

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 10.000.000 TL'den 3.657.363,84 TL'si nakit karşılığı, 6.342.636,16 TL'si iç kaynaklardan karşılanmak üzere 20.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 10.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.orge.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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, ihraça 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 özeti 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.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|----------|
| Kısaltma ve Tanımlar | 3 |
| Borsa Görüşü | 4 |
| Diğer Kurumlardan Alınan Görüşler | 4 |
| Geleceğe Yönelik Açıklamalar | 4 |
| 1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler | 5 |
| 2) Özet | 6 |
| 3) Bağımsız Denetçiler | 18 |
| 4) Risk Faktörleri | 18 |
| 5) İhraççı Hakkında Bilgiler | 23 |
| 6) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler | 24 |
| 7) Grup Hakkında Bilgiler | 34 |
| 8) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler | 34 |
| 9) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler | 37 |
| 10) İhraççının Fon Kaynakları | 38 |
| 11) Eğilim Bilgileri | 38 |
| 12) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler | 40 |
| 13) Ücret ve Benzeri Menfaatler | 45 |
| 14) Yönetim Kurulu Uygulamaları | 46 |
| 15) Personel Hakkında Bilgiler | 48 |
| 16) Ana Pay Sahipleri | 48 |
| 17) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler | 49 |
| 18) Diğer Bilgiler | 50 |
| 19) Önemli Sözleşmeler | 53 |
| 20) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler | 53 |
| 21) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler | 59 |
| 22) Halka Arza İlişkin Hususlar | 63 |
| 23) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler | 69 |
| 24) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler | 70 |
| 25) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri | 70 |
| 26) Sulanma Etkisi | 71 |
| 27) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler | 71 |
| 28) İncelemeye Açık Belgeler | 72 |
| 29) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları | 72 |
| 30) Ekler | 78 |

KISALTMA VE TANIMLAR

| | |
|--------------------------|--|
| AB | Avrupa Birliği |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| ACSESS sistemleri | İşyerlerinde giriş çıkışların kontrol altına alınması için geliştirilen genellikle kartlı olan kontrol sistemidir. |
| A.O. | Adi Ortaklık |
| A.G Dağıtım | Alçak gerilim dağıtım panosu |
| AVM | Alışveriş Merkezi |
| BİST | Borsa İstanbul A.Ş. |
| BİAŞ | Borsa İstanbul A.Ş. |
| BSMV | Banka Sigorta Muameleleri Vergisi |
| GVK | Gelir Vergisi Kanunu |
| HES | Hydroelektrik Santral |
| İMSAD | Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| KDV | Katma Değer Vergisi |
| KURUL | Sermaye Piyasası Kurulu |
| KVK | Kurumlar Vergisi Kanunu |
| LTD | Limited |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu |
| ÖDA | Özel Durum Açıklaması |
| ÖTV | Özel Tüketim Vergisi |
| O.G- A.G alt yapı işleri | Orta gerilim – Alçak gerilim alt yapı işleri |
| SPK | Sermaye Piyasası Kurulu |
| SPKn | Sermaye Piyasası Kanunu |
| SGK | Sosyal Güvenlik Kurumu |
| GSMH | Gayri Safi Milli Hasıla |
| Şirket, ORGE | ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| TL | Türk Lirası |
| TMB | Türkiye Mütcaahhitler Birliği |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| TTK | Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türk Ticaret Sicil Gazetesi |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| UFRS | Uluslararası Finansal Raporlama Standartları |
| USD | Amerika Birleşik Devletleri Doları |
| YK | Yönetim Kurulu |
| Zayıf Akım | Yapı işlerinde telefon, zil, anten, yangın ihbar düzeni gibi haberleşme cihazlarında yararlanılan akım. |

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

III. 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 beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

TASLAK

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

| | |
|---|------------------------------|
| İhraççı ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Nevhan GÜNDÜZ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür | İZAHNAMENİN TAMAMI |

2. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi'dir.

2.1.2. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 31 Mart 2014 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap dönemi ile 31 Aralık tarihinde sona eren son 3 yıllık dönemde faaliyetlerini ülkemizde gerçekleştirilen nitelikli projelerin elektrik taahhüt işlerini üstlenmek üzerinde yoğunlaştırmıştır.

Şirket elektrik taahhüt işleri kapsamında;

- Projelendirme
- Orta Gerilim
- Alçak Gerilim Elektrik Tesisat İşleri
- Zayıf Akım Sistemleri hizmeti vermektedir.

İzahnamede belirtilen finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyetler kapsamında tamamlanan Projeler şu şekildedir;

- Prime Mall Antakya
- Akse Yaşam Konutları
- Akmer Stories Apart Butik Oteller
- Beşiktaş Deniz Müzesi
- Teknik Yapı A.Ş. - Deluxia Ataşehir
- Afyon Kocatepe Üniversitesi Yurt Binaları 2. Fazı
- Teknik Yapı - Deluxia Dragos
- Torunlar GYO - Mall of İstanbul Projesi
- RönesansBiz Mecidiyeköy Projesi

Son durum itibariyle Şirket'in devam etmekte olan Projeler şu şekildedir;

- Quasar İstanbul Projesi
- Conrad Hotel İstanbul Renovasyon Projesi
- Teknik Yapı - Evora İstanbul Projesi
- Sinpaş GYO - Altınoran Çankaya Projesi
- Üniyurt Projesi

| HASILAT (TL) | 31.12.2011 | % | 31.12.2012 | % | 31.12.2013 | % | 31.03.2014 | % |
|---------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|------------------|------------|
| Taahhüt Projeleri Geliri | 16.182.698 | 100 | 15.141.507 | 100 | 20.868.956 | 100 | 6.296.352 | 100 |
| Diğer Satışlar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOPLAM | 16.182.698 | 100 | 15.141.507 | 100 | 20.868.956 | 100 | 6.296.352 | 100 |

Söz konusu dönemler içerisinde Şirket tarafından üstlenilen ve tamamlanan projeler ile ilgili bilgilere, 31 Mart 2014 ve geçmiş dönemlere ilişkin finansal raporlarımızın ilgili dipnotlarından ulaşılabilir. Bu dokümanlar, Şirketimizin www.orge.com.tr adresindeki internet sitesi ile KAP'ın www.kap.gov.tr adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

Şirket'in faaliyet konusu olan elektrik taahhüt işleri inşaat sektörü ile doğrudan bağlantılı olup, bu bölümde kısaca inşaat sektörü ile ilgili güncel bilgilere de yer verilmiştir.

İnşaat Sektörü

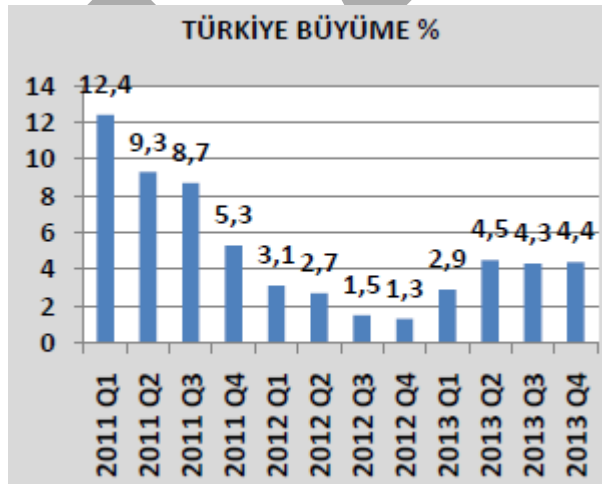
Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen İnşaat Sektörü ayrı bir öneme sahiptir. Büyük ölçüde ulusal sermayeye dayanan Türkiye İnşaat Sektörü, yüzlerce meslek dalını ilgilendirmesi nedeniyle istihdam ve üretim sürecini önemli ölçüde etkilemektedir.

Dünya'da inşaat sektörü, dünya toplam GSMH'nin yaklaşık %13,4'ünü oluşturmaktadır ki, bu tutarın %30'u Avrupa'da üretilmektedir. Dünyadaki toplam istihdamın ise yaklaşık %30'unun bu sektörde olduğu tahmin edilmektedir. (Kaynak: Global Construction)

2013 Yılında Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyrek döneminde yüzde 2,9, ikinci çeyrek döneminde 4,5 ve üçüncü çeyreğinde yüzde 4,3 büyüyen ekonomi yılın son çeyrek döneminde ise beklentilerin üzerinde ve yüzde 4,4 büyümüştür.

Çeyrek Dönemler İtibariyle Ekonomik Büyüme



(Kaynak: TÜİK)

Böylece 2013 yılında ekonomik büyüme yüzde 4,0 olmuştur. Yılın son üççeyreğinde beklentilerin üzerindeki büyümeler ile birlikte yılbaşındaki yüzde 4,0 büyüme hedefine ulaşılmış ve yıl içindeki revizyonun da üzerine çıkmıştır.

Türkiye İnşaat Sektörü'nün Son Durumu

2012 yılında inşaat sektörü sadece yüzde 0,6 büyüme sağlayabilmiştir. 2013 yılının ilk çeyrek döneminde yüzde 5,8 ve ikinci çeyrek dönemde yüzde 7,6 büyüyen inşaat sektörü üçüncü çeyrekte yüzde 8,6 büyüme göstermiştir. Yılın son çeyreğinde ise yüzde 6,2 büyüme sağlanmıştır. Böylece yılın genelinde inşaat sektöründe yüzde 7,1 büyüme gerçekleşmiştir. İnşaat sektöründe yıllık büyüme 2012 yılının oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. İnşaat sektörü aynı zamanda bu yıl genel ekonomik büyümenin de üzerinde performans göstermiştir. Gayrimenkul ve iş faaliyetleri sektörü ise 2012 yılındaki yüzde 1,9 büyüme ardından 2013 yılında yüzde 1,8 büyümüştür.

Türkiye'de İnşaat Sektörü Büyüme Oranları

| DÖNEM | İNŞAAT | GAYRİMENKUL | GSYİH |
|---------|--------|-------------|-------|
| 2011 Q1 | 15.7 | 10.4 | 12.1 |
| 2011 Q2 | 13.5 | 7.2 | 9.3 |
| 2011 Q3 | 10.7 | 10.5 | 8.7 |
| 2011 Q4 | 7.1 | 9.2 | 5.3 |
| 2011 | 11.5 | 9.3 | 8.8 |
| 2012 Q1 | 2.5 | 2.0 | 3.1 |
| 2012 Q2 | -0.7 | 2.0 | 2.7 |
| 2012 Q3 | -0.8 | 1.7 | 1.5 |
| 2012 Q4 | 1.5 | 2.0 | 1.3 |
| 2012 | 0.6 | 1.9 | 2.1 |
| 2013 Q1 | 5.8 | 1.4 | 2.9 |
| 2013 Q2 | 7.6 | 1.5 | 4.5 |
| 2013 Q3 | 8.6 | 1.9 | 4.3 |
| 2013 Q4 | 6.2 | 2.4 | 4.4 |
| 2013 | 7.1 | 1.8 | 4.0 |

(Kaynak: TÜİK)

Türkiye Müteahhitler Birliği İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu

Türkiye Müteahhitler Birliği tarafından hem inşaat sektörünün geleceğine ışık tutmak amacıyla hazırlanan TMB İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu raporunda İnşaat Sanayi için 2023 yılı için hedefleri;

1) Türk Müteahhitlerin

Yurtiçi Ciro: 100 milyar ABD Doları

Yurtdışı Ciro: 100 milyar ABD Doları

2) Kayıtlı istihdamı çalışan nüfusun %12'si düzeyine çıkarmak,

3) Ciro 1 milyar ABD Doları'nın üstündeki Türk şirketlerini, bugünkü 2-3 sayısından minimum 10'a çıkartmak,

4) Katma değeri yüksek, ileri teknoloji ve inovasyonu ön plana çıkartan, doğal kaynakları verimli kullanabilen projeleri gerçekleştirerek, bu projelerin üstlenilen işler içerisindeki payını en az %30'a çıkartmak,

5) Gelişmiş ülke pazarlarına girmek,

6) Dünyanın ilk 225 inşaat firması arasında 40 firma ile yer almak,

7) Yurtiçinde PPP (Kamu Özel Sektör Ortaklığı), YİD (Yap İşlet Devret) vb gibi finans modellerinin uygulandığı toplam proje büyüklüğünü 10 yılda 5 kat arttırmak olarak belirlemiştir.

(Kaynak:http://www.tmb.org.tr/arama_yayinlar/TMB_insaat_sektoru_2023_vizyonu.pdf)

Sektörün Güçlü Tarafları

- Güçlü makine parkı,
- Deneyimli teknik eleman,
- Teknolojik bilgi birikimi,
- Farklı gelir gruplarına yönelik alternatif projeler üretilebilmesi,
- Katma değer tamamının yerli üretim olması,
- Yurtdışı iş deneyiminin yüksek olması,
- Büyüyen ekonomi paralelinde yükselen gayrimenkul talebi,
- Kentsel dönüşüm ve yenilemenin talebe dönüştürülebilmesi,
- Yoğun girişimcilik.

Sektörün Zayıf Tarafları

- Uygun arsa bulmada yaşanan güçlükler,
- Yetersiz sayıda kalifiye inşaat işçisi,
- Yurtdışı müteahhitlik sektörüne verilen teşviklerin azlığı,
- Kayıt dışı olması,
- Sigorta mekanizmasındaki zafiyetler,
- Kamu yatırımlarına aşırı duyarlılık,
- Kısalan taahhüt süreleri.

Elektrik Taahhüt Hizmetleri

Elektrik işleri taahhüdü, bir proje başlangıcından anahtar teslimine kadar var olan süreçte her aşamadaki elektrik hizmetlerini içermektedir. Bu işler endüstriyel veya konut tipi uygulamalar olabilmektedir. Projenin tipine göre taahhüt edilen elektrik işleri:

1. Enerji Taşıma Sistemleri / Şebekeleri
2. Enerji Üretim Sistemleri, Yük Yönetimi ve Sistem Planlaması
3. Enerji Depolama Birimleri
4. Aydınlatma ve Tesisatı
5. Asansörler, Yürüyen Merdiven, Yürüyen Yollar ve Vinçler
6. Elektrikli Taşıma Sistemleri
7. Veri İletişim Teknolojileri ve Sistemleri
8. Tümüleşik Haberleşme
9. Ağlar (Network)
10. Fiber optik
11. Sinyalizasyon
12. Güvenlik Sistemleri ve Aygıtları
13. İşletme Bakım Onarım ve Teknik Destek işlerinden oluşabilmektedir.

Malzemeli işçilik veya yalnızca işçilik olarak taahhüt edilebilen elektrik işleri genellikle inşaat sektörüne paralel olarak gelişmektedir.

Bina inşaat maliyetleri analiz edildiğinde, genel inşaat malzemelerinin toplam maliyetin %52'sini oluşturduğu görülmektedir. Tesisat malzemeleri toplam maliyetin %15'ini, işçilik

ise %31'ini oluşturmaktadır. Elektrik işleri hem tesisat malzemeleri hem de işçilik girdilerinden pay almaktadır. Elektrik tesisatı normal konutlarda genellikle toplam maliyetin %8'ini, endüstriyel tesisler, havaalanları, akıllı bina gibi teknolojik yapılarda ise %10-18'ini oluşturmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

İşbu izahnamenin 4. bölümünde yer alan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.

