hakkı (TTK madde 485)

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal 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.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 25.04.2023 tarih ve 2023/010 sayılı Yönetim Kurulu kararı aşağıdaki şekildedir.

1- Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak 300.000.000 TL (Üçyüzmilyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içinde

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gözce Sok. No: 22
İsmail Paşası Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükdüğüç Sok. No: 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİ TİCARET A.Ş.
Sarıcaer Mah. 1. Olanaklı Yarı No:224
06550 ANKARA / ANKARA
Tic. Sic. No: (0312) 398 01 41 - 44
Fax: (0312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

75.000.000 TL (Yalnız Yetmişbeşmilyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 75.000.000 TL (Yalnız Yetmişbeşmilyon Türk Lirası) nakit (bedelli) %100 oranında artırılarak 150.000.000 TL (Yalnız Yüzellimilyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına,

2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve beheri 1 TL nominal değerli 1 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının 5 (beş) TL olarak belirlenmesine,

3- Artırılan 75.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden payların Hamiline yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4- 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,

5- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa) Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan Borsa'da satılmasına,

6- 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,

7- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri kapsamında kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

8- İşbu karara konu bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII- 128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış olan ekli "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor'un ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) 457. maddesi kapsamında hazırlanan beyanın kabul edilmesine,

9- Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan aracılık hizmeti kapsamında sermaye artırımının başlatılması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dâhil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmal dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi, Tebliğ'in 25/2 maddesi gereği Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliğinin ilgili ticaret siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi, sermaye artırımının tamamlandığını ve Şirket tarafından sağlanan toplam fon miktarının gösteren Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanması hususlarında Yönetim Kurulu Üyeleri Zafer ARABUL ve Zeynep Ece ARABUL'un münferiden yetkili kılınmasına,

Oybirliği ile 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:

İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir husus bulunmamaktadır..

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:

Halka arz, Sermaye Piyasası Kurulunun onayı sonrasında sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 75.000.000 TL nakden (bedelli) karşılanmak üzere toplam %100 oranında artırılarak 150.000.0000 TL'ye yükseltilecektir.

Nakit karşılığı artırılan 75.000.000,-TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli pay için 5,00 TL'den kullanılacaktır. Ek satış söz konusu değildir.

Yapılacak sermaye artırımında Borsa'da işlem göre nitelikte hamiline paylar ihraç edilecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Yeni İhraç Edilecek Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)**
-	Hamiline	-	75.000.000	-	1,00	75.000.000	10,00%
					TOPLAM	75.000.000,0	

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonda Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 7 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefi No: 298 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİSİ A.Ş.
Barınca Mahallesi Değir Bulvarı No:224
06730 Ankara/TURKİYE
Tel: (0312) 396 01 61 68
Fax: (0312) 396 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma hakkı çerçevesinde, Şirket'in ortaklarının nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları payları oranında ve 5,00 TL üzerinden 15 (onbeş) gün süreyle yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacak olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP üzerinden kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar, 2 (iki) işgünü süreyle Borsa'da satılacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.emek.com.tr/) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

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 için 5,00 TL değer 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, nominal değer in altında olmamak üzere (Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 Lot olup, Şirket için 1 lot 100 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 Satış Tebliği madde 17/1 gereği Borsa'da Satış Yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma 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. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümde yer almaktadır. Tasarruf sahipleri söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir.

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

Nakit ödenen pay bedelleri T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR09 0001 0022 7346 0289 1950 48 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma 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, MKK tarafından 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 nominal değerın altına 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. Pay bedelleri satış işlemini yürüten Borsa üyesi Ziraat Yatırım tarafından tahsil edildikçe gün sonlarında Emek Elektrik adına T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR09 0001 0022 7346 0289 1950 48 IBAN nolu özel hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKK'da yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara başvurarak yeni pay alma bedellerini yatıracaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak isteyen yatırımcıların halka arz süresi için de Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa'nın www.borsaistanbul.com ve TSPB (www.tspb.org.tr) kurumsal internet sitesinde "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa'nın telefon numarası "(212) 298 21 00", yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 25 58'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan Şirket ortaklarının 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 Ziraat Yatırım'ın ve/veya Şirket'in aracılık sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması, Şirket, Şirket ortakları, Şirket Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması, sermaye artırım süresi içinde Banka'nın 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 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda SPK satış süreci durdurulmasına karar verebilir.

