



ULUSOY ELEKTRİK İMALAT TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.

2016 YILI 3. ÇEYREK FAALİYET RAPORU

A.GENEL BİLGİLER

1) Raporun ilgili olduğu hesap dönemi;

Rapor, 01.01.2016- 30.09.2016 dönemini kapsamaktadır.

2) Şirketin ticaret unvanı, ticaret sicili numarası, merkez ve varsa şubelerine ilişkin iletişim bilgileri ve internet sitesinin adresi;

Şirket Unvanı: Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret Anonim Şirketi

Ticaret Sicil No: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü- 56986

Şirket Merkezi: 1.Organize Sanayi Bölgesi Oğuz Caddesi No: 6 Sincan ANKARA

Tel: 0312 267 07 12 (pbx) **Fax:** 0312 267 05 17 iletisim@ulusoyelektrik.com.tr

İnternet Sitesi Adresi: www.ulusoyelektrik.com.tr

Şube: Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. Anadolu OSB Şubesi, 13 Mayıs 2015 tarihi itibariyle tescil edilmiş ve söz konusu Şube tescili, 20 Mayıs 2015 tarihli Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. Şubenin amaç ve konusu, Trafo merkezleri için Beton Köşk ve Dağıtım Trafoları üretimidir.

İstanbul Bölge İrtibat Ofisi

Ofisim İstanbul İş Merkezi Cevizli Mh. Tugay Yolu Cd. B Blok 9. Kat Ofis No:50 34840 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0216 441 68 00

Bursa Bölge İrtibat Ofisi

Demirtaşpaşa Mahallesi Celal Bayar Caddesi 11.Ata Sokak No: 2 Petek Bozkaya İş merkezi A Blok Kat:3 /305 Osmangazi /BURSA

Tel: 0224 272 87 57

Fax: 0224 272 87 58

İzmir Bölge İrtibat Ofisi

1201-1 Sk. No:2 Daire: 303 Su Plaza Yenişehir / İZMİR

Tel: 0 541 858 01 17

Cezayir İrtibat Ofisi (UE Algeria)

Cooperative dar Dounia n°1A-lot 723/02 Dely Brahim, Alger, Algérie

Endonezya İrtibat Ofisi

JL.Kayu Manis II Blok F10 No. 3J & 3K Kawasan Industri Delta Silicon III Cikarang/BEKASI 17550 Jawa Barat-INDONESIA

3)Şirketin, bağlı ortaklıkları, doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler;

Şirket'in Cezayir'de ve pazarlama sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Sarl UE Algeria, 15 Ekim 2009 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in diğer bağlı ortaklığı olan ve elinde 4,18 MW'lık elektrik üretim lisansı bulunduran Bozat Elektrik Üretim A.Ş. 2008 yılında kurulmuştur. Söz konusu tesisin geçici kabulü 17 Ekim 2014'te yapılmış olup bu tarihten itibaren elektrik üretimine ve satışına devam edilmektedir.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içinde yer alan iştirakleri Sarl Eldis ile Endonezya'da pazarlama ve üretim faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulan PT Ulusoy Electric Indonesia ve PT Ulusoy Electric Industry bağlı ortaklıkları henüz faaliyete geçmemelerinden ve özet konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememeleri sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Konsolidasyona dâhil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Şirket'in hisse oranları aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül	31 Aralık
		2016	2015
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Hisse oranı (%)	
Sarl UE Algeria	Pazarlama	70	70
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretim ve satış	100	100

4) İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar;

Şirket'in yönetim kontrolü Ulusoy Ailesi'ne ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan imtiyaz payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 4.000.000 TL'dir.

Esas Sözleşme Madde 6'ya göre;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 (bir) TL nominal değerde 4.000.000 (dört milyon) adet A Grubu nama yazılı, 36.000.000 (otuzaltı milyon) adet B Grubu nama yazılı olmak üzere toplam 40.000.000 (kırk milyon) adet paydan oluşmaktadır.

Esas Sözleşme Madde 8'e göre;

Yönetim Kurulu'nun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda en fazla 2 üye, 7 veya 8 üyeden oluşması durumunda en fazla 3 üye ve 9 üyeden oluşması durumunda ise en fazla 4 üye A Grubu pay sahiplerinden veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme Madde 17'ye göre;

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A Grubu payın 9 (dokuz), her bir adet B Grubu payın 1 (bir) oy hakkı vardır.

5) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler;

ORTAĞIN TİCARET UNVANI/ ADI SOYADI	NOMİNAL DEĞER (TL)	SERMAYEDEKİ PAYI (%)	OY HAKKI ORANI (%)
SAİT ULUSOY	19.142.930,00	47,86	44,73
AKGÜL ULUSOY	7.372.000,00	18,43	21,94
KUBİLAY HAKKI ULUSOY	4.772.537,00	11,93	13,93
ENİS ULUSOY	4.872.537,00	12,18	14,07
Diğer	3.939.996,00	9,6	5,33
TOPLAM	40.000.000,00	100	100

	A GRUBU	B GRUBU
SAİT ULUSOY	1.632.571	17.510.359
AKGÜL ULUSOY	1.053.143	6.318.857
KUBİLAY HAKKI ULUSOY	657.143	4.115.394
ENİS ULUSOY	657.143	4.215.394
HALKA AÇIK KISIM	-	3.939.996
TOPLAM PAY ADEDİ	4.000.000	36.000.000

Grup hisselerinin %30'u Borsa İstanbul' da işlem görmektedir. 30 Eylül 2016 itibarıyla, Şirket hisselerinin %30'u Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Bu hisselerin %9,6'sı (31 Aralık 2015 :%10,85)Ulusoy ailesi dışındaki yatırımcılara aittir.

B.YÖNETİM KURULU ÜYELERİMİZ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİMİZ

07.04.2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan Genel Kurul toplantısı' nda Yönetim Kurulu' muzun görev dağılımı aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.

ADI SOYADI	GÖREVİ
Kubilay Hakkı ULUSOY	Yönetim Kurulu Başkanı
Enis ULUSOY	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sait ULUSOY	Yönetim Kurulu Üyesi (İcrada Görevli Olmayan)
Mustafa Cumhur ERSÜMER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
İlhami ÖZŞAHİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu üyelerimiz 1 yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerimizle ilgili detaylı bilgilere ;

<https://e-sirket.mkk.com.tr/esir/Dashboard.jsp#/sirketbilgileri/12820> linkinden ulaşılması mümkündür.

Yönetim Kurulu rapor dönemi içerisinde Şirket merkezinde 10 kez toplantı yapmıştır. Yönetim Kurulu'nun şirket merkezinde yapmış olduğu bu toplantılara katılım %100 olmuştur.

Yönetim Kurulu' muzun yeni görev dağılımı neticesinde , komite üyeliklerimiz aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Başkan : Mustafa Cumhur Ersümer (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye : İlhami Özşahin (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye : Neşe San* (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)

*05.05.2016 tarihi itibariyle göreve başlayan Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi , yine bu tarih itibariyle komite üyesi olarak atanmıştır.

Komite, rapor dönemi içinde 4 defa toplanarak, Kurumsal Yönetim uygulamalarını değerlendirerek Yönetim Kurulu'na görüşlerini bildirmiştir.

DENETİM KOMİTESİ

Başkan : Mustafa Cumhur Ersümer (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye : İlhami Özşahin (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Komite, rapor dönemi içinde 4 defa toplanarak, yıllık ve 3 aylık denetim/faaliyet raporuyla ilgili değerlendirme yaparak Yönetim Kurulu'na görüşlerini bildirmiştir.

RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Başkan : Mustafa Cumhur Ersümer (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye : İlhami Özşahin (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye : Sait Ulusoy (İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Üyesi)

Komite, rapor dönemi içinde 4 defa toplanarak, genel değerlendirme sonucu görüşlerini Yönetim Kurulu'na bildirmiştir.

Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiler ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanları;

Sait Ulusoy

Şirket	Görevi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Enel Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	385.000	55%
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	13.500.000	30%
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-
Kubilay Hakkı Ulusoy			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Enel Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	140.000	20%
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk.Yrd.	-	-
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	15.750.000	35%
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Turizm İnşaat ve Enerji Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	5.000	50%

Enis Ulusoy			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	Sermaye Payı (%)
Enel Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	140.000 TL	20%
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	-
PT Ulusoy Electric Indonesia	Yönetim Kurulu Üyesi	50.000 USD	10%
Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	15.750.000	35%
PT Ulusoy Electric Industry	Yönetim Kurulu Üyesi	5.000 USD	1%
Mustafa Cumhur Ersümer			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	Sermaye Payı (%)
-	Serbest Avukatlık	-	-
İlhami Özşahin			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	Sermaye Payı (%)
-	Serbest Müşavirlik	-	-

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler' e Sağlanan Mali Haklar

Rapor döneminde, üst düzey yöneticilere ve yönetim kurulu üyelerine ödediği ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.006.912 TL'dir. (30 Eylül 2015: 1.305.893 TL)

Çalışanlarımıza İlişkin Bilgiler;

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayımız 528 kişidir. (31 Aralık 2015: 492)

Genel Kurulu' ca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler;

07.04.2016 tarihli olağan Genel Kurul'unda 11. Gündem maddesi kapsamında alınan karar ile Yönetim Kurulu üyelerine 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. Maddeleri gereğince bu maddelerdeki işleri yapabilmelerine ilişkin izin verilmiştir.