2.1.4. İhraçcının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirketin And İnşaat Ticaret A.Ş. ünvanlı bağlı ortaklığı vardır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri ve son durum itibarıyla herhangi bir faaliyeti olmayan bağlı ortaklık, finansal tablo dipnotlarında Finansal Yatırımlar/Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar kalemi altında izlenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraçcının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü GÜNDÜZ ailesine ait olup, söz konusu kontrol paylara tanınan payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 10.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı Orhan Gündüz isimli ortak için 3.249.750 TL ve %32,50 olup, Nevhan Gündüz isimli ortak için 2.120.435 TL ve %21,20'dir.

Sermayemizde pay grupları bulunmadığı gibi imtiyaz ve kısıtlama mevcut değildir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 16. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler: Yoktur.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri: Yoktur.

2.1.9. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama: Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirketimizin 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihli finansal tablolarındaki verileri ile hesaplanan ve aşağıda sunulan tabloda da görüleceği üzere, Şirketimizin yeterli işletme sermayesi vardır.

Şirketimiz İşletme Sermayesini (Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamıştır.

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
| Dönen Varlıklar | 23.457.390 | 25.856.485 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.238.812 | 10.835.167 |
| İşletme Sermayesi | 14.218.578 | 15.021.318 |

Bununla birlikte; Şirketimizin hızla artan iş hacmi nedeniyle önümüzdeki 12 aylık dönemi takiben mevcut işletme sermayesinin yetersiz kalması durumu söz konusu olabilecektir.

Eylem Planı:

Yukarıda belirtilen ve önümüzdeki 12 aylık dönemden sonra doğması öngörülen “İşletme Sermayesi” ihtiyacının sermaye artırım yoluyla giderilmesi planlanmaktadır. Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynak, söz konusu “İşletme Sermayesi” ihtiyacının karşılanmasında kullanılacaktır.

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 3.622.363,84 TL olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.1 no’lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

| Adı Soyadı | Görevi |
|----------------------|---|
| ORHAN GÜNDÜZ | Yönetim Kurulu Başkanı |
| NEVHAN GÜNDÜZ | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür |
| MAHMUT GÜNDÜZ | Yönetim Kurulu Üyesi |
| MEHMET METİN KORFALI | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| UĞUR YAMAÇ KORFALI | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12.2.1 no’lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Bağımsız Denetim Kuruluşu: AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adres: Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul

Tel: +90 212 213 06 50 Faks: +90 212 213 06 55

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Cemal Öztürk

Şirket Yönetim Kurulu; TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ” hükümleri uyarınca, 2014 yılı dönemindeki mali tablo ve raporlarının denetlenmesi için AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.’nin seçilmesine karar vermiş olup bu karar, 27 Mart 2014 tarihinde yapılan 2013 Yılı Genel Kurulu’nda onaylanmıştır.

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 10.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

- 3.657.363,84 TL tutarındaki kısmı nakit karşılığı,
- 6.342.636,16 TL tutarındaki kısmı ise iç kaynaklardan karşılanmak üzere 20.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

Nakit karşılığı artırılan sermayenin 3.657.363,84 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın % 100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Mevcut ortaklarımızın ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı % 63,43'dir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL olup, beher payının nominal değeri 1 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

- a-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19)
- b-Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434)
- c-Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24)
- d-Satma Hakkı (SPKn md. 27)
- e-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507)
- f-Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)
- g-Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)
- h-Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527)
- i-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437)
- j-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)
- k-Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439)
- l-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438)

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

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

2.2.6.Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup payları 15 Mayıs 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de İkinci Ulusal Pazarda ORGE işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır.

Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen yeni payların ilgili şartları (kotasyon kriterleri) taşımaları durumunda ilgili pazar listesine kayıt edilmesi ve işlem görmesinin kabul edilmesi, yani Borsa İstanbul kotuna alınması gerekmektedir.

Şirket paylarının BİST'te ilk halka arzı dışında Şirketin; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

2.2.7.Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenen “Kar Dağıtım Politikası”na göre Şirket; Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtım yönünde bir politikayı esas almaktadır. Şirket bu nedenle, performans ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası koşulları da dikkate alarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek ve büyümenin gereği olarak yatırımların veya ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin elverdiği ölçüde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş esaslara göre hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş kar dağıtım oranını da dikkate alarak, kar dağıtımını yapmayı bir politika olarak belirlemiş bulunmaktadır.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. Maddesine göre;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırası ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. Maddesinde gösterilen şekilde dağıtılır.

Kar Payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 20. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket inşaat sektörüne hizmet veren elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte olup, ana faaliyet konusu inşaat projelerinin elektrik taahhüt işlerini üstlenmektir. Bu sebeple inşaat ve elektrik taahhüt sektörünün maruz kaldığı risklere açık bulunmaktadır. Sektöre ilişkin riskler detaylı olarak izahnamenin 4.2. maddesinde açıklanmaktadır.

Şirketin faaliyetleri kapsamında, içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, maruz kaldığı kendine özel bir risk bulunmamaktadır.

Bununla birlikte; Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve Özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye risk yönetimi hesaplanırken; borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar (zararları) içeren Özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfı ile ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Buna göre; 31.12.2013 tarihi itibarıyla borç/özkaynak oranı %79'dur. (31.12.2012: %15)

Sermaye risk yönetimi hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket elektrik taahhüt alanında faaliyet göstermektedir. Elektrik taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, inşaat sektöründe yaşanması muhtemel her türlü olumlu-olumsuz gelişme doğrudan elektrik taahhüt işlerini etkilemektedir.

İnşaat Sektörü

Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen İnşaat Sektörü ayrı bir öneme sahiptir. Büyük ölçüde ulusal sermayeye dayanan Türkiye İnşaat Sektörü, yüzlerce meslek dalını ilgilendirmesi nedeniyle istihdam ve üretim sürecini önemli ölçüde etkilemektedir.

İnşaat Sektörünün Türkiye’de Son Durumu

Günümüze gelirsek İnşaat Sektöründe, 2012 yılında yüzde 0.6, 2013 yılında ise yüzde 7.1 büyüme gerçekleşti. 2013 yılında 1 milyon konut satılırken, satışlardan yabancılar yüzde 10 pay aldı. Geçen yıl yabancılara 3 milyar dolarlık satış yapıldı.

2014 yılına da iyi bir başlangıç yapan inşaat sektöründe, yılın ilk ayları itibariyle, alt sektörlerde hızlı üretim artışları görüldü. Ocak, genel olarak üretim artışının hızlı gerçekleştiği bir ay olurken, benzer tablo şubat ayında da gözlemlendi.

Türkiye'deki toplam istihdamdan yaklaşık yüzde 7 pay alan inşaat sektöründe 2014 yılı Ocak ayı itibariyle 1,69 milyon kişi istihdam edildi.

Tüm bunların yanında, inşaat sektörüne duyulan 'güven'de de artış yaşanmıştır. TÜİK'in Nisan 2014 Sektörel Güven Endeksleri verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0.3 artarken, bir önceki ayda 78.2 olan inşaat sektörü güven endeksi 78.4 değerine yükselmiştir. İnşaat sektörü güven endeksindeki artış, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksindeki yüzde 1.6'lık iyileşmeden kaynaklanmıştır.

İnşaat maliyetlerine ilişkin olarak açıklanan yeni yılın ilk çeyrek dönem verileri değerlendirildiğinde ise konut inşaat maliyetlerinde önemli bir artış olduğu görülüyor. Yılbaşına göre inşaat maliyetleri yüzde 5.7 gibi hızlı bir artış kaydetti. Konut inşaat maliyetleri bir yıl içinde yüzde 11.2, işçilik maliyetleri yine son bir yıl içinde yüzde 8.7 ve malzeme maliyetleri ise yüzde 11.9 artış göstermiştir. Kurdaki artış ile yükselen enflasyon yeni yılda inşaat maliyetlerini yukarı çeken başlıca etkenler olarak sıralanabilir.

İnşaat sektöründe arsa rayiç değerleriyle ilgili vergi düzenlemelerine de gidilmiştir. Maliye Bakanlığı tarafından geçtiğimiz yıl yapılan düzenlemeyle vergi oranları revize edilmiştir. Konutta KDV oranı konutun değeri ve metrekaresine göre değil, artık arsanın fiyatına göre belirlenmektedir. Arsanın metrekare vergi değeri 0-500 lira arasında olan konutların KDV oranı yüzde 1, 500-1.000 lira arasında olan konutların KDV oranı yüzde 8, 1.000 lira ve üzerindeki konutların KDV oranı yüzde 18 olarak belirlenmiştir.

Sektörün Güçlü Tarafları

- Güçlü makine parkı,
- Deneyimli teknik eleman,
- Teknolojik bilgi birikimi,
- Farklı gelir gruplarına yönelik alternatif projeler üretilebilmesi,
- Katma değer tamamının yerli üretim olması,
- Yurtdışı iş deneyiminin yüksek olması,
- Büyüyen ekonomi paralelinde yükselen gayrimenkul talebi,
- Kentsel dönüşüm ve yenilemenin talebe dönüştürülebilmesi,
- Yoğun girişimcilik.

Sektörün Zayıf Tarafları

- Uygun arsa bulmada yaşanan güçlükler,
- Yetersiz sayıda kalifiye inşaat işçisi,
- Yurtdışı müteahhitlik sektörüne verilen teşviklerin azlığı,
- Kayıt dışı olması,
- Sigorta mekanizmasındaki zafiyetler,
- Kamu yatırımlarına aşırı duyarlılık,
- Kısılan taahhüt süreleri.

Elektrik Taahhüt Sektörüne İlişkin Riskler

Elektrik taahhüt sektörünün en önemli maliyet kalemi kablodur. Kablo fiyatları da bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla bu gibi ana maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artması riski bulunmaktadır. Bu gibi artışlarla ilgili olarak sözleşmelerde genellikle koruyucu madde bulunmamaktadır.

Şirket açısından diğer bir risk TL bazında alınan işlerle ilgili yaşanabilecek kur riskidir. Şirketin ana maliyet kalemlerinin dövizle bağlı olduğu düşünüldüğünde dövizde yaşanabilecek yükseliş şirketin karını olumsuz etkileyecektir.

Elektrik taahhüt sektöründe işlerin zamanında bitirilmesi son derece önemlidir. Müşterilerle yapılan sözleşmelerde genellikle işin zamanında bitirilememesi durumunda tazminat hükümleri bulunmaktadır. Yapılan eksik organizasyon ya da iş sırasında oluşabilecek problemlere bağlı olarak işin zamanında sonuçlandırılmaması elektrik taahhüt firmaları (ve şirket) açısından önemli bir risktir.

Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi izahnamenin 4.2. bölümünde yer almaktadır.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında Borsa İstanbul'da işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler Borsa İstanbul'da nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir, hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler: Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.4. Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1. Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraçının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 35.000 TL olacağı tahmin edilmektedir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırım toplamı 6.342.636,16 TL, nakit karşılığı halka arz edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı 3.657.363,84 TL, toplam sermaye artırım tutarı ise 10.000.000 TL'dir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0035 TL'dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 3.622.363,84 TL'dir

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirketimiz 50.000.000TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000TL olan sermayesini, 20.000.000TL'ye artırmak istemektedir. Artırılan 10.000.000TL'nin 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden kalan 3.657.363,84 TL'si ise nakden ödenmesi suretiyle karşılanacaktır.

Nakden artırım yapılacak olan 3.657.363,84 TL'lik sermaye artırımından elde edilecek fon, ortakların rüçhan haklarını 1 TL'lik kullanım fiyatıyla gerçekleştirmelerinden dolayı tahmini 35.000,00 TL kadar halka arz masrafı düşüldükten sonra kalan 3.622.363,84TL kadar olacaktır. Söz konusu tutarın kullanımı Şirketimizin büyüyen, gelişen iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Yabancı kaynak kullanımına bir şirket politikası olarak çok zorunlu olmadıkça başvurmamaktayız. Son yıllarda sağlanan büyümeyenin önümüzdeki ay ve yıllarda da devam edeceği öngörüldüğünden söz konusu nakit Şirketimizin hem yeni işler almasında hem de mevcut işlerin yürütülmesinde güçlü bir gösterge olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 25.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3.Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yapılacak sermaye artırımını ile; 3.657.363,84 TL'si nakden karşılanarak, 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak üzere toplam 10.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli izin ve onaylarının alınmasını takiben Temmuz 2014'te yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekir.

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 6293721 (IBAN:TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları: 0212 298 23 59 - 298 22 95 - 298 25 58 'dir.

Yeni pay almak haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın sözkonusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İzahnameye Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin www.orge.com.tr adresli internet sitesinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.4.Menfaatler hakkında bilgi: Yoktur.

2.4.5.Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler: Yoktur.

2.5. Sulanma etkisi

Sermaye artırımını sonucunda mevcut ortaklar için 1 TL nominal pay başına 0,89 TL ve % 41 oranında “sulanma etkisi” hesaplanmaktadır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere “BİAŞ” Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. “BİAŞ” Birincil Piyasada oluşacak fiyat arz talebe göre belirlenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımına iştirak edecek hissedarlar ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan “onbinde ikibuçuk” oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Bağımsız Denetim Kuruluşu: AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adres: Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul

Tel: +90 212 213 06 50 Faks: +90 212 213 06 55

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Cemal Öztürk

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.İzahnamede yer alan 31.12.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmiştir.

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket inşaat sektörüne hizmet veren elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte olup, ana faaliyet konusu inşaat projelerinin elektrik taahhüt işlerini üstlenmektir. Bu sebeple inşaat ve elektrik taahhüt sektörünün maruz kaldığı risklere açık bulunmaktadır. Sektöre ilişkin riskler detaylı olarak izahnamenin 4.2. maddesinde açıklanmaktadır.

Şirketin faaliyetleri kapsamında, içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, maruz kaldığı kendine özel bir risk bulunmamaktadır.

Bununla birlikte; Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerinin yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, genelde aynı sektör ve coğrafi alanlara toplanmış, çok sayıdaki müşteriye kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi derecelendirmeleri yapılmaktadır.

Likidite Riski:

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Likidite riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

Piyasa Riski:*Kur Riski*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Şirket başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

Kur riski hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

Faiz Oranı Risk

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Son yıllık finansal dönem itibarıyla Şirket'in önemli bir etkiye sahip olan finansal aracı bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

Fiyat Riski

Şirket'in finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir.

Sermaye Risk Yönetimi:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve Özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye risk yönetimi hesaplanırken; borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar (zararları) içeren Özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfı ile ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Buna göre; 31.12.2013 tarihi itibarıyla borç/özkaynak oranı %79'dur. (31.12.2012: %15)

Sermaye risk yönetimi hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın "Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket elektrik taahhüt alanında faaliyet göstermektedir. Elektrik taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, inşaat sektöründe yaşanması muhtemel her türlü olumlu-olumsuz gelişme doğrudan elektrik taahhüt işlerini etkilemektedir.