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:

Şirket'in pay sahipleri, sahip oldukları payların %100 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satın alınması konusunda herhangi bir sınırlama yoktur.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot ve katları şeklinde gerçekleşmekte olup, talep edilecek miktar 1 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Hiçbir ortağın yeni pay alma haklarını kullanma zorunluluğu bulunmamaktadır.

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 İhraççı 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.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, azami hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları hiçbir suretle kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Borsa'da satılacaktır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla yayımlanacak tarihlerde 15 gün süreyle kullaandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1 lot (1 adet pay), 5,00 TL'den satışa sunulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Yeni pay alma oranı %100 olarak belirlenmiştir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 5 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına

yatacaktır. Pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak istedikleri yöntünde iradelerini, paylarının saklamada bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Pay bedelleri Emek Elektrik adına T.C. Ziraat Bankası A.Ş. nezdinde açılan TR09 0001 0022 7346 0289 1950 48 IBAN nolu özel hesaba nakit olarak yatırlacaktır.

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

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

- Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan,
 - Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla
 - Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıylayeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
- Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
- Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 279800, Mersis: 0810001279800104594

EMEK ELEKTRİK ENERJİ TİC. A.Ş.
Sarıcaalar Mahallesi (E.Ş. Bulvarı) No:224
06730 Alayunt LANKA
Tic. Sic. No: 279800, Mersis: 0810001279800104594
Tic. Sic. No: 279800, Mersis: 0810001279800104594
Ankara Kurumlar V.D. 333 005 0637

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma (rüçhan) hakkı kullanım süresi 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 sıraları işleme açılır. Rüçhan hakları, Borsa Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. işgünüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 17/1 gereği "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma 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 sahipleri söz konusu aracı kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa'nın www.borsaistanbul.com ve TSPB (www.tspb.org.tr) kurumsal internet sitesinde "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa'nın telefon numarası "(212) 298 21 00", yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 25 58'dir.

Pay Tebliğinin (VII-128.1) 25/(1)i(a) hükmü uyarınca satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan payların olması halinde artırılacak sermayeyi temsil eden kalan paylardan BİAŞ Birincil Piyasa'da satışın tamamlanmasını müteakip satılamayan payların 6 (altı) iş günü içinde iptal edilecektir.

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.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa'da satışına ilişkin Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.emek.com.tr/) ve Ziraat Yatırım (www.ziraatyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Unvanı	Kurum Adı
Hüseyin Arabul	Yönetim Kurulu Başkanı	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Zafer Arabul	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı - Murahhas Aza	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Zenep Ece Arabul	Yönetim Kurulu Üyesi - Denetim	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Mehmet Levent Hacıislamoglu	Yönetim Kurulu Üyesi	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Alaeddin Tileylioglu	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
İhsan Kağan Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Özgür Bayram	Genel Müdür	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Köksal Şimşek	Mali Danışman	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Türk Arslan Doğan	Yurtiçi Satış ve Pazarlama	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Oktay Sunay	Yurtdışı Satış ve Pazarlama	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Adnan Büber	İK Danışman	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Korhan Serdar	Mühendislik Müdürü	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Seide Özkay	Mali İşler Müdürü	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Mehmet Fatih Sayılır	Operasyonel Gelişim Müdürü	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Nurkan Aktaş	PYO Planlama Müdürü	Emek Elektrik Endüstrisi A.Ş.
Uğur Boğday	Genel Müdür	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Akın Demirbağ	Genel Müdür Yardımcısı	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tijen Kandemir	Müdür	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Osman Eflatun	Sorumlu Denetçi	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık 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.