Şirketin, kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşip ulaşamadığına ilişkin olarak Yönetim kurulunun değerlendirmesi ve ulaşılamaması durumunda gerekçeleri;

Şirketin kamuya açıklanmış operasyonel ve finansal performans hedefi bulunmamaktadır.

C.ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

12 kV harici RMU ürün grubu için tasarım çalışması ve prototip çalışması tamamlanmıştır. AR-GE faaliyetlerimiz devam etmektedir.

36 kV Embedded vakum tüpü üretimi için süreç çalışmaları devam etmektedir.

24 kV Endonezya PLN şartnamesine uygun, hava yalıtımlı ve gaz yalıtımlı hücrelerin prototipleri üretilmiş olup, fabrika testleri tamamlanmıştır. Endonezya Ulusal Elektrik Laboratuvarı' nda test edilmek üzere sevkiyatı gerçekleştirilmiştir.

12 kV , 630 ve 3150 A, metal clad tipi hücreler Dubai DEWA şartnamesine uygun olarak prototipleri üretilmiş ve fabrika testleri tamamlanmıştır. DEWA yetkililerinin fabrikamızda ürün üzerinde testler gerçekleştirmek üzere, katılımları beklenmektedir.

24 kV 1000 kVA dökme reçineli kuru tip trafoları IEC şartnamesine uygun olarak prototipleri üretilmiş ve fabrika testleri tamamlanmıştır. 2017 yılının ilk çeyreğinde Hollanda KEMA Bağımsız Akredite Güç Laboratuvarı'nda tip testlerinin yapılması planlanmaktadır.

5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun çerçevesinde sağlanan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmak üzere Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapmış olduğumuz Ar-Ge Merkezi başvurumuz Değerlendirme ve Denetim Komisyonu tarafından incelenmiştir. Söz konusu başvurumuz 07.03.2016 tarihinden geçerli olmak üzere onaylanmıştır. Şirketimiz 07.03.2016 tarihinden itibaren 5746 sayılı Kanun hükümleri gereğince Ar-Ge Merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya başlamıştır.

D.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Faaliyet Konumuzla İlgili Özet Bilgiler;

Şirketimiz, tesislerinde hava yalıtımlı modüler hücreler, metal-clad hücreler, havai hat ürünleri olan otomatik yük ayırıcısı ve otomatik tekrar kapamalı kesici, komple gaz yalıtımlı hücreler, monoblok beton köşkler, alçak ve orta gerilim kablo aksesuarları üretilmektedir.

Şirket üretim faaliyetlerini 56.000 m²'si kapalı olmak üzere, toplamda 83.000 m²'lik alanda gerçekleştirmektedir. Şirket'in Ankara Organize Sanayi Bölgesi'nde 30.000 m²'si kapalı alan olmak üzere, toplamda 53.000 m²'lik fabrika yatırımlarından, beton köşk fabrikası 13 Mayıs 2015 ve trafo fabrikası 30 Kasım 2015 tarihinde tamamlanarak işletmeye alınmıştır.

Yeni fabrikamızda seri üretime geçilmiş olup, rapor dönemi itibarıyla 353 adet farklı güçlerde ve tiplerde trafo üretilip, müşterilere sevki gerçekleştirilmiştir.

Şirketin, ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler ile yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği;

Trafo fabrikası arsa bedelinin ödemeleri tamamlanmış olup, yine trafo fabrikasına ilave kurutma fırını yatırımı yapılmıştır.

İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi, işletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, satış miktar ve fiyatlarına ilişkin genel açıklamalar, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, verimlilik oranları ve geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri;

Şirketimiz elektromekanik sanayi alanında faaliyet göstermekte olup, orta gerilim elektrik dağıtım ve koruma sistemlerinde kullanılmakta olan teçhizatların dizaynını, üretimini ve satışını gerçekleştirmektedir.