İnşaat Sektörü

Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen İnşaat Sektörü ayrı bir öneme sahiptir. Büyük ölçüde ulusal sermayeye dayanan Türkiye İnşaat Sektörü, yüzlerce meslek dalını ilgilendirmesi nedeniyle istihdam ve üretim sürecini önemli ölçüde etkilemektedir. Ulusal ve uluslararası alanlarda büyük bir deneyime ve potansiyele sahip olan sektör, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörü harekete geçirme özelliğiyle 'lokomotif sektör' olarak adlandırılmaktadır. İnşaat sektörünün GSMH içindeki payının yaklaşık %30 düzeyinde olduğu görülmektedir.

Türkiye'de İnşaat Sektörü

İnşaat Sektörü, Cumhuriyet'in ilk yıllarında öncelikle demiryolu hatları ve büyük su projeleriyle başlamıştır. Bu hamle, 2. Dünya Savaşı'nın sona erip, dünyada liberalleşme rüzgârlarının esmeye başladığı 1950'lere kadar devam etmiştir. İnşaat sektörünün 50'ler ve 60'lardaki gelişiminin ardındaki temel etken, kamu altyapı yatırımlarıdır. İnşaat ve taahhüt sektörünün gelişimi bu dönemde hız kazanırken, Türkiye'nin 1952'de NATO'ya girişi, altyapı yatırımlarını artırıp, firmalara hem yabancılarla çalışıp tecrübe kazanma, hem de düşük maliyetlerle makine parkına sahip olma şansı vermiştir. Söz konusu dönemde sanayi yatırımları daha çok özel sektöre terk edilmiş, toplam yatırımların yaklaşık yarısını teşkil eden kamu yatırımları ise ağırlıklı olarak altyapı yatırımlarından oluşmuştur. Kamu ihalelerini kazanan Türk firmaları, bu alanda edindikleri tecrübeyle daha sonraki yıllarda yurtiçinde ve yurtdışında önemli projelere imza atmaya başlamışlardır. Başta barajlar, hidroelektrik santralleri, karayolları ve NATO ihaleleri olmak üzere bu hamle Müteahhitlik Sektörü için de büyük bir deneyim ve atılım anlamına gelmiştir.

İnşaat Sektörünün Türkiye'de Son Durumu

Günümüze gelirsek İnşaat Sektöründe, 2012 yılında yüzde 0.6, 2013 yılında ise yüzde 7.1 büyüme gerçekleşti. 2013 yılında 1 milyon konut satılırken, satışlardan yabancılar yüzde 10 pay aldı. Geçen yıl yabancılar 3 milyar dolarlık satış yaptı.

2014 yılına da iyi bir başlangıç yapan inşaat sektöründe, yılın ilk ayları itibariyle, alt sektörlerde hızlı üretim artışları görüldü. Ocak, genel olarak üretim artışının hızlı gerçekleştiği bir ay olurken, benzer tablo şubat ayında da gözlemlendi.

Türkiye'deki toplam istihdamdan yaklaşık yüzde 7 pay alan inşaat sektöründe 2014 yılı Ocak ayı itibariyle 1,69 milyon kişi istihdam edildi.

Tüm bunların yanında, inşaat sektörüne duyulan 'güven'de de artış yaşanmıştır. TÜİK'in Nisan 2014 Sektörel Güven Endeksleri verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0.3 artarken, bir önceki ayda 78.2 olan inşaat sektörü güven endeksi 78.4 değerine yükselmiştir. İnşaat sektörü güven endeksindeki artış, gelecek üç aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisi alt endeksindeki yüzde 1.6'lık iyileşmeden kaynaklanmıştır.

Geride bıraktığımız yıl Türkiye ekonomisinin üzerinde büyüyen Türk inşaat sektörü, 2014 yılında yüzde 5 büyüme hedefliyor. IMSAD'ın "İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sektörünün 2013 Yılı Değerlendirmesi" raporuna göre; 2014 yılında içinde inşaat harcamalarının da içinde bulunduğu özel sektör yatırım harcamalarında hedeflenen büyüme yüzde 5.6 oranında olacak. Buna bağlı olarak 2014 yılında özel sektörün sürükleyeceği inşaat sektöründe yüzde 5 büyüme gerçekleşeceği öngörülmektedir.

İnşaat maliyetlerine ilişkin olarak açıklanan yeni yılın ilk çeyrek dönem verileri değerlendirildiğinde ise konut inşaat maliyetlerinde önemli bir artış olduğu görülüyor. Yılbaşına göre inşaat maliyetleri yüzde 5.7 gibi hızlı bir artış kaydetti. Konut inşaat maliyetleri bir yıl içinde yüzde 11.2, işçilik maliyetleri yine son bir yıl içinde yüzde 8.7 ve malzeme maliyetleri ise yüzde 11.9 artış göstermiştir. Kurdaki artış ile yükselen enflasyon yeni yılda inşaat maliyetlerini yukarı çeken başlıca etkenler olarak sıralanabilir.

Gayrimenkul ve inşaat sektöründe, gelecek 15 yılda doğacak 15 milyonluk konut ihtiyacının 3 trilyon dolarlık ekonomik hacim yaratabileceği düşünülmektedir.

Bu arada ticari gayrimenkul pazarında devam eden projelerin yanı sıra, altyapı tarafında kamunun üçüncü havalimanı, üçüncü köprü ve bağlantı yolları, otoyollar, hızlı tren projesi, şehir hastaneleri ve lojistik merkezler ile HES'ler de sektördeki önemli projeler arasında yer almaktadır.

İnşaat sektöründe arsa rayiç değerleriyle ilgili vergi düzenlemelerine de gidilmiştir. Maliye Bakanlığı tarafından geçtiğimiz yıl yapılan düzenlemeyle vergi oranları revize edilmiştir. Konutta KDV oranı konutun değeri ve metrekaresine göre değil, artık arsanın fiyatına göre belirlenmektedir. Arsanın metrekare vergi değeri 0-500 lira arasında olan konutların KDV oranı yüzde 1, 500-1.000 lira arasında olan konutların KDV oranı yüzde 8, 1.000 lira ve üzerindeki konutların KDV oranı yüzde 18 olarak belirlenmiştir.

Sektörün Güçlü Tarafları

- Güçlü makine parkı,
- Deneyimli teknik eleman,
- Teknolojik bilgi birikimi,
- Farklı gelir gruplarına yönelik alternatif projeler üretilebilmesi,
- Katma değerinin tamamının yerli üretim olması,
- Yurtdışı iş deneyiminin yüksek olması,
- Büyüyen ekonomi paralelinde yükselen gayrimenkul talebi,
- Kentsel dönüşüm ve yenilemenin talebe dönüştürülebilmesi,
- Yoğun girişimcilik.

Sektörün Zayıf Tarafları

- Uygun arsa bulmada yaşanan güçlükler,
- Yetersiz sayıda kalifiye inşaat işçisi,
- Yurtdışı müteahhitlik sektörüne verilen teşviklerin azlığı,
- Kayıt dışı olması,
- Sigorta mekanizmasındaki zafiyetler,
- Kamu yatırımlarına aşırı duyarlılık,
- Kısılan taahhüt süreleri.

Elektrik Taahhüt Sektörüne İlişkin Riskler

Elektrik taahhüt sektörünün en önemli maliyet kalemi kablodur. Kablo fiyatları da bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla bu gibi ana maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artması riski bulunmaktadır. Bu gibi artışlarla ilgili olarak sözleşmelerde genellikle koruyucu madde bulunmamaktadır.

Şirket açısından diğer bir risk TL bazında alınan işlerle ilgili yaşanabilecek kur riskidir. Şirketin ana maliyet kalemlerinin dövizle bağlı olduğu düşünüldüğünde dövizde yaşanabilecek yükseliş şirketin karını olumsuz etkileyecektir.

Elektrik taahhüt sektöründe işlerin zamanında bitirilmesi son derece önemlidir. Müşterilerle yapılan sözleşmelerde genellikle işin zamanında bitirilememesi durumunda tazminat hükümleri bulunmaktadır. Yapılan eksik organizasyon ya da iş sırasında oluşabilecek problemlere bağlı olarak işin zamanında sonuçlandırılmaması elektrik taahhüt firmaları (ve şirket) açısından önemli bir risktir.

Yine taahhüt edilen işin dizayn projesinde olabilecek örtülü eksik ve hatalara bağlı işin teknik şartnameye uygun teslim edilememesi şirket açısından diğer bir risktir. Bu durumda şirketin hak edişlerini hiç veya eksik alma ihtimali ortaya çıkacaktır.

Teklif aşamasında, şartname ve fiyatlama konusunda yapılacak hatalar şirketin elde etmeyi planladığı karlılık açısından risk teşkil etmektedir.

Elektrik taahhüt sektöründeki müşteriler genelde taahhüt firmalarına göre daha güçlü konumda bulunmakta ve sözleşme içeriklerini kendi istekleri doğrultusunda oluşturabilme imkanına sahip olmaktadır. Sektördeki yoğun rekabet ortamı da dikkate alındığında bu durum elektrik taahhüt şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.

Elektrik taahhüt şirketleri hak ediş usulü çalışmaktadır. Yani öncelikle işi bölümler halinde tamamlamakta, daha sonra müşterinin onayından sonra hak edişlerini almaktadır. Bu nedenle işin yapılmasına rağmen hak edişlerin eksik veya hiç alınmama riski bulunmaktadır. Elektrik taahhüt şirketlerinin genelde müşteriden hak edişleri güvenceye alacak teminat alamadıkları için, müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınmaması durumu ortaya çıkmaktadır.

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında Borsa İstanbul'da işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler Borsa İstanbul'da nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir.

Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

4.4. Diğer riskler:

Yoktur.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi'dir.

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler: Yoktur.

5.2. Yatırımlar: Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'ye ait geçmiş dönem Finansal Raporlara, KAP'a ait www.kap.gov.tr ve/veya Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin www.orge.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

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

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 31 Mart 2014 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap dönemi ile 31 Aralık tarihinde sona eren son 3 yıllık dönemde faaliyetlerini ülkemizde gerçekleştirilen nitelikli projelerin elektrik taahhüt işlerini üstlenmek üzerinde yoğunlaştırmıştır.

Şirket elektrik taahhüt işleri kapsamında;

- Projelendirme
- Orta Gerilim
- Alçak Gerilim Elektrik Tesisat İşleri
- Zayıf Akım Sistemleri hizmeti vermektedir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in kuruluşundan bugüne tamamladığı elektrik taahhüt işlerini listelenmiştir;

| Proje | Tamamlanma | M ² | Şehir |
|---|------------|----------------|-----------|
| MALL OF İSTANBUL C ve D KULELERİ | 2014 | 80.000 | İstanbul |
| TEKNİK YAPI DELUXIA DRAGOS (500 daire) | 2014 | 53.000 | İstanbul |
| CONRAD HOTEL RENOVASYONU 1.ETAP | 2013 | 56.000 | İstanbul |
| RÖNESANSBİZ MECİDİYEKÖY | 2013 | 18.000 | İstanbul |
| BEŞİKTAS DENİZ MÜZESİ 2.ETAP | 2012 | 28.000 | İstanbul |
| AFYON KOCATEPE ÜNİVERSİTESİ UNİKENT YURTLARI 2.ETAP | 2012 | 22.000 | Afyon |
| BEŞİKTAŞ DENİZ MÜZESİ 1.ETAP | 2011 | 28.000 | İstanbul |
| MA-PA II TOSB TESİSİ | 2011 | 16.000 | Kocaeli |
| TEKNİK YAPI DELUXIA PALACE AND SUITES | 2011 | 97.000 | İstanbul |
| PRİME MALL AVM VE ENERJİ TEMİNİ İŞİ | 2011 | 109.000 | Hatay |
| ŞİŞECAM FABRİKASI BİLECİK DEPOSU | 2011 | 12.000 | Bilecik |
| BEYOĞLU 3 ADET BUTİK OTEL | 2011 | 4.500 | İstanbul |
| CAMIŞ FABRİKASI | 2011 | 17.000 | Eskişehir |
| UNİKENT YURTLARI 1.ETAP VE ENERJİ TEMİNİ | 2010 | 39.000 | Afyon |
| AKSE YAŞAM KONUTLARI (400 daire) | 2010 | 83.000 | Kocaeli |
| T.C. YEDİTEPE ÜNİ. GÜZEL SANATLAR FAKÜLTESİ | 2010 | 34.000 | İstanbul |
| THYSSENKRUPP EURİNOX TESİSİ | 2009 | 22.000 | Kocaeli |
| PENDORYA AVM | 2009 | 88.000 | İstanbul |
| TSKB ENERJİ TEMİNİ İŞİ (Pendorya AVM) | 2009 | 19.000 | İstanbul |
| İCA PLAZA | 2008 | 6.700 | İstanbul |
| DEDEMAN OTEL RESTORASYONU | 2008 | 24.000 | İstanbul |
| ALKA GROUP YÖNETİM BİNASI | 2008 | 3.000 | Kocaeli |
| GALATOWN KONUTLARI (240 Daire) | 2008 | 72.000 | Kocaeli |
| LACOSTE MAĞAZALARI (30 ADET) | 2007 | 32.000 | Türkiye |

| | | | |
|--|------|--------|----------|
| T.C. KADIR HAS ÜNİVERSİTESİ | 2007 | 20.000 | İstanbul |
| ASKAYNAK KAYNAK TEKNİĞİ TESİSLERİ VE ENERJİ MERKEZLERİ | 2007 | 30.000 | Kocaeli |
| VAKIFBANK ANADOLU BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ | 2007 | 6.800 | İstanbul |
| BOSAL MİMAYSAN FABRİKASI | 2007 | 20.000 | Kocaeli |
| BENAR KİMYA | 2006 | 8.000 | Kocaeli |
| SEKİSO OTOMOTİVE FABRİKASI VE ENERJİ TESİSİ | 2006 | 8.000 | Kocaeli |
| USTA VİTRİFİYE TESİSLERİ | 2006 | 18.000 | Tekirdağ |
| BEKAERT TEKSTİL TESİSLERİ A.G.-Z.A. ORGANİZASYONU | 2006 | 29.000 | Tekirdağ |
| BURBERRY MAĞAZALARI NİŞANTAŞI /SUADİYE/AKMERKEZ | 2005 | 7.500 | İstanbul |
| MECAPLAST OTOMOTİV FABRİKASI | 2005 | 7.000 | Kocaeli |
| İTÜ ARI TEKNOKENT O.G. ENERJİ TESİSİ | 2005 | 8.000 | İstanbul |
| MODKAR AMBALAJ FABRİKASI | 2005 | 16.000 | Tekirdağ |
| DENİZ BALIKÇILIK SOĞUK HAVA DEPOSU | 2005 | 5.500 | İstanbul |
| CANSA KİMYA | 2005 | 5.000 | İstanbul |
| ELGİNKAN VAKFI İTÜ EKREM ELGİNKAN LİSESİ | 2005 | 6.000 | Kocaeli |
| TIRSAN LOJİSTİK ANTREPOSU | 2004 | 17.500 | İstanbul |
| EREN HOLDİNG GENEL MERKEZİ | 2004 | 2.000 | İstanbul |
| ELGİNKAN VAKFI CAHİT ELGİNKAN LİSESİ | 2004 | 8.000 | Kocaeli |
| MODERN KAĞIT O.G. ENERJİ TEMİNİ | 2004 | 18.000 | Tekirdağ |
| EREN HOLDİNG TOPHANE OFİSLERİ | 2004 | 2.500 | İstanbul |
| MA-PA MAKİNA PARÇALARI | 2003 | 13.000 | Kocaeli |
| F.C.U.K ve SWATCH MAĞAZALARI | 2003 | 3.500 | Türkiye |
| İPEK PLASTİK FABRİKASI | 2002 | 9.000 | İstanbul |
| ACU DIŞ TİCARET GENEL MERKEZİ | 2002 | 5.500 | İstanbul |
| MERCANKÖŞK ÇİÇEĞİ EVLERİ | 2002 | 2.000 | İstanbul |
| MERMERCİLER OSB 2.ETAP ELEKTRİK ALTYAPISI | 2002 | 9.000 | İstanbul |
| AZERCELL GSM KABİNLERİ İMALATI | 2001 | 4.000 | İstanbul |
| GECEM ÇAMAŞIR FABRİKASI | 2001 | 5.200 | İstanbul |
| THYSSENKRUPP GENEL MERKEZİ | 2000 | 3.700 | İstanbul |
| TOPRAKBANK GENEL MÜDÜRLÜK A.G RESTORASYONU | 2000 | 42.000 | İstanbul |
| MEDİKİM GENEL MERKEZİ | 2000 | 4.400 | İstanbul |
| INFORM JENARATÖR KABİN İMALATLARI | 2000 | 4.800 | İstanbul |
| EKOL LOJİSTİK DEPOSU | 1999 | 13.500 | Kocaeli |
| KADIKÖY LCW REKLAM BALONU | 1999 | 7.500 | İstanbul |
| JASMİN OTEL | 1998 | 23.000 | Antalya |

