



Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt Ticaret A.Ş.

01.01.2018-30.09.2018

Ara Dönem Faaliyet Raporu

SPK II.14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN YÖNETİM KURULU TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR

01.01.2018-30.09.2018 Ara Dönem Faaliyet Raporu

Ulusoy Elektrik'in ("Şirket") 2018 yılı 9 aylık faaliyetlerine ilişkin sonuçları gösteren, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanmış, genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlanmış mali tabloları ortaklarımızın bilgilerine sunulmaktadır.

BÖLÜM 1: KURUMSAL BİLGİLER

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Şirket'in, 17.04.2018 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Yönetim Kurulu üye sayısı 5 olarak belirlenmiştir. Şirket'in Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıda yer almaktadır:

YÖNETİM KURULU	GÖREVİ
Kubilay Hakkı Ulusoy	Yönetim Kurulu Başkanı
Sait Ulusoy	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Enis Ulusoy	Yönetim Kurulu Üyesi (İcrada Görevli Olmayan)
Mustafa Cumhuri Ersümer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hakkı Volkan Özsoğmen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler

KUBİLAY HAKKI ULUSOY			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	(%)
Enel Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	140.000 TL	%20
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	-	-
Ulusoy Elektrik Enerji Yat. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	8.400.000 TL	%35
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Turizm İnşaat ve Enerji Ltd. Şti.	Şirket Müdürü / Ortak	5.000 TL	%50

ENİS ULUSOY			
Şirket	Görevi	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	Şirket Müdürü	50.000 USD	%10
Ulusoy Elektrik Enerji Yat.A.Ş.	Yönetim Kurulu Bşk. Yrd.	8.400.000 TL	%35
Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Turizm İnşaat ve Enerji Ltd. Şti.	Ortak	5.000 TL	%50
PT Ulusoy Electric Industry	Şirket Müdürü	5.000 USD	%1

SAİT ULUSOY			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	(%)
Enel Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	385.000 TL	%55
Ulusoy Elektrik Enerji Yat. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	7.200.000 TL	%30
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-

MUSTAFA CUMHUR ERSÜMER			
Şirket	Görevi	Sermaye Payı	(%)
-	Serbest Avukatlık	-	-

HAKKI VOLKAN ÖZSÖKMEN

Şirket	Görevi	Sermaye Payı	(%)
-	Yönetim Danışmanlığı	-	-

Şirket'in 17.04.2018 tarihli Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde komite yapısının aşağıdaki şekilde oluşturulmasına karar verilmiştir:

	Denetim Komitesi	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi
Sait Ulusoy		Üye	
Hakkı Volkan Özsökmen	Başkan	Başkan	Başkan
Mustafa Cumhur Ersümer	Üye	Üye	Üye
İlkiz Karagüllü			Üye

Komitelerin çalışma esasları Şirket internet sitesinde yayınlanmaktadır.

<http://www.ulusoyelektrik.com.tr/Uploads/Other/PageDocument/denetim-komitesi.pdf>

<http://www.ulusoyelektrik.com.tr/Uploads/Other/PageDocument/riskin-erken-saptanmasi-komitesi.pdf>

<http://www.ulusoyelektrik.com.tr/Uploads/Other/PageDocument/kurumsal-yonetim-komitesi.pdf>

Raporlama döneminde, üst düzey yöneticilere ve yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 838.369 TL'dir (30 Eylül 2017: 728.527 TL).

ORTAKLIK YAPISI

Şirket'in 30 Eylül 2018 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	A GRUBU (İMTİYAZLI)	B GRUBU	TOPLAM	SERMAYEDEKİ PAYI	OY ORANI
SAİT ULUSOY	3.265.142	28.680.718	31.945.860	%39,93	%40,32
AKGÜL ULUSOY	2.106.286	12.637.714	14.744.000	%18,43	%21,94
KUBİLAY HAKKI ULUSOY	1.314.286	8.230.788	9.545.074	%11,93	%13,93
ENİS ULUSOY	1.314.286	8.270.788	9.585.074	%11,98	%13,96
HALKA AÇIK KISIM	-	14.179.992	14.179.992	%17,73	%9,85
TOPLAM	8.000.000	72.000.000	80.000.000	%100,00	%100,00

Şirket paylarının %30'u Borsa İstanbul'da ULUSE kodu ile işlem görmektedir.

Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylar A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu paylar imtiyazlıdır. İmtiyazlı A grubu payların nominal tutarı 8.000.000 TL'dir.

Şirket'in yönetim kontrolü A grubu imtiyazlı payların tamamına sahip olan Ulusoy Ailesi'ne aittir.