Üretim tesislerimizde; hava yalıtımlı modüler hücreler, metal-clad hücreler, havai hat ürünleri olan otomatik yük ayırıcısı ve otomatik tekrar kapamalı kesici, komple gaz yalıtımlı hücreler, monoblok beton köşkler, trafolar, alçak ve orta gerilim kablo aksesuarları üretmektedir.

Üretmekte olduğumuz ürünlerin ana kullanıcıları; elektrik dağıtım şirketleri, orta gerilim elektrik dağıtım ekipmanları distribütörleri, organize sanayi bölgeleri ve endüstriyel tesisler, enerji üretim santralleri ve AVM, hastane, liman, toplu konut gibi büyük ölçekli inşaat projeleridir.

Firmamız üretimde dikey entegrasyon stratejisini benimsemiş olup, koruma röleleri dışında tüm ana ürün parçaları (yük ayırıcılar, devre kesiciler, ayırma şalterleri, topraklama şalterleri, ana metal gövde

gibi) şirketimizce tasarlanmakta ve üretilmektedir. Prensip olarak, kalite ve zaman bakımından önem arz eden ve maliyet avantajı sağlayacak ara mamullerin fizibilite çalışmaları sonucunda , üretimler şirket bünyemizde yapılmaktadır.

Üretimde modern üretim teknikleri (Yalın Üretim, KAIZEN, 5S v.b.) kullanılmakta olup, gerekli yazılım ve sistemler (ERP, CRM,MRP v.b.) verimlilikle kullanılmaktadır.

Ülkemizdeki elektrik dağıtım şirketi, üretim santralleri, sanayi, konut ve altyapı yatırımları artarak devam etmekte olup, buna bağlı olarak 2016 üçüncü çeyreğinde yurt içi satışlarımız, 2015 aynı döneme göre %39,5 artış göstermiştir.

Finansal tablolarımızda, yurt içi satış hasılatı içerisinde; kaydı tutulan ancak son kullanıcısı yurt dışında yerleşik olup, Türkiye 'deki diğer ihracatçı firmalar tarafından ihracatı gerçekleştirilen ihraç kayıtlı satışlarımızın toplam tutarı 8.633.000 TL olup yurt içi satışlarımızın %7.23 'üne karşılık gelmektedir.(V.U.K kayıtlarına göre)

İş geliştirme faaliyetlerimizin sonucu olarak; uluslararası pazarlarda mevcut portföyümüze ek olarak Dubai, Tunus, Irak, Kazakistan ve Latin Amerika bölgelerinde de satışlarımız artış göstermiş olup, 2016 üçüncü çeyreğinde yurt dışı satışlarımız, 2015 aynı döneme göre %27,7 artış göstermiştir.

Özellikle yurt dışı satışların toplam satışlara oranındaki artışı doğrultusunda , FAVÖK Marjımız da %9,89'dan, %14,86 seviyesine yükselmiştir.

30.09.2016 tarihinde sona eren dönemde 30.09.2015 tarihinde sona eren döneme kıyasla hava yalıtımlı modüler hücre üretim adetleri %13,2 , beton köşk üretim adetleri %15,8 ve gaz yalıtımlı hücre üretim adetleri %29,6 oranında artmıştır.

Yeni trafo fabrikamızda ise yılın ilk yarısı itibariyle, toplamda 353 adet dağıtım trafosu üretimi gerçekleştirilmiştir.

01-30.09.2015 ve 01-30.09.2016 dönemlerindeki karşılaştırmalı özet finansal göstergeler;

Özet Finansal Göstergeler	1 Ocak - 30 Eylül 2016	01 Ocak-30 Eylül 2015
Brüt Kar Marjı	20,96%	19,75%
Faaliyet Kar Marjı	13,35%	11,20%
FAVÖK Marjı	14,86%	9,89%
Net Dönem Karı Marjı	10,58%	8,83%
Toplam Borçlar/Toplam Özkaynaklar	50,08%	44,27%

**FAVÖK= Brüt kar - Genel yönetim giderleri - Pazarlama giderleri - Araştırma ve geliştirme giderleri + Amortisman giderleri ve itfa payları*

Şirketin, risk yönetimi, iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerinin işleyiş ve etkinliği hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki değerlendirmesi.

Şirket iç kontrol sistemi kapsamında; faaliyetlerin etkin, verimli ve işletme hedeflerine uygun olarak yürütülmesi, muhasebe bilgilerinin doğru, açık ve güvenilir biçimde kayıtlara alınması, verilere kolaylıkla ulaşılabilmesi, yürürlükteki mevzuata uyum ve varlıkların korunmasına yönelik çalışmalar

Denetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi nezaretinde düzenli olarak yürütülmektedir. Şirket bünyesinde iç denetim birimi kurulması için ön çalışmalara başlanmıştır.