İzahnamede belirtilen finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyetler kapsamında tamamlanan projeler ile ilgili bilgiler aşağıdadır;

Prime Mall Antakya:

Yatırım ve işletmecisi Alman Prime Development olan AVM Projesi 90 bin m2'lik inşaat alanına ve 36 bin m2'lik kiralanabilir alana sahiptir. Hatay'da bulunan projenin elektrik taahhüt işlerinin yapımı tarafımızdan gerçekleştirilmiştir. Prime Mall Antakya içinde yaklaşık 140 mağaza, yiyecek ve içecek alanı, hipermarket, 10 salonlu sinema kompleksi ve bowling

salonu yer almaktadır. Kasım 2010'da çalışmalarına başlamış olduğumuz proje Ekim 2011'de tamamlanıp, eksiksiz olarak teslim edilmiştir.

Akse Yaşam Konutları:

Şirket 2009 yılında yaptığı bir sözleşme kapsamında Kocaeli Gebze'de yer alan Akse Yaşam Konutları'na ait 400 dairenin tüm elektrik taahhüt işlerini gerçekleştirmiştir. Projenin işvereni Ertaş Ulusoy İnşaat olup, Aralık 2011'de eksiksiz olarak teslim edilmiştir.

Akmer Stories Apart Butik Oteller:

Şirket Ağustos 2010'da Akmer İnşaat ile İstanbul Beyoğlu İstiklal Caddesi paralel sokaklardaki tarihi dokuya sahip 3 adet toplam 55 odalı butik otellerin ve İtalyan Restoran'ının tüm kuvvetli ve zayıf akım elektrik altyapı ve üstyapı işlerinin malzeme temini ve sistemlerinin tesis edilmesi konusunda sözleşme imzalamıştır. Proje Eylül 2011'de tamamlanmıştır.

Beşiktaş Deniz Müzesi:

Şirket Eylül 2010'da; işveren Çakır İnşaat ile yapılan sözleşme kapsamında Beşiktaş Deniz Müzesi İnşaatının tüm elektrik işlerinin altyapısı ile birlikte yapılması işini üstlenmiştir. Bu proje 12.500 m2 kapalı alana sahip olup, Osmanlı döneminden kalma kadirgaların sergilendiği modern donanımlı bir yapıdır. 2 etap halinde yapılan projenin nihai teslimi eksiksiz olarak Eylül 2012'de yapılmıştır.

Teknik Yapı - Deluxia Ataşehir:

Şirket İstanbul-Batı Ataşehir'de bulunan, 712 dairelik Teknik Yapı Deluxia Projesinin Palace ve Suites binalarının tüm elektrik taahhüt işlerini üstlenmiş ve 18.10.2010 tarihinde işe başlamıştır. Bu proje İstanbul/Batı Ataşehir bölgesinde gerçekleştirilmiş olup, Aralık 2012'de tamamlanmıştır. Sözleşme kapsamında tüm alçak gerilim-zayıf akım elektrik taahhüt ve elektrik tesisat işleri yer almaktadır.

Afyon Kocatepe Üniversitesi Yurt Binaları 2. Fazı:

Astra Yapı yatırımı olan Kocatepe Üniversitesi Unikent Yurtları Projesinin 2. Etap işidir, 2012 yılının Ocak ayında başlanılan ve Afyon ili sınırları içerisindeki bu proje 2 bloktan oluşup, 260 yurt odası olan 850 öğrencinin konaklayabileceği kapasiteye sahiptir. Projenin aynı yıl tamamlanmıştır. Sözleşme kapsamında tüm alçak gerilim-zayıf akım elektrik taahhüt ve elektrik tesisat işleri yer almaktadır.

Teknik Yapı - Deluxia Dragos:

Şirket, 30.12.2011 tarihinde Teknik Yapı Dragos Deluxia Projesinin tüm elektrik taahhüt işlerini üstlenmiştir. İstanbul-Dragos'ta bulunan ve tek blokta 500 daireden oluşan bu proje 2014 yılı başında tamamlanmıştır. Sözleşme kapsamında tüm alçak gerilim-zayıf akım elektrik taahhüt ve elektrik tesisat işleri yer almaktadır. Yapılan ilave sözleşme ile projenin orta gerilim elektrik taahhüt işleri de Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmiştir.

Torunlar GYO - Mall of İstanbul Projesi:

07.03.2012 tarihinde Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş tarafından yaptırılan Mall of İstanbul Projesi'nde yer alan C-D Konut Blokları Elektrik taahhüt işlerini üstlenmiştir. Türkiye'nin en büyük yatırıma sahip ticari projelerinden biri olan Mall of İstanbul Projesi kapsamındaki söz konusu elektrik taahhüt işleri 2014 yılı Nisan ayında tamamlanmıştır.

RönesansBiz Mecidiyeköy Projesi:

İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de bulunan ve Rönesans Holding yatırımı olarak hayata geçen A sınıfı ofis projesi 22.000 metrekare kapalı alana sahiptir. İstanbul'un en merkezi lokasyonlarından birinde gerçekleştirilen Proje'nin elektrik taahhüt işlerinin yapımını üstlenen Şirketimiz, Haziran 2012'de başlayan imalatlarını Eylül 2013'te tamamlamıştır.

Son durum itibariyle Şirket'in devam etmekte olan Projelerine ilişkin bilgiler şu şekildedir;

Quasar İstanbul Projesi

İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de bulunan eski Likör Fabrikası arazisinde yapımı gerçekleştirilen, İsviçreli Viatrans Fonu'nun yatırımcılığını üstlendiği Quasar İstanbul Projesinin elektrik taahhüt işlerinin yapımı konusunda İşveren ile imzalanan sözleşmeyi takiben çalışmalarımız Şubat ayında başlamıştır. İçinde rezidans, otel ve ofislerin bulunacağı iki blok halinde gerçekleştirilen Proje, ülkemizde yapımı devam eden konsept projelerin en nitelikli olanlarından biri olarak gösterilmektedir.

Conrad Hotel İstanbul Renovasyon Projesi

İstanbul Beşiktaş'ta bulunan 5 yıldızlı Conrad Hotel'in renovasyonu kapsamındaki tüm elektrik taahhüt işleri Şirketimiz tarafından üstlenilmiştir. Aynı zamanda otelin işletmecisi de olan Aksoy grubunun iştiraki olan Aksoy İnşaat ile yapılan Eylül 2012 ve Aralık 2012 tarihli sözleşmeler kapsamında, 2 etap olarak gerçekleşen Renovasyon Projesi'nde 550 odanın, genel kullanım alanlarının, toplantı katının, özetle tüm otelin elektrik taahhüt işlerinin yapımı Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmektedir.

Teknik Yapı - Evora İstanbul Projesi

İstanbul Tuzla'da bulunan ve Teknik Yapı Holding, Emlak GYO, TOKİ tarafından hasılat paylaşımı yöntemiyle gerçekleştirilen devasa konut projesinin elektrik taahhüt işlerinin önemli bir bölümü Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmektedir. 44 bloktan ve 5 bölgeden oluşan Proje'de şirketimiz faaliyetlerine Mayıs 2012'de başlamış olup halen devam etmektedir. İmzalanan sözleşmeler kapsamında 2.560 daire'nin, ticari alanların, sosyal tesis binalarının ve otoparkların elektrik taahhüt işleri Şirketimiz tarafından gerçekleştirilmektedir.

Sinpaş GYO - Altınoran Çankaya Projesi

Sinpaş GYO tarafından Ankara-Çankaya'da gerçekleştirilen ve ülkemizin en büyük konut projelerinden biri olan Altınoran Projesi'nde (10.000 daire); SMS İnşaat'ın yapımını üstlendiği bölüm içerisinde bulunan K-L-M-N Bloklarının (396 daire) tüm elektrik taahhüt işlerinin yapımı konusunda SMS İnşaat ile Mayıs 2013'te sözleşme imzalanmış olup, ilgili çalışmalarımız devam etmektedir.

Üniyurt Projesi

Afyon Kocatepe Üniversitesi'nde bulunan ve daha önce 1. ve 2. etaplarının elektrik taahhüt işlerinin yapımı tarafımızdan gerçekleştirilmiş olan yurt projesinin 3. Etapı kapsamındaki elektrik taahhüt işleri ile ilgili sözleşme İşveren (Perspektif Yapı) ile Şubat 2014'te imzalanmış olup çalışmalarımız devam etmektedir.

Söz konusu dönemler içerisinde Şirket tarafından üstlenilen ve tamamlanan projeler ile ilgili bilgilere, 31 Mart 2014 ve geçmiş dönemlere ilişkin finansal raporlarımızın ilgili dipnotlarından ulaşılabilir. Bu dokümanlar, Şirketimizin www.orge.com.tr adresindeki internet sitesi ile KAP'ın www.kap.gov.tr adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

| HASILAT (TL) | 31.12.2011 | % | 31.12.2012 | % | 31.12.2013 | % | 31.03.2014 | % |
|---------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|------------------|------------|
| Taahhüt Projeleri Geliri | 16.182.698 | 100 | 15.141.507 | 100 | 20.868.956 | 100 | 6.296.352 | 100 |
| Diğer Satışlar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOPLAM | 16.182.698 | 100 | 15.141.507 | 100 | 20.868.956 | 100 | 6.296.352 | 100 |

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

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in faaliyet konusu olan elektrik taahhüt işleri inşaat sektörü ile doğrudan bağlantılı olup, bu bölümde kısaca inşaat sektörü ile ilgili güncel bilgilere de yer verilmiştir.

İnşaat Sektörü

Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen İnşaat Sektörü ayrı bir öneme sahiptir. Büyük ölçüde ulusal sermayeye dayanan Türkiye İnşaat Sektörü, yüzlerce meslek dalını ilgilendirmesi nedeniyle istihdam ve üretim sürecini önemli ölçüde etkilemektedir. Ulusal ve uluslararası alanlarda büyük bir deneyime ve potansiyele sahip olan sektör, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörü harekete geçirme özelliğiyle 'lokomotif sektör' olarak adlandırılmaktadır. İnşaat sektörünün GSMH içindeki payının yaklaşık %30 düzeyinde olduğu görülmektedir.

Dünya'da inşaat sektörü, dünya toplam GSMH'nin yaklaşık %13,4'ünü oluşturmaktadır ki, bu tutarın %30'u Avrupa'da üretilmektedir. Dünyadaki toplam istihdamın ise yaklaşık %30'unun bu sektörde olduğu tahmin edilmektedir. (Kaynak: Global Construction)

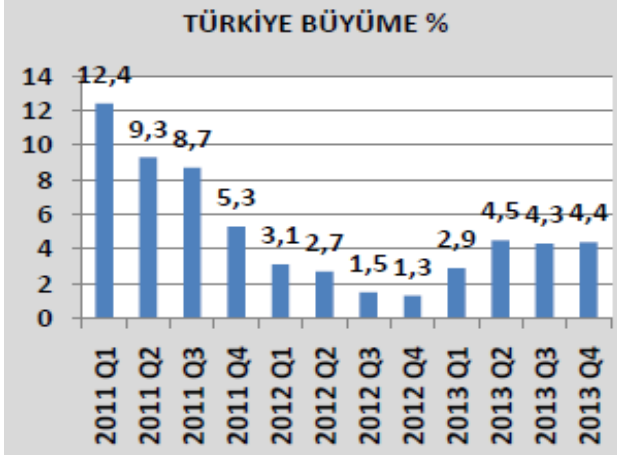
Türkiye'de İnşaat Sektörü

İnşaat Sektörü, Cumhuriyet'in ilk yıllarında öncelikle demiryolu hatları ve büyük su projeleriyle başlamıştır. Bu hamle, 2. Dünya Savaşı'nın sona erip, dünyada liberalleşme rüzgârlarının esmeye başladığı 1950'lere kadar devam etmiştir. İnşaat sektörünün 50'ler ve 60'lardaki gelişiminin ardındaki temel etken, kamu altyapı yatırımlarıdır. İnşaat ve taahhüt sektörünün gelişimi bu dönemde hız kazanırken, Türkiye'nin 1952'de NATO'ya girişi, altyapı yatırımlarını artırıp, firmalara hem yabancılarla çalışıp tecrübe kazanma, hem de düşük maliyetlerle makine parkına sahip olma şansı vermiştir. Söz konusu dönemde sanayi yatırımları daha çok özel sektöre terk edilmiş, toplam yatırımların yaklaşık yarısını teşkil eden kamu yatırımları ise ağırlıklı olarak altyapı yatırımlarından oluşmuştur. Kamu ihalelerini kazanan Türk firmaları, bu alanda edindikleri tecrübeyle daha sonraki yıllarda yurtiçinde ve yurtdışında önemli projelere imza atmaya başlamışlardır. Başta barajlar, hidroelektrik santralleri, karayolları ve NATO ihaleleri olmak üzere bu hamle Müteahhitlik Sektörü için de büyük bir deneyim ve atılım anlamına gelmiştir.

2013 Yılında Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyrek döneminde yüzde 2,9, ikinci çeyrek döneminde 4,5 ve üçüncü çeyreğinde yüzde 4,3 büyüyen ekonomi yılın son çeyrek döneminde ise beklentilerin üzerinde ve yüzde 4,4 büyümüştür.