İmtiyaz Konusu;

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.

Bağlı Ortaklıklar

ŞİRKET	FAALİYET ALANI	HİSSE ORANI (%)	
		30.09.2018	31.12.2017
Sarl UE Algeria	Pazarlama	70	70
Bozat Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretim ve satış	100	100
PT Ulusoy Indonesia	Pazarlama	90	90
PT Ulusoy Industry	Üretim	99	99

Sarl UE Algeria 2009 yılında Şirket'in Türkiye'de ürettiği ürünlerin Cezayir'deki satış ve pazarlama süreçleri ile iştigal etmek üzere kurulmuştur.

4,18 MW'lık elektrik üretim lisansı bulunan 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 etmektedir.

2015 yılında Endonezya'da pazarlama ve üretim faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulan PT Ulusoy Electric Indonesia ve PT Ulusoy Electric Industry 31 Aralık 2016 itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar içinde yer alan Sarl Eldis konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiş ve faaliyetlerine ilişkin belirsizlikten ötürü 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bu şirketteki paylar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirket'in, 17.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'na ilişkin olarak hazırlanan ve imzalanan Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Listesi KAP ve şirket internet sitesinde ilan edilmiştir.

17.04.2018 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul Toplantısında yönetim kurulu üyeliklerine; Kubilay Hakkı Ulusoy, Sait Ulusoy, Enis Ulusoy, Mustafa Cumhur Ersümer ve Hakkı Volkan Özsoğmen 3 yıl süre ile seçilmişlerdir. Dönem içinde alınan 12.07.2018 tarih ve 16 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Kubilay Hakkı Ulusoy ve Başkan Yardımcılığı'na Sait Ulusoy getirilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin konu ile ilgili hükümlerine uygun olarak 2017 yılında toplam 79.000 TL nakdi bağış yapmıştır.

SON ÜÇ YILDA DAĞITILAN TEMETTÜ

	2016	2017	2018
Temettü Tutarı TL	6.874.929	18.226.560	26.142.000
Temettü Oranı (%)	50,6	50,8	30,0

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II.14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ve SPK tarafından belirlenen formatlara uyumlu olarak hazırlanan ve DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından denetlenen 01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 87.061.672 TL net dönem karı elde etmiştir. Karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak hesaplanan 26.142.000 TL tutarındaki temettü 31 Temmuz - 3 Ağustos 2018 tarihleri arasında nakden ödenmiştir.

BÖLÜM 2: VİZYON, MİSYON, KURUMSAL HEDEFLER

Vizyon

Dünyada elektrik iletimi ve dağıtımı alanındaki dev şirketlerin arkasında yer alan gruptaki tek Türk üretici olmak.

Misyon

İlklerin öncüsü olan Ulusoy Elektrik, enerji sektöründe ulusal ve uluslararası standartlara bağlı, etkileşim içinde olduğu tüm kişi ve kurumlara değer katan, sürdürülebilir enerji akışını sağlayan lider bir firmadır.

Kurumsal Stratejik Hedefler

- Yüksek kaliteyi, doğru zamanda ve uygun fiyatla sunarak koşulsuz müşteri memnuniyeti sağlamak.
- Etkin ve verimli bir operasyonel altyapı ile yüksek karlılık ve güçlü finansal yapıya sahip olmak.
- Kalite ve hizmette sürekli iyileştirme modeliyle dünya pazarında büyümek.
- Yerel ve global pazarlarda marka gücü ve marka bilinirliğimizi arttırmak.
- Kurumsallaşma ve sürdürülebilirlik.

Büyüme Stratejileri

- İç pazarda mevcut payımızı artırmak,
- İhraç pazarlarında mevcut pazar payımızı artırmak ve pazar büyümesiyle orantılı büyümek.
- Hedeflediğimiz yeni ihraç pazarlarında büyüyerek, ihracat ülke portföyümüzü genişletmek.

BÖLÜM 3: ŞİRKETİN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRME

İHRACAT

2018 yılı 9 aylık ihracat adetleri 2017 yılının aynı dönemine göre karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

İhracat Adetleri	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
OG Trafo	2.887	827
HMH Komponent (Kesici & Ayırıcı)	689.894	42
RMU	1.313	139
Hava Yalıtımlı Hücre	1.391	566
Metal Clad	676	93
Kablo Aksesuarları	2.597	43
Beton Köşk	34	34
Katener Sistemler	4.342	0
Diğer (mobil elektrik dağıtım istasyonları dahil)	10.212	181

SATIŞLAR VE CİRO

2018 yılı 9 aylık ürün bazlı satış adetleri 2017 yılının aynı dönemine göre karşılaştırmalı olarak aşağıda verilmiştir.