- **Şirketin, iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.**
- **Dönem içerisinde özel denetim ve kamu denetimi söz konusu olmamıştır.**
- **Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.**
- **Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri yoktur.**
- **Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırım uygulanmamıştır.**
- **Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler;**
Genel Kurul kararlarının tamamı yerine getirilmiştir.
- **Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler.**
Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.
- **Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri.**
Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.
- **Şirketin, yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler;**
Rapor döneminde V.U.K 'na göre 36.023 TL 'dir.
- **Şirketin, yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi.** Yoktur.
- **Toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçilere sağlanan hak ve menfaatler.**
Şirkette çalışan kapsam içi ve kapsam dışı personel, sosyal güvenlik bakımından 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu, iş hukuku bakımından 4857 sayılı İş Kanunu'na tabi olarak çalışmaktadır.
Ulusoy Elektrik'te toplu sözleşme uygulamaları bulunmamaktadır. Personele almış oldukları ücretlerinin haricinde yemek ve servis hizmeti sağlanmaktadır.
- **Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgi.**
Rapor dönemi içinde şirket çalışanlarına toplam 207 saat oryantasyon eğitimi, 304 saat teknik eğitim ve 200 saat iş sağlığı ve güvenliği eğitimi verilmiştir.
- **Bu yıl içerisinde şirketimizde sosyal sorumluluk kapsamında;** ASO 1. Organize Sanayi Bölgesi, Hacettepe ASO 1. OSB Meslek Yüksekokulu ve ASO Teknik Koleji tarafından düzenlenen "İŞSİZ GENÇLERE İŞ FIRSATI" projesinde iştirakçi ortak olunmuştur.
- **Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler.**

Şirketin, Bağlı Ortaklıkları, İştiraki ve İlişkili taraflarıyla bu maddede belirtilen türde bir işlemi bulunmamaktadır.

- **Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri.**

Faaliyet dönemi itibarıyla Şirket kayıtlarının Türk Ticaret Kanunu'nun 376-377 maddeleri kapsamında herhangi bir sermaye kaybı ve borca bataklık durumu bulunmamaktadır. Ayrıca şirket hakkında iflas, iflas erteleme ve tasfiye vb. herhangi bir durumu bulunmamaktadır.

- **Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler.**

Şirketin finansal yapısının, mevcut durumda faaliyetlerini yürütmek ve yatırımları tamamlamak için yeterli seviyede olması nedeniyle Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlem bulunmamaktadır.

- **Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ;**

Şirket Yönetimi, 7 Nisan 2016 tarihinde gerçekleştirdiği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 2015 yılı bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem karı olan 13.749.858 TL'nin 487.493 TL'sinin genel kanuni yedek akçelere, 6.305.705 TL'sinin olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve 6.874.929 TL'sinin nakit temettü olarak ödenmesine karar vermiştir. 2015 yılına ait kar dağıtım tarihimiz 15.12.2016 olarak belirlenmiştir.

2014 yılı kar dağıtım kapsamında Ulusoy Ailesi'ne Borsa İstanbul'da işlem görmeyen paylarından dolayı yapılacak temettü ödemesinin tamamının faizsiz olarak 2016 yılı sonuna kadar yapılması planlanmaktadır.

- **İlişkili taraf işlemleri ve bakiyelerine ilişkin bilgiler;**

İlişkili taraflardan olan yurtiçi ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasındadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2016 itibarıyla %10,50'dir. (31 Aralık 2015: %10,50)

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasındadır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu borçlar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2016 itibarıyla %10,50'dir.

İlişkili taraflardan olan yurtiçi ticari olmayan alacaklar ile ilişkili taraflara ticari olmayan borçların belirli vadeleri bulunmamaktadır ve ticari olmayan alacaklar için faiz işletilmektedir. Söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2016 itibarıyla %10,50'dir. (31 Aralık 2015: %10,50)

İlişkili taraflar işlemlerinin ayrıntıları, 30 Eylül 2016 tarihli finansal tablo ve dipnotlarında yer almaktadır.