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarını öğrenebileceklerdir. Bildirimden önce paylar işleme konu olmayacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar Borsa'da Satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

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

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının atılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da 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, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma hakları, 1,00 TL nominal değerli 1 lot (1 adet) pay için 5,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakları, Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır.

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

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

Şirket halka arza aracılık etmek üzere aşağıda bilgileri yer alan Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 25 Nisan 2023 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalamıştır.

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

			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 (%)
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	75.000.000	100%

Şirket ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 25 Nisan 2023 tarihinde Sermaye Artırımına Aracılık Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Loğani Mah. Gönca Sok. No: 22
 16060 Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
 Tic. Sic. No: 272000 Mersis No: 34010100000000000000
 Tel: 0212 349 99 99 Faks: 0212 349 99 99
 E-posta: info@menkuldegerler.com.tr

143

06 36 56 4397 / ANKARA
Tel: (0312) 388 06 37 - 06
Fax: (0312) 388 64 72
Ankara Kurumları V.D. 332 006 0637

tesislerinin boyutu ve fonksiyonlarının yerleşimi, sağlıklı ve verimli büyüme ve çalışma olanaklarını sınırlamaktadır. Bu nedenle Emek Elektrik yönetimi, şirketin, yeni, modern, çevre ile uyumlu, düşük karbon iziyle imalatını sürdürebileceği, uluslararası rekabete açık yeni teknolojiler üretebileceği, yurtiçi ve yurtdışı satış hacmini artıracak, sürdürülebilir bir üretim merkezine dönüşmesini sağlamak için yeniden yapılanmaya karar vermiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, 24.04.2023 tarihinde alınan karar ile Şirket'in 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 75.000.000 adet paya bölünmüş her biri 1,00 TL nominal değerli 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle %100 oranında 75.000.000 TL artırılarak 150.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve yeni pay alma haklarının 1,00 TL nominal değerli pay için 5,00 TL fiyatla kullanılmasına karar vermiştir. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar ise nominal değerinin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasa 'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu itibarla, nakden artırılan 75.000.000 TL nominal değerli payların tümünün yeni pay alma hakkı süresi içinde satılması halinde, sermaye artırım yoluyla sağlanacak fonun toplam tutarının 375.000.000 TL olması gerekmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.04.2023 tarihli toplantısında kabul edilen ve 25.05.2023 tarihinde KAP'ta kamuya duyurulan Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Amacına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun halka arz gelirinin kullanımına ilişkin kısımları aşağıda yer almaktadır.

Bedelli sermaye artırımından elde edilmesi öngörülen fonların üç ana temel kullanım alanı bulunmaktadır.

Ürün Gamının Geliştirilmesi

Elektrik enerjisinin üretildiği santrallerden, tüketildiği son kullanıcılara ulaştırılması için kurulan altyapının tamamı elektrik iletim ve dağıtım sistemi olarak adlandırılmaktadır. Elektrik iletim ve dağıtım sistemlerinin en kritik kısımları yüksek gerilim trafo merkezleridir. Emek Elektrik bir trafo merkezinde yer alan güç transformatörleri hariç bütün primer ürünleri müşterilerine sunabilme hedef ve vizyonuna sahiptir. Özellikle geçmiş iki yılda ürün çeşidini artırmak için çalışmalarına hız vermiştir. Mühendislik tasarımları kısmen tamamlanmış ürün gamına eklenerek yatırımı düşünülen ürünlerin, satışına geçilebilmesi için gereken süre ve fon miktarı, ciroya, ihracata ve karlılığa etkisi ile yatırımın geri dönüş süreleri aşağıda sunulmaktadır.

Yeni Ürün	Yatırım	Süre	Karlılık
Yüksek Gerilim Devre Kesici (500 kV'a kadar)	2.450.000 €	18 ay	30%
Gerilim Transformatörü (500 kV'a kadar)	350.000 €	12 ay	25%
Kombine Ölçü Transformatörü (170 kV'a kadar)	200.000 €	18 ay	20%
Servis Gerilim Transformatörü (245 kV'a kadar)	500.000 €	24 ay	35%
Güç Transformatörü Buşingi (500 kV'a kadar)	550.000 €	18 ay	25%
Pantograf (500 kV'a kadar)	300.000 €	6 ay	15%
	4.350.000 €		

Trafo merkezlerinde kullanılan ekipmanların üretimi yüksek mühendislik ve üretim kapasitesi gerektirmektedir.