Satış Adetleri	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017
OG Trafo	3.386	1.481
HMH Komponent (Kesici & Ayırıcı)	690.298	104
RMU	2.477	1.517
Hava Yalıtımlı Hücre	11.652	11.604
Metal Clad	801	164
Kablo Aksesuarları	59.631	2.711
Beton Köşk	2.268	3.095
Katener Sistemler	82.039	118
Diğer (mobil elektrik dağıtım istasyonları dahil)	773.648	7.967

Toplam net satış hasılatı 30.09.2018 itibarıyla bir 2017 yılının aynı dönemine göre %42 artarak 405,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Hasılat (milyon TL)	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	Değişim %
Yurt İçi Satışlar	238.876.068	241.865.069	-1%
Yurt Dışı Satışlar	169.190.643	48.822.695	247%
Toplam Satış Hasılatı	408.066.711	290.687.764	40%
Tenzil: Satışlardan indirimler ve iskontolar	-2.149.910	-3.887.681	-45%
Net Satışlar	405.916.801	286.800.083	42%

KARLILIK

30.09.2018 tarihi itibarıyla dönem net karı 2017 yılının aynı dönemine göre %68 artmış ve 93,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

2018 yılı dokuz aylık döneme ilişkin ilişkili taraf işlemlerine ilişkin açıklamalarımız özet finansal tabloların 3 no'lu dipnotunda verilmiştir.

İlişkili taraflardan olan yurtiçi ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasındır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %9,75'dir (31 Aralık 2017: %9,75).

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 45-60 gün arasındır ve faiz işletilmektedir. Söz konusu borçlar için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2018 itibarıyla %9,75'dir (31 Aralık 2017: %9,75).

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 2018 itibarıyla %9,75'dir (31 Aralık 2017: %9,75).

PERSONELE İLİŞKİN HUSUSLAR

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 708 kişidir (31 Aralık 2017:706). Dönem içerisinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık veya işçi hareketi gözlenmemiştir.

Personele yasal mevzuat kapsamında sosyal hakları düzenli ve periyodik olarak sağlanmaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden, raporlama tarihine kadar geçen sürede ortaya çıkan açıklanması gereken husus bulunmamaktadır.

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER

TL milyon	2014	2015	2016	2017	9A 2017	9A 2018
HASILAT						
(Elektrik satışları hariç net hasılat)	177,2	144,5	227,8	434,7	286,8	405,9
Yurt İçi	108,1	120,6	188,0	374,1	241,0	237,7
Yurt Dışı	70,2	22,6	42,4	60,7	45,8	168,2
Brüt Kar	73,4	29,5	63,1	128,6	84,2	124,9
FAVÖK	62,0	17,7	49,9	111,3	72,3	109,0
Net Kar	45,2	13,6	35,9	87,0	55,9	93,9
Brüt Kar Marjı	%41,4	%20,4	%27,7	%29,6	%29,3	%30,8
FAVÖK MARJİ	%35,0	%12,2	%21,9	%25,5	%25,2	%26,8
Net Kar Marjı	%25,5	%9,4	%15,8	%19,9	%19,5	%23,1
DÖNEN VARLIKLAR	107,4	79,8	117,8	211,6	170,0	300,7
Nakit ve Nakit Benzerleri	17,7	14,0	13,8	30,3	19,2	68,1
DURAN VARLIKLAR	37,6	71,2	72,2	73,0	72,1	75,0
Maddi Duran Varlıklar	32,9	66,6	67,7	68,3	68,0	71,7
TOPLAM AKTİFLER	145,6	151,0	190,0	284,6	242,1	375,7
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	28,3	44,2	55,1	80,7	69,2	104,8
Kısa Vadeli Yükümlülükler	27,2	42,5	52,6	78,1	66,2	102,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,1	1,7	2,5	2,6	3,0	2,7
ÖZKAYNAKLAR	116,8	106,8	134,9	203,9	172,9	270,9
ÖZKAYNAK KARLILIĞI	%38,9	%12,8	%26,6	%42,7	%32,3	%34,7
Amortisman ve İtfa Payları	1,9	3,1	4,6	5,2	3,7	4,6
Net Borç Pozisyonu	-17,2	-7,2	-6,2	-25,7	-15,0	-65,2
Sermaye Harcamaları	12,6	17,0	5,2	6,3	4,2	7,4