E.FİNANSAL DURUM

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

		Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş)
	Dipnot	30 Eylül	31 Aralık
	Referansları	2016	2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	14	17.824.725	14.017.384
Ticari Alacaklar	4	52.285.579	37.527.680
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	3	1.825.006	1.414.209
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		50.460.573	36.113.471
Diğer Alacaklar		1.780.210	1.047.156
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	3	1.296.210	409.144
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		484.000	638.012
Stoklar	5	25.851.157	24.452.999
Peşin Ödenmiş Giderler		1.933.646	2.010.358
Diğer Dönen Varlıklar		185.600	766.377
ARA TOPLAM		99.860.917	79.821.954
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		99.860.917	79.821.954
Duran Varlıklar			

Finansal Yatırımlar	12	398.664	231.819
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		1.341.250	1.341.250
Maddi Duran Varlıklar	6	66.941.805	66.627.907
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		249.630	138.175
Peşin Ödenmiş Giderler		261.692	118.684
Ertelenmiş Vergi Varlığı		146.861	197.100
Diğer Duran Varlıklar		2.342.937	2.496.441
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		71.682.839	71.151.376
TOPLAM VARLIKLAR		171.543.756	150.973.330

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2016	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		6.512.309	6.824.638
Ticari Borçlar	4	22.958.065	14.422.120
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3	116.251	30.104
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		22.841.814	14.392.016
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.661.072	1.341.491
Diğer Borçlar		16.172.334	13.436.935
<i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>	3	16.172.334	13.436.935
Ertelenmiş Gelirler		3.746.017	2.037.381

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.414.285	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.143.244	688.026
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	9	1.073.244	618.026
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	7	70.000	70.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.288.202	3.768.107
ARA TOPLAM		54.895.528	42.518.698
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		54.895.528	42.518.698
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.068.973	1.525.001
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	9	2.068.973	1.525.001
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		177.310	178.215
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.246.283	1.703.216
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		57.141.811	44.221.914

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		114.095.211	106.360.229
Ödenmiş Sermaye	10	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	1.584.621	1.584.621
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(388.500)	(388.500)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Farkları</i>		(388.500)	(388.500)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş		(59.010)	(7.782)

Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler

<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>		(59.010)	(7.782)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	10	16.209.972	15.722.489
Geçmiş Yıllar Karları		41.927.597	35.781.274
Net Dönem Karı		14.820.531	13.668.127
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		306.734	391.187
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		114.401.945	106.751.416
TOPLAM KAYNAKLAR		171.543.756	150.973.330

KONSOLİDE KAR ZARAR TABLOSU

	Cari	Geçmiş	Cari	Geçmiş	
					Dönem (İncelemeden Geçmemiş)
	1 Ocak- 30 Eylül	1 Ocak- 30 Eylül	1 Temmuz- 30 Eylül	1 Temmuz- 30 Eylül	
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot Referansları	2016	2015	2016	2015
Hasılat	11	139.427.840	98.926.365	54.105.608	42.625.375
Satışların Maliyeti (-)	11	(110.199.989)	(79.384.057)	(43.133.709)	(34.090.358)
BRÜT KAR		29.227.851	19.542.308	10.971.899	8.535.017
Genel Yönetim Giderleri (-)		(4.906.259)	(3.660.912)	(1.332.608)	(1.072.909)
Pazarlama Giderleri (-)		(5.069.528)	(6.044.550)	(2.068.438)	(2.523.659)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(2.030.883)	(1.609.804)	(976.484)	(392.117)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.703.670	6.325.909	1.546.236	2.210.366

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.312.944)	(3.476.366)	(839.522)	(1.263.297)
ESAS FAALİYET KARI	18.611.907	11.076.585	7.301.083	5.493.401
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	150.519	12.800	73.820	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.970)	(19.091)	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ				
FAALİYET KARI	18.757.456	11.070.294	7.374.903	5.493.401
Finansman Giderleri (-)	(626.687)	(385.817)	(450.838)	295.490
VERGİ ÖNCESİ KARI	18.130.769	10.684.477	6.924.065	5.788.891
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	(3.372.737)	(1.947.676)	(1.384.969)	(1.186.293)
Dönem Vergi Gideri	(3.323.402)	(2.268.600)	(1.461.814)	(1.344.839)
Ertelenmiş Vergi Gideri/ Geliri	(49.335)	320.924	76.845	158.546
DÖNEM KARI	14.758.032	8.736.801	5.539.096	4.602.598
DÖNEM KARI	14.758.032	8.736.801	5.539.096	4.602.598
DÖNEM KARININ DAĞILIMI				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(62.499)	(68.963)	141.637	(23.855)
Ana Ortaklık Payları	14.820.531	8.805.764	5.397.459	4.626.453
DÖNEM KARI	14.758.032	8.736.801	5.539.096	4.602.598

DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar**

(73.182)	120.301	(33.501)	76.971
----------	---------	----------	--------

(73.182)	120.301	(33.501)	76.971
----------	---------	----------	--------

-	-	-	-
---	---	---	---

**DİĞER KAPSAMLI GELİR/
(GİDER)**

(73.182)	120.301	(33.501)	76.971
----------	---------	----------	--------

**TOPLAM KAPSAMLI GELİR/
(GİDER)**

14.684.850	8.857.102	5.505.595	4.679.569
------------	-----------	-----------	-----------

Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı

(84.453)	(32.873)	131.587	(764)
----------	----------	---------	-------

14.769.303	8.889.975	5.374.008	4.680.333
------------	-----------	-----------	-----------

14.684.850	8.857.102	5.505.595	4.679.569
------------	-----------	-----------	-----------

0,37	0,22	0,14	0,12
------	------	------	------

SATIŞLAR	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Temmuz-	1 Temmuz-
	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül
	2016	2015	2016	2015
Yurt içi satışlar	119.388.781	83.554.257	51.532.060	34.794.934
Yurt dışı satışlar	20.352.253	15.937.682	2.866.357	7.674.039
Elektrik satışları	1.575.429	1.252.206	371.514	415.202
Satış iadeleri (-)	(1.593.418)	(1.525.528)	(504.873)	(215.296)
Satış iskontoları (-)	(295.205)	(292.252)	(159.450)	(43.504)
	<u>139.427.840</u>	<u>98.926.365</u>	<u>54.105.608</u>	<u>42.625.375</u>

SATIŞLARIN MALİYETİ	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Temmuz-	1 Temmuz-
	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül	30 Eylül
	2016	2015	2016	2015
İlk madde ve malzeme giderleri	(83.191.754)	(63.924.602)	(35.451.638)	(25.096.853)
Personel giderleri	(11.261.720)	(10.628.028)	(4.040.775)	(3.948.003)
Genel üretim giderleri	(5.639.232)	(3.540.017)	(2.149.141)	(1.861.602)
Nakliye giderleri	(1.884.678)	(1.020.757)	(625.360)	(279.400)
Proje maliyetleri	-	(748.880)	-	(464.415)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(3.572.832)	(1.909.197)	(1.852.317)	(666.911)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(1.158.674)	1.919.921	480.971	783.088
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(441.570)	3.341.548	753.416	(769.526)
Satılan ticari mallar maliyeti	(3.049.529)	(2.874.045)	(248.865)	(1.786.736)
	<u>(110.199.989)</u>	<u>(79.384.057)</u>	<u>(43.133.709)</u>	<u>(34.090.358)</u>

14) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi

- **Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler.**

Şirket varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek riskleri tespit ederek, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri alarak riskleri yönetmektedir. Şirket bu kapsamda Riskin Erken Saptanması Komitesini kurmuştur.

Şirket'in faaliyet gösterdiği elektromekanik sektörü temelde elektrik altyapı ve inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, bu sektörlerde yaşanması muhtemel her türlü olumlu ve olumsuz gelişmeler, doğrudan elektromekanik sektörünü etkilemektedir. Söz konusu sektörlerde oluşabilecek olumsuz gelişmeler Şirket'in gelir ve karlılığını da olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Bununla birlikte, Ulusoy Elektrik müşterilerinin önemli bir kısmını oluşturan elektrik üretim, dağıtım firmaları ile müteahhitlik firmalarını direkt olarak etkileyebilecek siyasi, ekonomik, hukuki ve sektörel gelişmelerin Ulusoy Elektrik satışlarına olumsuz etki yapma ihtimali bulunmaktadır.

Ulusoy Elektrik'in kullandığı hammaddelerin fiyatlarında dalgalanma söz konusu olabilir ve Ulusoy Elektrik'in söz konusu artışları müşterilerine yansıtamaması durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in müşterilerinden bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yapmakta olduğu mevcut yatırımın da etkisiyle ürün gamını genişletmeye, üretim kapasitesini artırmaya, yurtdışında yeni pazarlara açılmaya devam ederek büyümeyi hedeflemektedir. Büyüme stratejisinin başarılı bir şekilde uygulanması, Şirket'in, ölçek ekonomilerine ulaşabilmesi ve karlılığını devam ettirebilmesi ve artırabilmesi açısından kritiktir. Gelecekte Şirket'in yeni girmeyi planladığı yurtdışı pazarlarda yaşanabilecek siyasi ve ekonomik dalgalanmalar, Türkiye'deki talepte yaşanabilecek düşüş, Şirket'in beklenen satış adetlerine ulaşılmasını engelleyebilir. Söz konusu durum, Şirket'in yüksek adetlerde üretim yaparak ölçek ekonomisini yakalamasını zorlaştırabilir ve böylelikle Şirket'in faaliyet karının azalmasına yol açabilir.