Emek Elektrik, Akım transformatörlerini ve kapasitif gerilim transformatörlerini 500 kV'a kadar üretmektedir. Türkiye'de yerli ve milli olarak üreten tek firmadır. Yurtiçi ve dışı pazarın isterlerini karşılamaktadır.

Endüktif gerilim transformatörlerini 170 kV'a kadar üretmektedir. Endüktif tip gerilim transformatörleri için yurtdışından sıklıkla talep gelmektedir. Dünyada 500 kV'a kadar Endüktif gerilim transformatörü üretebilen beş ana firma bulunmaktadır. Pazardaki arz talebi karşılayamamaktadır. Yurtdışı pazarın isterlerini karşılayabilecek bir ürün geliştirmek Emek Elektrik ürün gamındaki kritik bir eksikliği giderecektir.

Ayırıcıda Emek Elektrik 300 kV'a kadar ortadan açmalı olarak adlandırılan bir tipi üretmektedir. Pantograf tipli ayırıcılar olmadan ayırıcı pazarının tamamına hizmet verilmesi mümkün değildir. Özellikle çok yüksek gerilim (420 kV - 500 kV) trafo merkezlerinde pantograf tipi ayırıcılar ana ekipmanlar arasındadır. 420 kV pantograf üretimi olmadan, ortadan açmalı ayırıcı satışları da kısıtlı kalmaktadır.

Kesici içerdiği yüksek mühendislik ve hassas üretim teknolojileri nedeniyle, Türkiye'de üretimi son yıllara kadar yapılamamış bir üründür. Pazarda şu anda iki firma Çin teknolojisi ile üretim yapmakta ve sadece yurtiçi pazara hitap etmektedir. Emek Elektrik bünyesinde yerli ve milli olarak geliştirilecek olan kesicisi ile Türkiye'deki pazarda yerini alırken ihracata da yönelecektir.

Güç transformatörü üretiminde Türkiye küresel bir üretim merkezi haline gelmiştir. Güç transformatörü üretiminde ara-parça olarak kullanılan buşingler üretim teknolojisi itibariyle akım transformatörüne benzetilmektedir. Türkiye'de halihazırda yüksek gerilim buşing üreticisi yoktur. İthal edilen buşinglerin tedarik süresi ve fiyatı güç transformatörü üreticilerinin yurtdışı pazarlarında rekabet güçlerini azaltmaktadır. Türkiye'de buşing üretilmesi hem ithalatın ikamesini sağlayacak hem de güç transformatörü üreticilerinin pazardaki rekabet gücünü artıracaktır. TÜİK verilerine göre 2023 yılında ülkemizin buşing ithalatı (GTİP No 8546909) 9,1 milyon Amerikan dolarıdır.

YURTIÇİ SATIŞ

Yeni Ürün	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl
Yüksek Gerilim Devre Kesici	Geliştirmede	Geliştirmede	500.000 €	1.500.000 €	2.500.000 €	4.000.000 €	4.000.000 €
Güç Transformatörü Bushing	Geliştirmede	Geliştirmede	140.000 €	350.000 €	875.000 €	1.400.000 €	1.400.000 €
Pantograf	Geliştirmede	100.000 €	500.000 €	1.000.000 €	1.500.000 €	2.000.000 €	2.000.000 €
	0 €	100.000 €	1.140.000 €	2.850.000 €	4.875.000 €	7.400.000 €	7.400.000 €