Çeyrek Dönemler İtibariyle Ekonomik Büyüme



(Kaynak: TÜİK)

Böylece 2013 yılında ekonomik büyüme yüzde 4,0 olmuştur. Yılın son üççeyreğinde beklentilerin üzerindeki büyümeler ile birlikte yılbaşındaki yüzde 4,0 büyüme hedefine ulaşılmış ve yıl içindeki revizyonun da üzerine çıkılmıştır.

Kaynaklara Göre Büyüme %

| DÖNEM | GSMH | KAMU YATIRIM HARCM. | ÖZEL KESİM TÜKETİM HARCM. |
|---------|------|---------------------|---------------------------|
| 2011 Q1 | 12.4 | 0.0 | 12.5 |
| 2011 Q2 | 9.3 | 0.9 | 8.1 |
| 2011 Q3 | 8.7 | 1.6 | 7.5 |
| 2011 Q4 | 5.3 | -8.6 | 3.3 |
| 2011 | 8.8 | -2.2 | 7.7 |
| 2012 Q1 | 3.1 | -0.8 | 0.0 |
| 2012 Q2 | 2.7 | 4.9 | -0,1 |
| 2012 Q3 | 1.5 | 7,7 | 0,2 |
| 2012 Q4 | 1.3 | 23,1 | 1,0 |
| 2012 | 2,1 | 10,3 | 0,3 |
| 2013 Q1 | 2,9 | 51,3 | 4,2 |
| 2013 Q2 | 4,5 | 27,5 | 6,1 |
| 2013 Q3 | 4,3 | 17,1 | 4,5 |
| 2013 Q4 | 4,4 | 11,5 | 4,8 |
| 2013 | 4,0 | 22,9 | 4,9 |

(Kaynak: TÜİK)

2013 yılında cari açık kademeli bir artış göstermiş ve 65,0 milyar dolar olmuştur. 2014 yılında ise cari açığa hem kur artışları hem de ekonomideki yavaşlama nedeniyle gerileme yaşanmaktadır. Ocak-Şubat aylarında cari açık geçen yılın aynı aylarına göre gerilemiştir. Böylece cari Şubat ayı sonunda yıllık 62,3 milyar dolara inmiştir. Cari açığındaki gerilemenin önümüzdeki aylarda da süreceği öngörülmektedir.

Türkiye İnşaat Sektörü'nün Son Durumu

2012 yılında inşaat sektörü sadece yüzde 0,6 büyüme sağlayabilmiştir. 2013 yılının ilk çeyrek döneminde yüzde 5,8 ve ikinci çeyrek dönemde yüzde 7,6 büyüyen inşaat sektörü üçüncü çeyrekte yüzde 8,6 büyüme göstermiştir. Yılın son çeyreğinde ise yüzde 6,2 büyüme sağlanmıştır. Böylece yılın genelinde inşaat sektöründe yüzde 7,1 büyüme gerçekleşmiştir. İnşaat sektöründe yıllık büyüme 2012 yılının oldukça üzerinde gerçekleşmiştir. İnşaat sektörü aynı zamanda bu yıl genel ekonomik büyümenin de üzerinde performans göstermiştir.

Gayrimenkul ve iş faaliyetleri sektörü ise 2012 yılındaki yüzde 1,9 büyüme ardından 2013 yılında yüzde 1,8 büyümüştür.

Türkiye’de İnşaat Sektörü Büyüme Oranları

| DÖNEM | İNŞAAT | GAYRİMENKUL | GSYİH |
|---------|--------|-------------|-------|
| 2011 Q1 | 15.7 | 10.4 | 12.1 |
| 2011 Q2 | 13.5 | 7.2 | 9.3 |
| 2011 Q3 | 10.7 | 10.5 | 8.7 |
| 2011 Q4 | 7.1 | 9.2 | 5.3 |
| 2011 | 11.5 | 9.3 | 8.8 |
| 2012 Q1 | 2.5 | 2.0 | 3.1 |
| 2012 Q2 | -0.7 | 2.0 | 2.7 |
| 2012 Q3 | -0.8 | 1.7 | 1.5 |
| 2012 Q4 | 1.5 | 2.0 | 1.3 |
| 2012 | 0.6 | 1.9 | 2.1 |
| 2013 Q1 | 5.8 | 1.4 | 2.9 |
| 2013 Q2 | 7.6 | 1.5 | 4.5 |
| 2013 Q3 | 8.6 | 1.9 | 4.3 |
| 2013 Q4 | 6.2 | 2.4 | 4.4 |
| 2013 | 7.1 | 1.8 | 4.0 |

(Kaynak: TÜİK)

İnşaat sektöründe 2013 yılında yaşanan yüzde 7,1 büyümenin tamamı kamu inşaat harcamalarındaki büyümeden kaynaklanmaktadır. Özel sektör inşaat harcamaları ise 2012 yılındaki yüzde 0,1 gerileme ardından 2013 yılında da yüzde 0,7 oranında daralmıştır. Özel sektör inşaat harcamalarında iki yıl üst üste yaşanan küçülme inşaat sektörünün genel performansını da olumsuz etkilemektedir.

Konut satışları üzerinden değerlendirmek gerekirse; 2014 yılının Ocak ayında konut satışları geçen yılın Ocak ayına göre yüzde 0,2 artmıştır. Şubat ayında ise konut satışları geçen yılın aynı ayına göre yüzde 5,5 gerilemiştir. Mart ayında ise konut satışlarındaki gerileme yüzde 10,6’ya yükselmiştir. Böylece yılın ilk üç ayında konut satışları geçen yılın ilk üç ayına göre yüzde 5,9 düşerek 257.853 adet olarak gerçekleşmiştir. Konut satışlarındaki gerilemenin yavaşlayarak süresi düşünülmektedir.

Konut İnşaat Maliyetleri

İnşaat maliyetlerine ilişkin olarak açıklanan yeni yılın ilk çeyrek dönem verileri değerlendirildiğinde konut inşaat maliyetlerinde önemli bir artış olduğu görülmektedir. Yılbaşına göre inşaat maliyetleri yüzde 5,7 gibi hızlı bir artış göstermiştir. Konut inşaat maliyetleri bir yıl içinde yüzde 11,2, işçilik maliyetleri yine son bir yıl içinde yüzde 8,7 ve malzeme maliyetleri ise yüzde 11,9 artış göstermiştir.

Konut İnşaat Maliyetleri (2005:100)

| DÖNEM | GENEL | İŞÇİLİK | MALZEME |
|---------|--------|---------|---------|
| 2011 Q1 | 154.49 | 174.45 | 149.23 |
| 2011 Q2 | 161.11 | 178.52 | 156.52 |
| 2011 Q3 | 166.88 | 179.72 | 163.50 |
| 2011 Q4 | 168.48 | 180.55 | 165.30 |
| 2012 Q1 | 170.66 | 183.93 | 167.16 |
| 2012 Q2 | 171.73 | 188.76 | 167.24 |
| 2012 Q3 | 171.83 | 190.03 | 167.16 |
| 2012 Q4 | 172.6 | 191.0 | 167.7 |
| 2013 Q1 | 175,8 | 196,2 | 170,4 |
| 2013 Q2 | 178,6 | 200,1 | 172,9 |
| 2013 Q3 | 182,7 | 202,4 | 177,5 |
| 2013 Q4 | 184,8 | 204,9 | 179,5 |
| 2014 Q1 | 195,4 | 213,3 | 190,7 |

(Kaynak: İMSAD)

Konut inşaat maliyetlerinin son çeyrekte hem işçilik hem de malzeme tarafında arttığı görülmektedir. Döviz kuru artışları ile yükselen enflasyon yeni yılda inşaat maliyetlerini yukarı yönlü itmektedir.

(Kaynak: Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği "İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sektörünün 2013 Yılı Değerlendirmesi" raporu)

Türkiye Mütcaahhitler Birliği İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu

Türkiye Mütcaahhitler Birliği tarafından hem inşaat sektörünün geleceğine ışık tutmak amacıyla hazırlanan TMB İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu raporunda İnşaat Sanayi için 2023 yılı için hedefleri;

1) Türk Mütcaahhitlerin

Yurtiçi Ciro: 100 milyar ABD Doları

Yurtdışı Ciro: 100 milyar ABD Doları

2) Kayıtlı istihdamı çalışan nüfusun %12'si düzeyine çıkarmak,

3) Ciro 1 milyar ABD Doları'nın üstündeki Türk şirketlerini, bugünkü 2-3 sayısından minimum 10'a çıkartmak,

4) Katma değeri yüksek, ileri teknoloji ve inovasyonu ön plana çıkartan, doğal kaynakları verimli kullanabilen projeleri gerçekleştirerek, bu projelerin üstlenilen işler içerisindeki payını en az %30'a çıkartmak,

5) Gelişmiş ülke pazarlarına girmek,

6) Dünyanın ilk 225 inşaat firması arasında 40 firma ile yer almak,

7) Yurtiçinde PPP (Kamu Özel Sektör Ortaklığı), YİD (Yap İşlet Devret) vb gibi finans modellerinin uygulandığı toplam proje büyüklüğünü 10 yılda 5 kat arttırmak olarak belirlemiştir.

(Kaynak: http://www.tmb.org.tr/arastirma_yayinlar/TMB_insaat_sektoru_2023_vizyonu.pdf)

Sektörün Güçlü Tarafları

- Güçlü makine parkı,
- Deneyimli teknik eleman,
- Teknolojik bilgi birikimi,
- Farklı gelir gruplarına yönelik alternatif projeler üretilebilmesi,
- Katma değerin tamamının yerli üretim olması,
- Yurtdışı iş deneyiminin yüksek olması,
- Büyüyen ekonomi paralelinde yükselen gayrimenkul talebi,
- Kentsel dönüşüm ve yenilemenin talebe dönüştürülebilmesi,
- Yoğun girişimcilik.

Sektörün Zayıf Tarafları

- Uygun arsa bulmada yaşanan güçlükler,
- Yetersiz sayıda kalifiye inşaat işçisi,
- Yurtdışı mütcaahhitlik sektörüne verilen teşviklerin azlığı,
- Kayıt dışı olması,
- Sigorta mekanizmasındaki zafiyetler,
- Kamu yatırımlarına aşırı duyarlılık,
- Kısalan taahhüt süreleri.

Fırsatlar

- Ekonomik istikrarın sağlanması
- Yatırımların artması
- AB fonlarıyla finanse edilecek yatırımların yaratacağı ek iş olanakları
- İhracat (yurtdışı) potansiyeli
- AB'ye giriş kapsamında bu ülkelerde müteahhitlik hizmeti verme olanağı
- Yapı malzemelerinin kalitesinin artması
- Kayıt dışılığın azaltılması
- Niteliksiz firmaların piyasadan elenmesi ve nitelikli firmaların iş olanaklarını artırmaları
- Konut, üstyapı ve altyapı ihtiyaçlarının artması
- Uluslararası potansiyelin artması
- Petrol ihraç eden ülkelerde yeni ve büyük iş olanaklarının gelişmesi
- Genç işgücü
- Özelleştirmenin yaratacağı yeni iş alanları

Elektrik Taahhüt Hizmetleri

Elektrik işleri taahhüdü, bir proje başlangıcından anahtar teslimine kadar var olan süreçte her aşamadaki elektrik hizmetlerini içermektedir. Bu işler endüstriyel veya konut tipi uygulamalar olabilmektedir. Projenin tipine göre taahhüt edilen elektrik işleri:

1. Enerji Taşıma Sistemleri / Şebekeleri
2. Enerji Üretim Sistemleri, Yük Yönetimi ve Sistem Planlaması
3. Enerji Depolama Birimleri
4. Aydınlatma ve Tesisatı
5. Asansörler, Yürüyen Merdiven, Yürüyen Yollar ve Vinçler
6. Elektrikli Taşıma Sistemleri
7. Veri İletişim Teknolojileri ve Sistemleri
8. Tümüleşik Haberleşme
9. Ağlar (Network)
10. Fiber optik
11. Sinyalizasyon
12. Güvenlik Sistemleri ve Aygıtları
13. İşletme Bakım Onarım ve Teknik Destek işlerinden oluşabilmektedir.

Malzemeli işçilik veya yalnızca işçilik olarak taahhüt edilebilen elektrik işleri genellikle inşaat sektörüne paralel olarak gelişmektedir.

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

| Net Satışların Bölgelere Göre Dağılımı -TL | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 (31.03.2014) |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Marmara Bölgesi | 6.164.304 | 14.088.897 | 20.235.073 | 6.145.945 |
| Ege Bölgesi | - | 1.009.035 | - | - |
| Akdeniz Bölgesi | 10.018.394 | 43.575 | - | - |
| İç Anadolu Bölgesi | - | - | 633.883 | 150.407 |
| Karadeniz Bölgesi | - | - | - | - |
| Doğu Anadolu Bölgesi | - | - | - | - |
| Güneydoğu Anadolu Bölgesi | - | - | - | - |
| Toplam | 16.182.698 | 15.141.507 | 20.868.956 | 6.296.352 |

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Ŗirket inŖaat sektörüne hizmet veren elektrik taahhüt sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı inŖaat sektörünü etkileyebilecek olan; savaŖ, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına v.b.), ayaklanma, terör gibi olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Ŗirket'in finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

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

Yoktur.

TASLAK

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirketin And İnşaat Ticaret A.Ş. ünvanlı bağlı ortaklığı vardır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri ve son durum itibariyle herhangi bir faaliyeti olmayan bağlı ortaklık, finansal tablo dipnotlarında Finansal Yatırımlar/Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar kalemi altında izlenmektedir. Şirketin bağlı ortaklığa iştirak durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | | | | 31.03.2014 |
|---|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
| Aktif Bir Piyasası Olmadığı için Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar | İştirak Oranı (%) | İştirak Tutarı | Sermaye Taahhütleri | Ödenmiş Kısım |
| And İnşaat Ticaret A.Ş. | 99,80 | 49.900 | - | 49.900 |
| Toplam | | 49.900 | - | 49.900 |

| | | | | 31.12.2013 |
|---|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
| Aktif Bir Piyasası Olmadığı için Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar | İştirak Oranı (%) | İştirak Tutarı | Sermaye Taahhütleri | Ödenmiş Kısım |
| And İnşaat Ticaret A.Ş. | 99,80 | 49.900 | - | 49.900 |
| Toplam | | 49.900 | - | 49.900 |

Bağlı ortaklık hakkında detaylı bilgi finansal tablolarımızın "Finansal Yatırımlar" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

31.03.2014 tarihi itibariyle Maddi Duran Varlıklar:

| Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | | | |
|--|----------------|----------------|--------|------------------------|----------------|---|-------------|-------------------------|
| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) |
| TAŞIT | 2009 | - | - | 136.754,27 | - | - | - | - |
| TAŞIT | 2012 | - | - | 34.732,82 | - | - | - | - |
| TAŞIT | 2013 | - | - | 28.810,94 | - | - | - | - |

31.03.2014 tarihi itibariyle Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kapasite ve KKO | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi |
|-------|----------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---|-------------|
| Bina | 2009 | 266 | Şile | 558.000 | TRİPLEKS MESKEN BB2 | - | - | - |
| | 2009 | 266 | Şile | 558.000 | TRİPLEKS MESKEN BB3 | - | - | - |
| | 2009 | 266 | Şile | 600.000 | TRİPLEKS MESKEN BB4 | - | - | - |
| | 2009 | 266 | Şile | 558.000 | TRİPLEKS MESKEN BB5 | - | - | - |
| | 2009 | 266 | Şile | 558.000 | TRİPLEKS MESKEN BB6 | - | - | - |
| | 2010 | 563,05 | İskenderun | 120.000 | ARSA | - | - | - |
| | 2010 | 521.08 | İskenderun | 110.000 | ARSA | - | - | - |
| | 2010 | 576.23 | İskenderun | 125.000 | ARSA | - | - | - |
| | 2010 | 5865,89 | İskenderun | 1.275.000 | ARSA | - | - | - |
| | 2011 | 198 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |
| | 2011 | 198 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |
| | 2011 | 198 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |
| | 2011 | 200 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |
| | 2011 | 200 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |
| | 2011 | 200 | Çayırova / Gebze | 385.000 | 4+1 Daire | - | - | - |

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Yoktur.