ŞİRKET FAALİYETLERİ

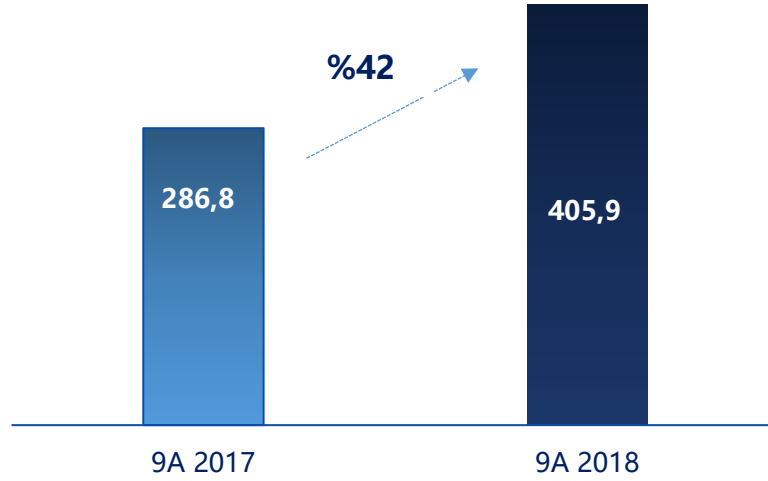
Ulusoy Elektrik, Türkiye ve Cezayir pazarlarındaki önde gelen pozisyonunun yanı sıra, Irak, Rusya, Türkmenistan, Endonezya, Kuzey & Batı Afrika, ESBÜ (Eski Sovyet Birliği Ülkeleri), Ortadoğu ve Güney Amerika ihraç pazarlarında da aktif durumdadır. Almanya' da açılan Avrupa Bölgesi satış ofisinin desteği ile Avrupa pazarındaki satışlar da artmaya devam etmektedir.

Hedeflenen pazarlarda, ürünlerin akreditasyonu ile ilgili çalışmaların yanı sıra, yeni pazarlara uygun ürün geliştirmeye yönelik Ar-Ge çalışmaları da sürmektedir.

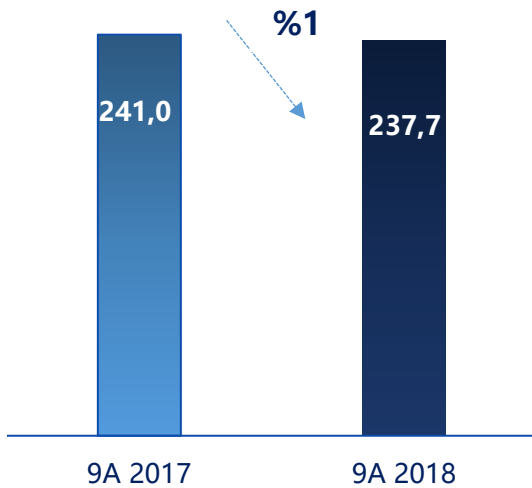
Ülkemizdeki elektrik dağıtım şirketi, üretim santralleri, sanayi, konut ve altyapı yatırımlarındaki yavaşlamaya rağmen 2018 yılı 9 aylık dönemde yurt içi satış hasılatımız minimum seviyede etkilenecek 2017 yılının aynı dönemine göre %1 düşmüştür.

İş geliştirme faaliyetlerimizin sonucu olarak; uluslararası pazarlarda mevcut portföyümüze ek olarak Cezayir, Tunus, Irak bölgelerinde de satışlarımız büyümeye devam etmekte olup, yurt dışı satış hasılatımız 2018 yılı 9 aylık dönemde 2017 yılının aynı dönemine göre %267 artış göstermiştir.

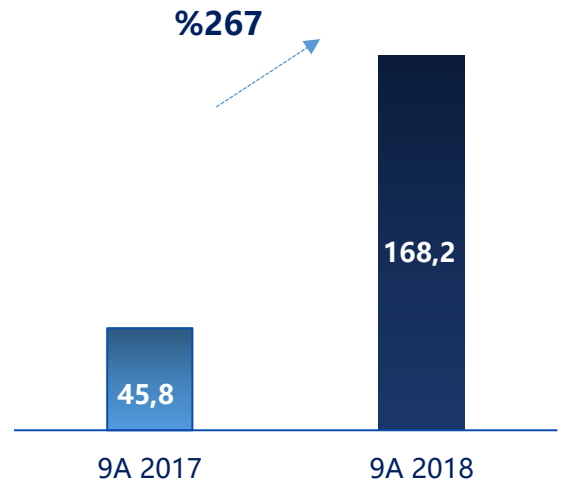
HASILAT (mİn TL)