İHRACAT

Yeni Ürün	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl
Yüksek Gerilim Devre Kesici	Geliştirmede	Geliştirmede	400.000 €	800.000 €	1.250.000 €	2.000.000 €	3.000.000 €
Gerilim Transformatörü	Geliştirmede	100.000 €	350.000 €	500.000 €	750.000 €	1.000.000 €	1.250.000 €
Kombine Ölçü Transformatörü	Geliştirmede	Geliştirmede	100.000 €	350.000 €	750.000 €	1.000.000 €	1.000.000 €
Servis Gerilim Transformatörü	Geliştirmede	Geliştirmede	250.000 €	500.000 €	750.000 €	1.500.000 €	1.500.000 €
Güç Transformatörü Bushing	Geliştirmede	Geliştirmede	50.000 €	100.000 €	150.000 €	250.000 €	400.000 €
Pantograf	Geliştirmede	30.000 €	75.000 €	225.000 €	450.000 €	650.000 €	1.000.000 €
	0 €	130.000 €	1.225.000 €	2.475.000 €	4.100.000 €	6.400.000 €	8.150.000 €

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Layoz Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat:1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. Mükellefiyeti: 402 000 010 4594

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.
Sarıdöğler Mahallesi Çarşı Bulvarı No:224
06560 Çayyurt / ANKARA
Tic. Sic. Mükellefiyeti: 402 000 010 4594
Tic. Sic. Mükellefiyeti: 402 000 010 4594
Ankara Kurumlar V.D. 333 000 0637

TOPLAM SATIŞ

Yeni Ürün	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl
Yüksek Gerilim Devre Kesici	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	900.000 €	2.300.000 €	3.750.000 €	6.000.000 €	7.000.000 €
Gerilim Transformatörü	Geliştirilmedi	100.000 €	350.000 €	500.000 €	750.000 €	1.000.000 €	1.250.000 €
Kombine Ölçü Transformatörü	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	100.000 €	350.000 €	750.000 €	1.000.000 €	1.000.000 €
Servis Gerilim Transformatörü	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	250.000 €	500.000 €	750.000 €	1.500.000 €	1.500.000 €
Güç Transformatörü Bushingi	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	190.000 €	450.000 €	1.025.000 €	1.650.000 €	1.800.000 €
Pantograf	Geliştirilmedi	130.000 €	575.000 €	1.225.000 €	1.950.000 €	2.650.000 €	3.000.000 €
	0 €	230.000 €	2.365.000 €	5.325.000 €	8.975.000 €	13.800.000 €	15.550.000 €

KARLILIK

Karlılık Oranı	Yeni Ürün	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl	7.Yıl
30%	Yüksek Gerilim Devre Kesici	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	270.000 €	690.000 €	1.125.000 €	1.800.000 €	2.100.000 €
25%	Gerilim Transformatörü	Geliştirilmedi	25.000 €	87.500 €	125.000 €	187.500 €	250.000 €	312.500 €
20%	Kombine Ölçü Transformatörü	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	20.000 €	70.000 €	150.000 €	200.000 €	200.000 €
35%	Servis Gerilim Transformatörü	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	87.500 €	175.000 €	262.500 €	525.000 €	525.000 €
25%	Güç Transformatörü Bushingi	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	47.500 €	112.500 €	256.250 €	412.500 €	450.000 €
15%	Pantograf	Geliştirilmedi	19.500 €	86.250 €	183.750 €	292.500 €	397.500 €	450.000 €
		0 €	44.500 €	598.750 €	1.356.250 €	2.273.750 €	3.585.000 €	4.037.500 €

Yatırımın geri dönüş süresi

Yeni Ürün	İlk Yatırım	Karlılık Nakit Akışı ile Bakıye	1.Yıl	2.Yıl	3.Yıl	4.Yıl	5.Yıl	6.Yıl
Yüksek Gerilim Devre Kesici	-2.000.000 €	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	-1.730.000 €	-1.040.000 €	85.000 €		
Gerilim Transformatörü	-600.000 €	Geliştirilmedi	-575.000 €	-487.500 €	-362.500 €	-175.000 €	75.000 €	
Kombine Ölçü Transformatörü	-200.000 €	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	-180.000 €	-110.000 €	40.000 €		
Servis Gerilim Transformatörü	-500.000 €	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	-412.500 €	-237.500 €	25.000 €		
Güç Transformatörü Bushingi	-750.000 €	Geliştirilmedi	Geliştirilmedi	-702.500 €	-590.000 €	-333.750 €	78.750 €	
Pantograf	-300.000 €	Geliştirilmedi	-280.500 €	-194.250 €	-10.500 €	282.000 €		
	-4.350.000 €	0 €	-855.500 €	-3.706.750 €	-2.350.500 €	-76.750 €	153.750 €	