Türkiye'de ve faaliyet gösterilen diğer ülkelerde yaşanabilecek olumsuz siyasi ve ekonomik koşullar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket, uluslararası ölçekte faaliyette bulunmaya ilişkin risklerle karşı karşıya kalmaktadır. Bu riskler aşağıda belirtilen hususları kapsayabilir:

- Ulusal ve uluslararası hükümet politikaları,
- Uluslararası döviz kurlarında meydana gelecek dalgalanmalar,
- Siparişlerin gecikmesine ya da dalgalanmasına neden olabilen, uluslararası politik ve ekonomik ortamların oluşması ve ülkelerin enerji yatırımı politikalarının değiştirilerek bütçelerinin azaltılması,
- Faaliyet gösterilen ülkelerdeki ihalelere girerken verilecek olan teminat mektuplarının mevcudiyetine yönelik belirsizlikler ve sınırlamalar,
- Vergilerin, ihracat kontrollerinin, tarifelerin, ambargoların ve diğer ticari sınırlamaların uygulanması,
- Ekonomik, sosyal ve jeopolitik gelişmeler ve koşullar

Yukarıda bahsedilen bu faktörler şirketimizin , faaliyet sonuçları, mali durumu, nakit akışı, likidite ve mali beklentilerine zarar verebilir.

Mali performans ve faaliyet sonuçları mevsimselliğin etkilerine tabidir. Şirket'in ürettiği ürünlerin ana kullanım alanları, elektrik dağıtım sistemleri ile alt ve üst yapı inşaat yatırımlarından

oluşmaktadır. Söz konusu yatırımlar ile ilgili ürünlere olan talebin mevsimsel nedenlerle yılın ikinci yarısında daha yüksek olması sebebiyle bu dönemde daha yüksek gelir elde edilirken, maliyetlerin büyük bir kısmı ise yıl içinde dengeli bir şekilde dağılmaktadır. Sonuç olarak, yılın ilk yarısında genellikle daha az gelir elde edilmekte ve mali yılın ikinci yarısına göre daha düşük faaliyet sonuçlarına ulaşılmaktadır. Yüksek operasyonel performans gösterilen sezonda faaliyetlerde yaşanacak uzun süreli bir kesilmenin Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerindeki olumsuz etkisi olabilecektir.

Ürünlerin geri çağırılma riski veya teknik servis ihtiyacı doğması Şirket'in zarar görmesine neden olabilir. Ulusoy Elektrik, ürettiği ürünlerinin beklediği gibi çalışmaması veya çalışmadığının iddia edilmesi veya mal veya can üzerinde bir hasar veya zarara sebep olması veya sebep olduğunun iddia edilmesi durumunda, garanti veya arızaya karşı, satış sözleşmelerinden doğan sorumluluk talepleriyle karşı karşıya kalabilir. Müşteriler, tedarik edilen ürünlerin belirtilen spesifikasyonlara uygun şekilde çalışmaması halinde arızalı ürünlere ilişkin garantiler kapsamında tamir veya yenisi ile değiştirmeye ilişkin masraflardan bazıları veya tamamından Şirketi sorumlu tutmak ve/veya sözleşmelerin genelinde bulunan cezai şartların ödenmesi için Şirket'ten talepte bulunulabilir. Garanti, ürün geri çağırma veya üründen doğan sorumluluğa ilişkin birtakım zarar ve masraflar meydana gelebileceği gibi, bunlara ilişkin taleplere karşı savunma yapılmasına ilişkin olarak birtakım masraflar da meydana gelmesi olasıdır.

- **Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin açıklamalar.**

Şirket'in konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak, muhasebe bilgilerinin doğru, açık ve güvenilir biçimde kayıtlara alınması, verilere kolaylıkla ulaşılabilmesi, yürürlükteki mevzuata uyum ve varlıkların korunmasına yönelik çalışmalar düzenli olarak yürütülmektedir. 11.03.2015 tarihinde kurulmuş olan denetimden sorumlu komite de şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır.

Yönetim organı üyelerimizce Kanunun 199 uncu maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen raporun talebi olmamıştır.