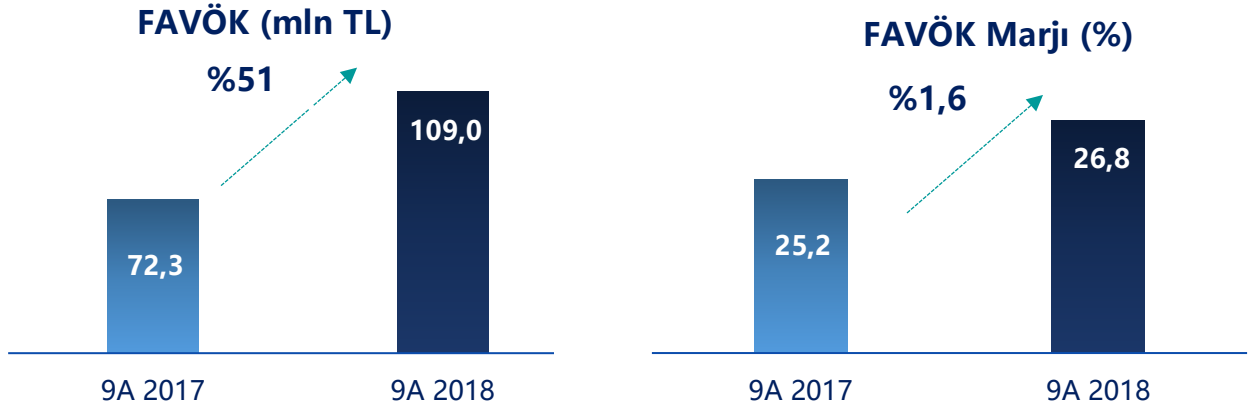


YURT İÇİ HASILAT (mİn TL)



YURT DIŞI HASILAT (mİn TL)





BÖLÜM 4: RİSK YÖNETİM POLİTİKASI

Risk yönetimi politikası, stratejik hedeflerle uyumlu olarak varlıklarımızın değerlerinin korunması, operasyonel verimlilik ve etkinlik, kurumsallaşma ve sürdürülebilirlik esaslarına dayanmaktadır.

Risk şirket'in hedefleri üzerindeki belirsizlik etkisi olarak tanımlanmakta ve süreçlerin bir parçası olarak görülen tüm bu risklerin proaktif olarak değerlendirilerek, etkin şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

İç kontrol faaliyetlerinde, olumsuz risklerin bertaraf edilmesi, olumlu risklerin ise bir fırsat olarak ele alınarak faydaya dönüştürülmesi konusunda tüm şirket çalışanlarının sorumluluklarının artırılması hedeflenmektedir.

Tüm faaliyet ve süreçlerdeki potansiyel risklerin öngörülmesi, yönetilmesi ve izlenebilmesi için yıllık faaliyet planları oluşturularak, sürekli iyileştirme metodu kullanılmaktadır.

Risk iştahı, kanunlara tam uyum ve etkileşimde bulunan tüm paydaşlara karşı sorumlulukların yerine getirilmesi bilinciyle risk ve getiri arasında optimum denge sağlayacak şekilde tespit edilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, politikanın periyodik olarak gözden geçirilmesini ve sürekliliğini sağlamaktadır.

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.

BÖLÜM 5: DİĞER BİLGİLER

- Faaliyet dönemi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu'nun 376-377 maddeleri kapsamında herhangi bir sermaye kaybı ve borca batıklık durumu bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket hakkında iflas, iflas erteleme ve tasfiye gibi bir durum bulunmamaktadır. Şirketin finansal yapısının, mevcut durumda faaliyetlerini yürütmek ve yatırımları tamamlamak için yeterli seviyede olması nedeniyle Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlem bulunmamaktadır.
- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırım uygulanmamıştır.
 - Dönem içerisinde özel denetim ve kamu denetimi söz konusu olmamıştır.
 - Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.
 - Şirket dönem içinde yatırım danışmanlığı ve derecelendirme hizmeti almamıştır.
 - Faaliyet dönemi içerisinde, Şirket'in faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek bir mevzuat değişikliği yoktur.

İletişim

Ulusoy Elektrik İmalat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Sicili: Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü- 56986

Şirket Merkezi: 1.Organize Sanayi Bölgesi Oğuz Caddesi No: 6 06935 Sincan ANKARA

Şube ve İrtibat Ofisleri: <http://www.ulusoyelektrik.com.tr/sp/iletisim>

Tel: +90 312 267 07 12 (pbx)

Faks: +90 312 267 05 17

e-mail: ir@ulusoyelektrik.com.tr

www.ulusoyelektrik.com.tr