Gerçekleştirilecek yatırımın ikinci yıldan itibaren ciroya katkısının olması ve 6 yıl içerisinde geri dönüşünün sağlanması planlanmaktadır. Ciroya katkısı yalnızca geliştirilen ürünleri kapsamamaktadır. İhalelerde paket ürün ve hizmet talep eden müşterilere daha kapsamlı teklif sunulacağı ve rekabet avantajı yakalanacağı için, ana ürün çeşitlerimiz olan Ölçü Transformatörleri ve Ayırıcılarda da 3 yılın sonunda en az %10 (3 milyon avro) ek ciro artışı beklenmektedir.

Ürün gamının (çeşidinin) geliştirilmesi için planlanan yatırımın tutarı 1 Avronun 25 TL'ye eşit olduğu varsayımı ile 108.750.000 TL'dir.

Üretim Tesislerinin Taşınması

Emek Elektrik'in mevcut tesislerinin boyutu ve üretim birimlerinin yerleşimi, sağlıklı ve verimli büyüme ve çalışma olanaklarını sınırlandırmaktadır. Şirket, bugün toplam 15.000 m² kapalı alanda 49.000 m² açık alanda faaliyet göstermektedir. Ürün gamına eklenmesi planlanan yeni ürünler gözönüne alındığında ilk aşamada 25.000 m² kapalı alan gerekmektedir. Seçilmesi ve yatırımına başlanması için arazinin 100.000 m² olması gelecekte büyüme olanağı sağlayacaktır.

Yatırım için gerekli olan tutar:

1. Arsa için 65.000.000 TL,
2. İnşaat için metrekaşe inşaat maliyeti 255 Amerikan Doları ve 1 Amerikan Dolarının 22 TL'ye eşit olduğu varsayımı ile maliyet: 140.250.000 TL,

ZİRAAT YATIRIM

MEHMET ZİRAAT YATIRIM A.Ş.
Levent Mah. Gönül Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Sicil No: Mükellefler No: 997 044 4594

EMEK ELEKTRİK ENERJİLERİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi C-2A Beldiye No:224
06550 Akıncı / ANKARA
Tic. Sic. No: 27 368 01 61 56
Fax: (0312) 368 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 333 006 0637

gerçekleşmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in 75.000.000,-TL olan çıkarılmış sermayesi 75.000.000,-TL nakden olmak üzere 150.000.000,-TL'ye artırılmaktadır. Bu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde yeni pay alma haklarını kullanmakta veya yeni pay alma haklarını Borsa'nın Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmakta serbesttirler. Ancak, bu bölümde, söz konusu sermaye artırımında, Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma haklarını tamamen kullanmamaları durumunda pay fiyatındaki sulanma etkisi hesaplanmaktadır.

Şirket'in 1,00-(bir) TL nominal değerli bir payının (bir lot) 17.05.2023 tarihi itibarıyla Borsa kapanış fiyatı 6,15 TL'dir. Bedelli sermaye artırımı sonrası ulaşılabilecek 150.000.000,-TL tutarındaki sermayeye göre 1,00-TL nominal değerli pay başına düzeltilmiş fiyat olarak yaklaşık 5,58 TL $[(6,15 \text{ TL} + (5 \times 1)) / (1 + 1)]$ 'ye ulaşılmaktadır. Buna göre, nakden artırılan 75.000.000,-TL nominal değerli sermayeyi temsil eden toplam 75.000.000 adet payın Borsa Birincil Piyasa'da 5,58 TL düzeltilmiş fiyattan satılacağı varsayımıyla gerek mevcut ortaklar gerekse yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki tabloda hesaplanmaktadır:

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
	31.12.2022	Mevcut ortakların yeni pay alma hakkına %0 katılımı)
Özkaynaklar	230.479.780	646.749.296
Nakit Sermaye Artışı	-	75.000.000
Halka Arz Hisse Fiyatı (Birincil Piyasa)		5,58
Emisyon Primi	-	343.125.000
Halka Arz Maliyeti	-	1.855.484
Ödenmiş Sermaye	75.000.000	150.000.000
Hisse Adedi	75.000.000	150.000.000
Pay Başına Defter Değeri	3,07	4,31
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	1,24
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	40,30
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1,26
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)	-	-22,66%

Tablodan görüleceği üzere, bedelli sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını (%100) kullanmamaları varsayımı altında, mevcut ortaklar için 1,00 (bir) TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 1,24 TL ve %40,30; yeni ortaklar için ise sulanma etkisinin tutarı negatif 1,26 TL ve oranı %-22,66 olarak hesaplanmıştır. Bu hesaplamalar yukarıdaki veriler ve varsayımlar altında yapılmış olup, gerçekleşecek nihai

fiyat, elde edilecek fon ve tutarlara göre yapılacak hesaplamalar sonucunda bazı farklılıklar oluşabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş /Sonuç
1 Ocak 2020-31 Aralık 2020	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Serdar ASAR - Sorumlu Denetçi, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (*)
1 Ocak 2021-31 Aralık 2021	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (**)

1 Ocak 2022-31 Aralık 2022	Karar Bağımsız Denetim Ve Danışmanlık A.Ş. Member Firm Of Abacus Worldwide	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA	Ali Osman EFLATUN, SMMM-Sorumlu Denetçi (Ankara Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası üyesi)	Olumlu (***)
----------------------------	--	--	--	--------------

(*) 1 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu’da verilen görüş ve görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.

“Görüş

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları’nın (“Şirket”) 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu’nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS’lere”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.”

(**) 1 Ocak 2021-31 Aralık 2021 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu’da verilen görüş ve görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.

“Görüş

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları’nın (“Şirket”) 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket’in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve

nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

(**) 1 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemine İlişkin Bağımsız Denetim Raporu'da verilen görüş ve görüşün dayanağı aşağıda yer almaktadır.

"Görüş

EMEK ELEKTRİK ENDÜSTRİSİ A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (“BKK”) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST’te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPKn’na göre SPK’ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK’nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faalivette bulunan mükelleflerden

6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar 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.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satış yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri

ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23, 2023 hesap dönemi kazançları ise %20 olarak belirlenmiştir

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

ZİRAAT YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mh. Gonca Sok. No: 22

(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

Büyükdere Mükellefler Y.D. 806 010 6694

ERTEK ELEKTRİK ENERJİ PİSAJ A.Ş.
Seracılar Mahallesi 0221 Bulvarı No:224
06750 ANKARA/ANKARA
Tel: (312) 393 01 61
Fax: (312) 398 04 74
Ankara Kurumlar V.D. 343 006 0637

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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 itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı 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 Saracalar Mahallesi Özal Bulvarı No:224 06750 Akyurt/Ankara adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.emek.com.tr/ ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belgeler

a) Esas Sözleşme

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

b) Bağımsız Denetim Raporları

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

c) Faaliyet Raporları

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

d) Genel Kurul Bilgileri

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

e) Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

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

f) Kar dağıtım politikası

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

33. EKLER

1-Bağımsız Denetim Sorumluluk Beyanları

2-Fon Kullanım Raporu

3-Genel Kurul İç Yönergesi

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Laleli Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emek Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler No: 9970104594

EMEK ELEKTRİK ENJENYERİ A.Ş.
Sarıca Mahallesi Çarşı Caddesi No:224
06780 ÇANKAYA/ANKARA
Tic. Sic. No: 270900
Mükellefler No: 9970104594
Ankara Kurumlar V.D. 563 006 0637