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

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

31.03.2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 7.750.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. (31.12.2013: 7.750.000 TL)

| Maddi Duran Varlık Cinsi | Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü | Kimin Lehine Verildiği | Nedeni | Veriliş Tarihi | Tutarı |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------|--------|--|-------------|
| ARSA/ HATAY | İPOTEK | BANKA | KREDİ | 23.03.2011- 1.000.000.-TL 30.05.2013- 500.000.-TL | 1.500.000TL |
| BİNA/ŞİLE | İPOTEK | BANKA | KREDİ | 25.01.2012- 1.500.000.-TL 30.05.2013- 500.000.-TL 22.10.2010- 600.000.-TL 29.11.2010- 600.000.-TL | 3.200.000TL |
| BİNA/ÇAYIROVA | İPOTEK | BANKA | KREDİ | 27.06.2012- 750.000.-TL 02.03.2012- 350.000.-TL 27.06.2012- 750.000.-TL 03.05.2012- 1.000.000.-TL 30.05.2013- 200.000.-TL | 3.050.000TL |

Şirket'in Hatay şehir merkezinde bulunan arsalarından 1980 ada 7 parsel arsa üzerinde "askeri güvenlik bölgesi şerhi" bulunmakta olup, bu alan yabancı uyruklu gerçek ve tüzel kişilere satılamaz, devredilemez ve kiralanamaz durumdadır.

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

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|---------------|------------------|---------------------------------|--|---|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı |
| BİNA | 2009 | 2.832.000.-TL | 31.01.2014-1311/27324 | Yatırım Amaçlı | +2.000 TL |
| ARSA | 2010 | 1.630.000.-TL | 31.12.2013-1311/27325 | Yatırım Amaçlı | -130.000 TL |
| BİNA | 2011 | 1.925.000.-TL | 02.12.2013-008 | Yatırım Amaçlı | +125.000 TL |

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. İhraççının borçluluk durumu

31.03.2014 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir:

| Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
|--|-------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 10.835.167 |
| Garantili | - |
| Teminatl | 3.653.608,08 |
| Teminatsız | 7.181.558,92 |
| | |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 12.148.290 |
| Garantili | - |
| Teminatl | 4.096.391,92 |
| Teminatsız | 8.051.898,08 |
| | |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 22.983.457 |
| | |
| Özkaynaklar | 21.436.556 |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye | 10.000.000 |
| Yasal yedekler | 42.588 |
| Diğer yedekler | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 44.420.013 |
| | |
| Net Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
| A. Nakit | 3.667 |
| B. Nakit Benzerleri | 836.669 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 49.900 |
| D. Likidite (A+B+C) | 990.236 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | 23.983.503 |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 4.271.164 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı | 21.731 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 6.542.272 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 10.835.167 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | -14.138.572 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 0,00 |
| L. Tahviller | 0,00 |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 0,00 |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 0,00 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | -14.138.572 |

10. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketimizin 31.12.2013 ve 31.03.2014 tarihli finansal tablolarındaki verileri ile hesaplanan ve aşağıda sunulan tabloda da görüleceği üzere, Şirketimizin yeterli işletme sermayesi vardır.

Şirketimiz İşletme Sermayesini (Dönen Varlıklar)-(Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamıştır.

| | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar | 23.457.390 | 25.856.485 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.238.812 | 10.835.167 |
| İşletme Sermayesi | 14.218.578 | 15.021.318 |

Bununla birlikte; Şirketimizin hızla artan iş hacmi nedeniyle önümüzdeki 12 aylık dönemi takiben mevcut işletme sermayesinin yetersiz kalması durumu söz konusu olabilecektir. Elektrik taahhüt işlerinin yapımında, yapılan imalatın niteliği ve maliyeti ile hakedişler arasında orantısızlıklar görülebilmektedir. Örneğin belirli bir dönem içerisinde işçilik ağırlıklı bir imalat yapılmış ve yüksek bir maliyet doğmuş olmasına rağmen ilgili hakedişte aynı oranda bir girdi sağlanamamaktadır. Aynı şekilde malzeme ağırlıklı imalatın söz konusu olduğu dönemlerde de tersi söz konusu olmaktadır.

Ayrıca yeni projelerin elektrik taahhüt işlerinin üstlenilmesi adına Şirketimiz devamlı olarak çalışma halindedir. Bu bağlamda devam eden işlerimize ilaveten olası yeni elektrik taahhüt işlerinin üstlenilmesi 2015 yılının ikinci yarısında işletme sermayesi ihtiyacı doğurabilecektir.

Eylem Planı:

Yukarıda belirtilen ve önümüzdeki 12 aylık dönemden sonra doğması öngörülen “İşletme Sermayesi” ihtiyacının sermaye artırım yoluyla giderilmesi planlanmaktadır. Bu izahnamenin konusunu oluşturan sermaye artırımından sağlanan kaynak, söz konusu “İşletme Sermayesi” ihtiyacının karşılanmasında kullanılacaktır.

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 3.622.363,84 TL olacaktır.

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirketimiz, 31 Mart 2014 tarihinde sona eren ara hesap döneminde vermiş olduğu taahhüt hizmetleri karşılığında 6.296.352 TL tutarında hasılat gerçekleştirmiştir. Bu hasılatın maliyeti 5.374.257 TL olarak gerçekleşmiş olup Şirket brüt karı 922.095 TL, net dönem karı 859.350 TL olarak gerçekleşmiştir. 2013 yılı faaliyet dönemi sonuçlarına göre ise Şirketimizin hasılatı 20.868.956 TL, bu hasılatın maliyeti 17.643.167 TL olmak üzere brüt karı 3.225.789 TL, net dönem karı 1.605.226 TL'dir. Buna göre 2013 yılında %15,5 olan brüt kar, 31.03.2014 tarihinde % 14,6 olmuştur. Ayrıca 2013 yılında %7,6 olan net kar 31.03.2014 tarihinde %13,6 olarak gerçekleşmiştir.

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

İşbu izahnamenin 4. Bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

TASLAK

12.2. İdari yapı:

12.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|----------------------|--|--|---|--------------|-------|
| | | | | (TL) | (%) |
| Orhan Gündüz | Yönetim Kurulu Başkanı | Yönetim Kurulu Başkanı | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar | 3.249.750 | 32,50 |
| Nevhan Gündüz | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar | 2.120.435 | 21,20 |
| Mahmut Gündüz | Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Üyesi | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar | 100 | 0,001 |
| Mehmet Metin Korfalı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkanı | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar | - | - |
| Uğur Yamaç Korfalı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkan Yardımcısı | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar | - | - |

12.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|---------------|--|--|--------------|-------|
| | | | (TL) | (%) |
| Nevhan Gündüz | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | 2.120.435 | 21,20 |

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

Yoktur.

12.2.4. 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:

Şirket ortaklarından Orhan Gündüz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür olan Nevhan Gündüz'ün babasıdır.

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

ORHAN GÜNDÜZ

Yönetim Kurulu Başkanı

1965 yılından bu yana iş hayatında yer Orhan Gündüz, 1969 yılında Ankara Üniversitesi, Jeoloji Bölümünü bitirmiştir. İş yaşamında birçok farklı kuruluşta görevler üstlenmiş olup, uzun yıllardır kendi sahip olduğu şirketlerde elektrik taahhüt sektöründe faaliyetler göstermiş ve halen çalışmaya devam etmektedir.

Sırasıyla;

1965-1968 / Özel Elektrik Tesisat Taahhüt Firması, Ankara temsilciliği,

1969 / Kilis Elektrik Tesisi, Proje yöneticiliği,

1970-1971 / Gaziantep Elektrik Tesisi, Proje yöneticiliği,

1971-1972 / İskenderun Demir Çelik Tesisleri, Geçici Elektrik Tesisi, Proje yöneticiliği,

1974-1975-1976-1977-1978 / Yeğenler Kolektif Şirketi Kurucu ortaklığı ve Şirket Yöneticiliği, İller Bankası Elektrik Tesisi Adana, İskenderun, Osmaniye vb.),

Çukurova Elektrik A.Ş. tesisi, ENH ve Köy Elektrifikasyonu (İskenderun-Hatay Köyleri) işleri,

1979-1994 / YEPA Elektroteknik Anonim Şirketi, Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Başkanlığı,

1979-1988 / GALDEM Galvanizli Demir Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş, Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Başkanlığı,

1998 yılından itibaren ise ORGE Enerji Elektrik Taahhüt AŞ'de Yönetim Kurulu Başkanlığı, görevlerini üstlenmiştir.

NEVHAN GÜNDÜZ

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür

ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdürü olan Nevhan Gündüz; 1993 yılında İstek Vakfı Semiha Şakir Lisesi'nden mezun olduktan sonra üniversite eğitimini New York Institute of Technology'de tamamlamıştır. Eğitim hayatını tamamladıktan sonra, elektrik ve enerji sektöründe çalışmalara başlamıştır.

1998 senesine kadar ortağı ve yönetim kurulu üyesi olduğu Gündüz Elektrik Metal İnşaat Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.' de çalışmalarda bulunmuş, bu tarihten itibaren ise kurucu ortağı olduğu ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.' de Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdürlük görevlerini sürdürmektedir.

Yenilenebilir Enerji sektöründe katı atıkların bertarafı ve ekonomiye geri kazanımı konusunda 1998 yılından itibaren yoğun çalışmalarda bulunmuş, yurtdışında yaygın yenilenebilir enerji teknolojilerinin Türkiye'ye tanıtılması ve getirilmesi konularında çalışmalarda bulunmuştur.

MAHMUT GÜNDÜZ
Yönetim Kurulu Üyesi

1995 yılında İstek Vakfı Semiha Şakir Lisesi'nden mezun olduktan sonra üniversite eğitimine Florida Lynn Üniversitesi İşletme Bölümü'nde devam etmiştir. ORGE Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi'nin ortaklarından birisi olan Mahmut Gündüz, 1998 senesinden beri Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

MEHMET METİN KORFALI
Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

01.05.1951'de Ankara'da doğmuştur. Ankara Atatürk Lisesi'nin ardından, Ankara Üniversitesi İnşaat Fakültesi'nde eğitimini tamamlamıştır.

Sırasıyla;

Gazi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi, İnşaat Bölümü, Çelik ve Ahşap Yapılar Öğretim Görevlisi 1977-1984,

Ankara Üniversitesi, Tıp Fakültesi, İnşaat Müdür Yardımcısı, Ankara Üniversitesi Yapı İşleri ve Teknik Daire Başkanlığı, İnşaat Fen Heyeti Müdürü

1975-1984,

Yüksel İnşaat AŞ'nin taahhüdü altında bulunan Karakaya Baraj gölü üzerindeki tren köprüsü inşaatının merkez koordinasyonu

1992-1995,

Sahibi bulunduğu Dizayn İnşaat Limited Şirketi'nde Genel Müdürlük 1995-2003,

İşık Üniversitesi Yapı İşleri Daire Başkanlığı'nda Daire Başkanlığı 2003-2005,

Cer Yapı Gayrimenkul Yatırım AŞ'de Genel Müdürlük 2006-2008,

Ada İnşaat firmasının taahhüdü altında bulunan Sabiha Gökçen Hava Limanı Dış Hatlar Terminali'nde bulunan AIRPORT Otel yapımında Proje Müdürlüğü 2009,

Cer Yapı AŞ'de yeniden yapılanma Koordinatörlüğü 2010-2011,

T.C. İşık Üniversitesi Yapı İşleri Daire Başkanlığı (2012) görevlerini üstlenmiştir.

UĞUR YAMAÇ KORFALI
Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

1 Ocak 1975'te Londra'da doğan Korfalı, 1999 Yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümünü bitirdikten sonra Carnell Green mimarlık ofisinde çalışmak üzere Londra'ya yerleşmiştir.

Sırasıyla;

2000-2002 yılları arasında John Simpson & Partners mimarlık ofisinde çalışmış,

2003 yılında Lisansüstü eğitimini 'The Bartlett University College London'da derece ile tamamlamış,

2003 sonrası; Londra'da Eric Parry Mimarlık Ofisinde dört sene boyunca mimari yarışmalar ve ödüllü komisyonlarda çalışmış,

Londra’ da Architectural Association, The Bartlett, Paris’te ESA ve Türkiye’de Uludağ Üniversitelerinde proje derslerinde jüri olarak görev almıştır. Halen Bahçeşehir Üniversitesi Mimarlık Fakültesi’nde proje derslerine girmektedir.

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

| Şirket | Görev | Yönetim Kurulu Üyeliği Devam Ediyor Mu? | Sermaye Oranı % |
|---|--|---|-----------------|
| ORHAN GÜNDÜZ | | | |
| Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Evet | 32,50 |
| And İnşaat Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | Evet | 0,01 |
| NEVHAN GÜNDÜZ | | | |
| Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | Evet | 21,20 |
| And İnşaat Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Evet | 0,01 |
| MAHMUT GÜNDÜZ | | | |
| Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Evet | 0,01 |
| And İnşaat Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | Evet | 0,01 |
| Tasfiye Halinde Yopa Elektrik Elektro Mekanik Ticaret Ltd. Şti. | Yönetim Kurulu Başkanı | Evet | 99,9 |
| MEHMET METİN KORFALI | | | |
| Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Evet | - |
| UĞUR YAMAÇ KORFALI | | | |
| Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Evet | - |

12.5. 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 uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi: Yoktur.

12.6. 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.

12.7. 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:

Mahmut Gündüz'ün ortağı olduğu Tasfiye Halinde Ye-pa Elektrik Elektro Mekanik Ticaret Ltd. Şti'nin tasfiye süreci 2013 yılından itibaren devam etmektedir.

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

12.9. 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: Yoktur.

13. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

13.1. 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:

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan genel müdüre (kilit yönetici personel) ücret ve diğer kısa vadeli faydalar olarak 68.400 TL (31 Aralık 2013: 273.600 TL) ödenmiştir.

13.2. 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:

Yoktur.

14. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|----------------------|--|---|
| Orhan Gündüz | Yönetim Kurulu Başkanı, Kurumsal Denetim Komitesi Üyesi | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar |
| Nevhan Gündüz | Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar |
| Mahmut Gündüz | Yönetim Kurulu Üyesi | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar |
| Mehmet Metin Korfalı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, Denetim Komitesi Başkanı | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar |
| Uğur Yamaç Korfalı | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim Komitesi Başkan Yardımcısı | 2014 hesap dönemi faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul'a kadar |

14.2. Son yıllık hesap 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: Yoktur.

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

Şirketimizde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; Şirket muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak olup, her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Komite üyeliğine Yönetim Kurulu'nun; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız üyeleri seçilmişlerdir.

Başkan: Mehmet Metin Korfalı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Başkan Yardımcısı: Uğur Yamaç Korfalı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, Şirket performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, Şirketin oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçleri gözden geçirecek, değerlendirecek ve önerilerde bulunacaktır.

Başkan: Mehmet Metin Korfalı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye: Orhan Gündüz – Yönetim Kurulu Başkanı

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamlılığını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi yönünde çalışmalar yapmak amacıyla kurulmuştur.

Başkan: Mehmet Metin Korfalı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Başkan Yardımcısı: Uğur Yamaç Korfalı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" çerçevesinde belirlenen gruptan 3. Grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, 2013 dönemi için yayınlanmış "Yıllık Faaliyet Raporu"nda mevcuttur. Söz konusu rapor www.orge.com.tr ve www.kap.gov.tr'de görülebilir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi (PSİB) pay sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışanların isimleri ve iletişim bilgileri şu şekildedir:

| Adı-Soyadı | Ünvanı | Öğrenim Durumu | Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları | Adresi | E-posta | Telefon | Faks |
|-------------|-------------------------|----------------|--|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| Cemil Topak | Teklif Departmanı Müdür | Lisans | - | Şirket Merkezi | cemil@orge.com.tr | 0216 457 32 63 | 0216 457 32 67 |

15. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

15.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

| | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.03.2014 |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| Personel Sayısı | 73 | 199 | 237 | 221 |

Personel sayısı yönetim, muhasebe, satın-alma ve teknik ofis bölümleri ile şantiyelerdeki personelin toplamından oluşmaktadır. Şantiyeler haricindeki tüm personel Şirket Merkezi'nde (İstanbul) çalışmaktadır. Son durum itibariyle İstanbul dışında sadece Afyon ilinde az sayıda şirket personeli bulunmaktadır. Şirketin toplam personel sayısı artan iş hacmi nedeniyle son dönemlerde sürekli olarak artış göstermektedir.

15.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

16. ANA PAY SAHİPLERİ

16.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | |
|--|-------------------------|------------|------------------------------|------------|
| Ortağın; | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | |
| Adı Soyadı | Son durum | | Son Genel Kurul (27.03.2014) | |
| | (TL) | (%) | (TL) | (%) |
| Orhan Gündüz | 3.249.750 | 32,50 | 3.249.750 | 32,50 |
| Nevhan Gündüz | 2.120.435 | 21,20 | 2.120.435 | 21,20 |
| Diğer | 4.629.812 | 46,30 | 4.629.812 | 46,30 |
| TOPLAM | 10.000.000 | 100 | 10.000.000 | 100 |

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Şirket ortaklarından Orhan Gündüz, Nevhan Gündüz'ün babasıdır.

16.3. 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 | Yoktur | 1 TL | 10.000.000 | 100 |
| | | | TOPLAM | 10.000.000 | 100 |

16.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket sermayesinde sahip oldukları pay nedeniyle Şirketin yönetim hakimiyetine sahip olan ortakları Nevhan Gündüz ve Orhan Gündüz'dür.

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

Yoktur.

17. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tabloların amacı doğrultusunda Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, "ilişkili taraflar" olarak değerlendirilmektedir.. İlişkili taraf bakiyeleri ve işlemleri aşığıdaki gibidir;

| Alacaklar | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| AND İnşaat A.Ş.*** | 134.000 | 76.500 | 18.100 | - |
| Yepa Elektrik Ltd. Şti. | 13.920,91 | 14.271** | 24.839* | - |
| Ortaklar*** | - | 544.031 | - | - |
| Toplam: | 147.920,91 | 634.802 | 42.939 | - |

*İlişkili şirketten olan 24.839 TL tutarındaki alacak, stok alımı karşılığında verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

**İlişkili şirketten olan 14.271 TL tutarındaki alacak, stok alımı karşılığında verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

***Belirtilen ilişkili taraflardan olan alacaklar ticari değildir.

| Borçlar | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| AND İnşaat A.Ş. | - | - | - | - |
| Yepa Elektrik Ltd. Şti. | - | - | - | - |
| Ortaklar | - | - | - | - |
| Toplam: | - | - | - | - |

| İşlemler | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| İlişkili taraflarla olan işlemler | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Mal ve Hizmet Alımları | | | | |
| AND İnşaat A.Ş. | - | - | - | - |
| Yepa Elektrik Ltd. Şti. | 296,53 | 8.956 | 394.861 | 716.523 |
| Ortaklar | - | - | - | - |
| Toplam: | 296,53 | 8.956 | 394.861 | 716.523 |
| Mal ve Hizmet Satışları | | | | |
| AND İnşaat A.Ş. | - | - | - | - |
| Yepa Elektrik Ltd. Şti. | - | - | 4.083 | 185.110 |
| Ortaklar | - | - | - | - |
| Toplam: | - | - | 4.083 | 185.110 |

| Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|---------------|----------------|----------------|------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 68.400 | 273.600 | 112.100 | - |
| Toplam: | 68.400 | 273.600 | 112.100 | - |

17.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

18. DİĞER BİLGİLER

18.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Ortaklığın çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. Ortaklığın çıkarılmış sermayesi beheri 1-TL itibari değerinde 10.000.000 adet paya bölünmüştür.

18.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığın kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, beheri 1-TL itibari değerinde 50.000.000 adet paya bölünmüştür.

18.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi: Yoktur.

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

18.5. 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.

18.6. 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.

18.7. 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:

| Artırım Tarihi | Net Artırım Tutarı (TL) | Artırım Kaynağı |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|
| 13.07.2012 (tescil tarihi) | 3.000.000 | Halka Arz |

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş olup, 30.01.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile; 50.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanarak halka arz edilmek suretiyle 7.000.000 TL'den 10.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.06.2012 tarih 1692 sayılı Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belgesi ve 21.05.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile sermaye artırımının ticaret sicilinde tesciline ilişkin başvuru neticesinde ilgili sermaye artırımını 13.07.2012 tarihinde tescil edilmiştir.

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

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

Şirketin payları mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

18.10. 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.

18.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşmemizde ve İç Yönergemizde yer alan önemli hükümler kısaca aşağıda özetlenmektedir. Ancak yatırımcıların yatırım kararlarını verirken Esas Sözleşmemizin ve iç yönergemizin tamamını okuması gerekmektedir. Esas Sözleşmemize ve iç yönergemize Şirketimizin kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

Esas Sözleşmemize göre;

a) Tüm şirket hisseleri serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın alınıp satılabilir. Hisselerin devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili sair düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere

uyulur. (Md. 16)

b) Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre artırılıp azaltılabilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası, Kanunu Türk Ticaret Kanunu ve ilgili tebliğle hükümlerine göre çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye miktarına kadar artırmaya yetkilidir. (Md. 13)

c) Yönetim Kurulu üyeleri azami üç (3) yıl için ve halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilebilirler. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi tekrar seçilebilir. (Md. 7)

d) Kar dağıtımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK İlke Kararlarına uyulur. (Md. 15)

İç Yönergemize göre;

a) Toplantı, Kanunun, ilgili mevzuatın ve esas sözleşmenin genel kurula ilişkin hükümlerine uygun olarak yapılır. (Md. 4)

b) Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir. (Md. 5)

c) Yönetim Kurulu, toplantı tarihinden itibaren en geç on beş gün içerisinde, tutanağın noterce onaylanmış bir suretini ticaret sicili müdürlüğüne vermek ve bu tutanakta yer alan tescil ve ilana tabi hususları tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür. (Md. 14)

d) Toplantı başkanınca pay sahiplerini veya temsilcilerini, bunların sahip oldukları payları, grupları, sayıları ve itibari değerlerini gösteren hazır bulunanlar listesi imzalanır. Genel kurulda sorulan soruların ve verilen cevapların özet olarak, alınan kararların ve her bir karar için kullanılan olumlu ve olumsuz oyların sayılarının tutanakta açık bir şekilde gösterilmesi ile tutanağın Kanun ve ilgili mevzuatta belirtilen esaslara uygun olarak düzenlenmesi sağlanır. (Md. 13)

e) Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Oylamaya geçileceği açıklandıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuşma hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz verilmez. (Md. 12)

İzahname, Esas Sözleşme ve TTK'na uygun olarak hazırlanan Genel Kurul İç Yönergesi ve Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları; Zümrütevler Mah. Hanımeli Cad. Prestij İş Merkezi No:10 Kat:1-2-3 Maltepe/İstanbul adresindeki Şirket merkezinde, www.orge.com.tr ve www.kap.gov.tr internet sitelerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

18.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraçının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin 3. Maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre faaliyet konusu; yurt içi ve yurt dışında her türlü elektrik taahhüt işleri yapmak, projelendirmek, her türlü elektrik, taahhüt, proje işleri iştigal konusu ile ilgili olarak proje danışmanlık ve kontrollük hizmetleri vermektir. Şirketin Esas Sözleşmesine Şirket'in www.orge.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.

18.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Şirket Yönetim Kurulunun Yapısı, Seçimi ve Oluşturulacak Komiteler" başlıklı 7. Maddesinde ve ilgili bölümün alt maddelerinde düzenlenmiştir. Esas Sözleşmemize Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

18.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 10. Maddesinde düzenlenmektedir. Esas Sözleşmemize Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

18.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili sair düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve payların kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur. (Md. 16)

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

19. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibariyle şirketin olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.

20. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.03.2014, 31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 dönemi finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına (31.03.2014 tarihli ara dönem finansal tablolar incelemeden geçirilmemiştir) Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

İzahnamede yer alan tüm finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim; AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş ve denetime tabi dönemlere ilişkin raporlarda olumlu görüş verilmiştir. Söz konusu dönemlerde Sorumlu Ortak Baş Denetçi değişikliği olmamıştır. İlgili dönemlere ait raporlara Şirketimizin Kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

20.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

2014 yılının Şubat ayında; İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de eski Likör Fabrikası arazisinde İsviçreli Viatrans Fonu'nun yatırımcılığını üstlendiği Quasar İstanbul Projesinin elektrik taahhüt işlerinin yapımı konusunda İşveren (Viatrans-Meydanbey Ortak Girişimi) ile anlaşılmış olup, sözleşme görüşmelerini takiben ilgili 10.257.986 avro + KDV'lik sözleşme Nisan ayı içerisinde imzalanmıştır. Sözleşme imzalanması ile ilgili duyuru 11.04.2014 tarihinde KAP'ın www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

20.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur.

20.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

20.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenen "Kar Dağıtım Politikası"na göre Şirket; Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtım yönünde bir politikayı esas almaktadır. Şirket bu nedenle, performans ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası koşulları da dikkate alarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek ve büyümenin gereği olarak yatırımların veya ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin elverdiği ölçüde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş esaslara göre hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş kar dağıtım oranını da dikkate alarak, kar dağıtımını yapmayı bir politika olarak belirlemiş bulunmaktadır.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. Maddesine göre;

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur;

Genel Kanuni Yedek Akçe;

a) %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci temettü (temettü ifadeleri kar payı olarak değiştirilebilir)

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu

yeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benze nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

- d) Net Dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu 521.maddesi uyarınca kendi isteğiyle ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe;

- e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'ncü maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve oydan yoksun hisse senetleri için belirlenen kar payı nakden ve veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar Payı dağıtım tarihi itibari ile mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

2013. Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)

| | | |
|---|---|------------------------------|
| 1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye | | 10.000.000,00 |
| 2. Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre) | | 13.943,15 |
| Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi | | - |
| | | SPK'ya Göre |
| | | Yasal Kayıtlara (YK) Göre |
| 3. | Dönem Kârı | 1.759.405,00 (509.386,97) |
| 4. | Vergiler (-) | 154.179,00 - |
| 5. | Net Dönem Kârı (=) | 1.605.226,00 (509.386,97) |
| 6. | Geçmiş Yıllar Zararları (-) | - |
| 7. | Genel Kanuni Yedek Akçe (-) | - |
| 8. | NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=) | 1.605.226,00 - |
| 9. | Yıl içinde yapılan bağışlar (+) | - |
| 10. | Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı | - |
| 11. | Ortaklara Birinci Kar Payı | |
| | -Nakit | - |
| | -Bedelsiz | - |
| | -Toplam | - |
| 12. | İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı | - |
| 13. | Dağıtılan Diğer Kar Payı Yönetim Kurulu Üyelerine, Çalışanlara Pay Sahibi Dışındaki Kişilere | - |
| 14. | İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı | - |
| 15. | Ortaklara İkinci Kar Payı | - |
| 16. | Genel Kanuni Yedek Akçe | - |
| 17. | Statü Yedekleri | - |
| 18. | Özel Yedekler | - |
| 19. | OLAĞANÜSTÜ YEDEK | 1.605.226,00 |
| 20. | Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar | |

2012 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu (TL)

| | | |
|---|--|---------------------------|
| 1. Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye | | 10.000.000,00 |
| 2. Toplam Yasal Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre) | | 13.943,15 |
| Esas sözleşme uyarınca kar dağıtımda imtiyaz var ise söz konusu imtiyaza ilişkin bilgi | | |
| | SPK'ya Göre | Yasal Kayıtlara (YK) Göre |
| 3. | Dönem Kârı | 2.525.841 |
| 4. | Ödenecek Vergiler (-) | 279.545 |
| 5. | Net Dönem Kârı (=) | 2.246.296 |
| 6. | Geçmiş Yıllar Zararları (-) | - |
| 7. | Birinci Tertip Yasal Yedek (-) | 28.645,18 |
| 8. | NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRI (=) | 2.217.650,82 |
| 9. | Yıl içinde yapılan bağışlar (+) | - |
| 10. | Birinci temettünün hesaplanacağı bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı | 2.217.650,82 |
| 11. | Ortaklara Birinci Temettü (*) | |
| | -Nakit | 443.530 |
| | -Bedelsiz | - |
| | - Toplam | 443.530 |
| 12. | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü | - |
| 13. | Yönetim kurulu üyelerine, çalışanlara vb.'e temettü | - |
| 14. | İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Temettü | - |
| 15. | Ortaklara İkinci Temettü | 56.470 |
| 16. | İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe | 0 |
| 17. | Statü Yedekleri | - |
| 18. | Özel Yedekler | - |
| 19. | OLAĞANÜSTÜ YEDEK | 1.717.650 |
| 20. | Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar | - |
| | - Geçmiş Yıl Kârı | |
| | - Olağanüstü Yedekler | |
| | - Kanun ve Esas Sözleşme Uyarınca Dağıtılabilir Diğer Yedekler | |

| DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ(1) | | | | |
|---|---|-----------------------------------|---|-----------------|
| PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ | | | | |
| | GRUBU | TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL) | 1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ | |
| | | | TUTARI (TL) | ORAN (%) |
| BRÜT | A | 500.000 | 0,05 | % 5,0 |
| | B | - | - | - |
| | <u>TOPLAM</u> | 500.000 | 0,05 | % 5,0 |
| NET | A | 425.000 | 0,0425 | % 4,25 |
| | B | - | - | - |
| | <u>TOPLAM</u> | 425.000 | 0,0425 | % 4,25 |
| DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI | | | | |
| ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYI TUTARI (TL) | ORTAKLARA DAĞITILAN KÂR PAYININ BAĞIŞLAR EKLENMİŞ NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KÂRINA ORANI (%) | | | |
| 500.000 | %22,55 | | | |

2011 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu: Şirketimiz 2012 yılında halka açılmış olup 2011 yılını yasal kayıtlarında zararla kapatmış ve herhangi bir kar dağıtımını yapmamıştır.

20.7. 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: Yoktur.

21. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

21.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|--------|-----------------------------|------------|------------|---|--|-------------------|---------------------------|
| Yoktur | Hamiline | Yoktur | 10.000.000 | - | 1 | 10.000.000 | 100,00 |
| | | | | | TOPLAM | 10.000.000 | |

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Şirketimizin 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL tutarında (%100) artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Artırılan 10.000.000 TL'nin 3.657.363,84 TL'si nakden karşılanacak olup, iç kaynaklardan yapılan artırım ise; (627.578,09 TL geçmiş yıllar zararının 190.184,25 TL'lik geçmiş yıllar karlarından mahsup edilmesinden sonraki bakiyesi olan 437.393,84 TL'nin sermaye piyasası mevzuatınca hazırlanan finansal tablolarda yasal kayıtlarda yer alana göre düşük olan 6.780.030 TL hisse senedi ihraç primlerinden mahsup edilmesinden sonra kalan) 6.342.636,16 TL tutarındaki hisse senedi ihraç primlerinden karşılanacaktır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan hisse senedi ihraç primleri tutarı 6.780.030 TL, kanuni defter ve kayıtlarda bulunan hisse senedi ihraç primleri tutarı ise 7.032.021,87 TL'dir. Bu tutarlardan SPK'nın VII-128.1 Pay Tebliği'nin 16. Maddesi uyarınca düşük olan tutar sermaye artırımına esas alınması gerektiğinden 6.780.030 TL artırıma konu edilmiştir.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

| Pay Grubu | İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Tutarı (TL) | İç Kaynaklardan Bedelsiz Pay Alma Oranı (%) | Verilecek menkul grubu |
|-------------------------|---|---|---------------------------|
| - | 6.342.636,16 | 63,43 | - |
| Şirket Bazında Bilgiler | 6.342.636,16 | 63,43 | - |

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı: %63,43

ii) Başvuru şekli:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. Kayden izlenmeye başladığı tarihi izleyen yedinci yılın sonuna kadar teslim edilmeyen paylar Yatırımcıyı Tazmin Merkezi'ne intikal eder. Bunların üzerindeki sınırlı aynı haklar kendiliğinden sona ermiş sayılır. Bunlar Yatırımcı Tazmin Merkezi'nin hesabına geçmesinden itibaren üç ay içinde satılır. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen sermaye piyasası araçları ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş sermaye piyasası araçları hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Payları MKK tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenmeye başlanan pay sahipleri, bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

21.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

21.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19): Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

i) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Yönetim Kurulu'muzun 18.02.2014 tarihli toplantısında; Şirketimizin 01.01.2013-31.12.2013 faaliyet dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II- 14.1 Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 01.01.2013-31.12.2013 yılı finansal tablolarına göre dönem karı bulunmakla birlikte, yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen finansal tablolarımızda zarar

bulunmasından dolayı 01.01.2013-31.12.2013 yılı için ortaklara kar dağıtımını yapılmaması hususunun genel kurulun bilgisine sunulmasına karar verilmiştir.

ii)Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

iii)Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre;

Hisseleri, MKK nezdinde ve Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. altındaki hesaplarda kayden saklamada bulunan ortaklarımız ile talep eden diğer ortaklarımıza, kar payı ödemeleri, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'ye iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortaklarımızın göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır. .

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürele uyulur. Kar payı dağıtımını herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

iv)Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş., Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemizi dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtımını yapmaktadır.

b-Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434): Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarıyla değerliyle orantılı olarak kullanır.

c-Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24): Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

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

e-Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507): Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

f-Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19): Şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

g-Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18): Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

h-Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527): 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.

i-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437): Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

j-İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2): Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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 kâr 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 hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, 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.

k-Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439): 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. 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 çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

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 merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

1-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438): 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 mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

m-Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi: İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

21.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 02.06.2014 tarihli ve 2014/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 50.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 10.000.000 TL tutarında (%100) artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkartılmasına, artırılan 10.000.000 TL'nin 3.657.363,84 TL'sinin nakden karşılanmasına (%36,57), kalan tutarın ise (627.578,09 TL geçmiş yıllar zararının 190.184,25 TL'lik geçmiş yıllar karlarından mahsup edilmesinden sonraki bakiyesi olan 437.393,84 TL'nin sermaye piyasası mevzuatınca hazırlanan finansal tablolarla yasal kayıtlarda yer alana göre düşük olan 6.780.030 TL hisse senedi ihraç primlerinden mahsup edilmesinden sonra kalan) 6.342.636,16 TL tutarındaki hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmasına (%63,43) karar verilmiştir.

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

22. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

22.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.

22.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Yapılacak sermaye artırımını ile; 3.657.363,84 TL'si nakden karşılanarak, 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak üzere toplam 10.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir.

22.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

22.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli izin ve onaylarının alınmasını takiben Temmuz 2014'te yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

22.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Halka arz süresi:

Ortaklarımızın yeni pay alma haklarını kullanmasından sonra kalan ve halka arz edilecek olan TL'lik paylar .././2014 ile .././2014 tarihleri arasında aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde 2 gün süreyle satışa sunulacaktır.

Bir payın nominal değeri 1-TL olup, nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa arz edilecektir.

Başvuru Şekli:

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 6293721 (IBAN:TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 22.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş. Aylık Bülteninde ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası 0212 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları: 0212 298 23 59 - 298 22 95 - 298 25 58 'dir.

Payların Teslim Şekli:

Yeni pay almak haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın sözkonusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İzahnamenin İncelenebileceği Yerler:

İzahnameye Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin Şirket merkezinden, www.orge.com.tr adresli internet sitesinden, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

22.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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.

22.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

22.1.9. 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.

22.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

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:** Yoktur.

d) **Yeni pay alma hakları; aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, daha sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacak hak kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. 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-TL olup, 1-TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihinin sonradan ilan edilecek olması durumunda, bu ilanın KAP aracılığıyla kamuya duyurulacağı açıklamasına da burada yer verilecek ve bu madde buna göre düzeltilecektir.

e) **Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:** %36,57

f) **Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 6293721 (IBAN:TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafında "özel" hesaba aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) **Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:**

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Payları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlenen pay sahipleri paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistem(MKS)'de ihraççı alt hesaplarında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız yeni pay alma hakkı kullanım tutarını aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım tutarını, aşağıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından "özel" hesaba aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

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

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

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

Başvuru Yerleri:

-Payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Aşağıda bilgileri yer alan Şirketimiz merkezine başvuracaklardır. Ortaklarımız Şirket ile de mutabık kalarak, mutabık kaldıkları yeni pay alma hakkı kullanım tutarını aşağıda detayları yer alan ve münhasıran sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şirketin özel banka hesabına ödeyeceklerdir.

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.

Zümrütevler Mah. Hanımeli Cad. Prestij İş Merkezi No:10 Kat:1-2-3 Maltepe - İstanbul
Tel: 0216 457 32 63 – Faks: 0216 457 32 67

Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Bedellerinin Yatırılacağı Banka Hesap Bilgileri:

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 6293721 (IBAN:TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır.

-Payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşa başvuracaklardır. Ortaklarımız, yatırım hesaplarının bulunduğu aracı kuruluş ile de mutabık kalarak, mutabık kaldıkları yeni pay alma hakkı kullanım tutarını yatırım hesabına aktaracaktır. Aracı kuruluş da yeni pay alma hakkı kullanım bedelini, yukarıda belirtilen ve münhasıran sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan Şirketin özel banka hesabına ödenmek üzere MKK'ya iletacaktır.

Payların Teslim Şekli:

Bu sermaye artırımında tüm ortaklarımızın sahip olacakları paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

22.1.11. 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.

22.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazeteler yoluyla ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. Maddesinin 2no'lu alt bendinde;

"Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının, yüz elli bin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kuruldan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayınlamayabilirler" hükmü yer almaktadır.

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

Nemalandırılmayacaktır.

22.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

| <u>Adı Soyadı</u> | <u>Şirket</u> | <u>Ünvanı</u> |
|--------------------|--|--|
| Orhan Gündüz | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Nevhan Gündüz | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/Genel Müdür |
| Mahmut Gündüz | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Murat Kartaloğlu | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Projeler Koordinatörü |
| M.Metin Korfalı | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| U.Yamaç Korfalı | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi |
| Bahar Boztepe | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Muhasebe Müdürü |
| Güler Eycan | Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. | Muhasebe Müdür Yardımcısı |
| Ünver Elaskan | Aslan Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Hizmetleri | Y.M.M |
| N.Esma Onarıcı | Aslan Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Hizmetleri | S.M.M.M |
| Saim Tuğrul | Tuğrul Hukuk Bürosu | Avukat |
| Atilla Zaimoğlu | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Baş Denetçi |
| Cemal Öztürk | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Baş Denetçi |
| A.Türker Pirtini | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Denetçi |
| Çağla Karabay | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Denetçi |
| Semra Çağlar | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Denetçi |
| Ayşe Arıcan Songur | AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş. | Bağımsız Denetçi |

22.2. Dağıtım ve tahsis planı:

22.2.1. 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.

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

22.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

22.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan “onbinde ikibuçuk” oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

22.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci:

Halka arz süresi 2 iş günüdür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, ihraç edilecek hisselerin kayda alınmasını ve yeni pay alma haklarının kullanılmasını takiben, Temmuz 2014’te yapılması planlanmaktadır. Bu sürecin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

22.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık: Yoktur.

22.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri: Yoktur.

23. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başlarlar.

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

Şirket’in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazar’ında işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazar’ında işlem görecektir.

23.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya, İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

23.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları: Yoktur.

24. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

- İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Yoktur.
- Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:** Yoktur.
- Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.
- Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:** Yoktur.

25. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

İhraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 3.622.363,84 TL'dir.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL):

| | |
|---------------------------|------------------|
| SPK Kurul Ücreti | 20.000,00 |
| MKK İhraççı Hizmet Bedeli | 500,00 |
| BİAŞ Kota Alma Ücreti | 10.000,00 |
| Diğer Masraflar | 4.500,00 |
| TOPLAM | 35.000,00 |

35.000 TL; pay başına maliyet 0,0035 TL (%0,0035).

25.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirketimiz 50.000.000TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000TL olan sermayesini, 20.000.000TL'ye artırmak istemektedir. Artırılan 10.000.000TL'nin 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden kalan 3.657.363,84 TL'si ise nakden ödenmesi suretiyle karşılanacaktır.

Nakden artırım yapılacak olan 3.657.363,84 TL'lik sermaye artırımından elde edilecek fon, ortakların rüçhan haklarını 1 TL'lik kullanım fiyatıyla gerçekleştirmelerinden dolayı tahmini 35.000,00 TL kadar halka arz masrafı düşüldükten sonra kalan 3.622.363,84TL kadar olacaktır. Söz konusu tutarın kullanımı Şirketimizin büyüyen, gelişen iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Şirketimizin son olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurduğu 10.257.986 avro + KDV proje bedelli İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de bulunan Quasar İstanbul Projesinin elektrik taahhüt işlerinin yapımı işi söz konusudur. Şirketimiz açısından önemli bir proje olan Quasar İstanbul Projesinde Şirketimiz çalışmalarına başlamış bulunmaktadır. Bu proje ve olası teklif verilen projelerin kabul edilmesi halinde faaliyet hacmi özellikle malzeme ve ekipman tedarikinde Şirketimizin işletme sermayesinin güçlü olmasını gerekli kılmaktadır. Yabancı kaynak kullanımına bir şirket politikası olarak çok zorunlu olmadıkça başvurmamaktayız. Son yıllarda sağlanan büyümenin önümüzdeki ay ve yıllarda da devam edeceği öngörüldüğünden söz konusu nakit Şirketimizin hem yeni işler almasında hem de mevcut işlerin yürütülmesinde güçlü bir gösterge olacaktır.

26. SULANMA ETKİSİ

26.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

| | Sermaye Artırım Öncesi | Sermaye Artırım Sonrası (%100 Katılım) |
|---|---------------------------|--|
| 31.03.2014 Özkaynak Tutarı (TL) | 21.436.556 | 21.436.556 |
| Nakit Sermaye Artışı (TL) | - | 3.657.363,84 |
| İhraç Masrafları (TL) | - | 35.000 |
| Özkaynak Tutarı (TL) | - | 25.058.919,84 |
| Çıkarılmış Sermaye (TL) | 10.000.000 | 20.000.000 |
| 1 TL Nominal Değerli Pay Başına Defter Değeri (TL) | 2,14 | 1,25 |
| Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL) | - | 0,89 |
| Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) | - | 41 |
| Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)* | - | - |
| Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)* | - | - |

(*) Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise nominal değerden aşağı olmamak üzere "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır. "BİAŞ" Birincil Piyasada oluşacak fiyat arz talebe göre belirlenmektedir.

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

27. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

27.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler: Yoktur.

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

İzahnamede yer alan finansal tabloları denetleyen Bağımsız Denetim Kuruluşu: AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Adresi: Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli/İstanbul

Tel: +90 212 213 06 50 Faks: +90 212 213 06 55

Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Cemal Öztürk

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. İzahnamede yer alan 31.12.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 tarihli finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmiştir.

28. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Zümrütevler Mah. Hanımeli Cad. Prestij İş Merkezi No:10 Kat:1-2-3 Maltepe-İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.orge.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle izahnamede yer alması gereken finansal tabloları. (31.03.2014, 31.12.2013, 31.12.2012, 31.12.2011 tarihli finansal tablolar)

İşbu izahnameye ve Şirket ile ilgili diğer bilgi ve belgelere Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin www.orge.com.tr adresindeki internet sitesinden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

29. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1.01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri¹:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

¹ 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde **01.01.2006-31.12.2015 tarihleri arasında** uygulanmak üzere değişiklik yapan **5281 sayılı** "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 22.12.2005 tarihli ve **5436 sayılı** "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la Geçici 67'nci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve **5527 sayılı** "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu konuda, ayrıca **257, 258, 259, 260, 263, 266, 269, 270, 273 Seri No'lu** Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Mükerrer 80'inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2006/10731 sayılı BKK ile bu oran %10 olarak uygulanırken, 2008/14272 sayılı BKK ve 2010 /926 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi 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.

2.01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİST'te İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce² iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

² 01.01.2006 tarihinden **sonra** iktisap edilen hisse senetlerinde durum: Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27'nci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin²³ elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır²³.

Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2006 yılı için 6.000,-TL'yi (2007 yılı için 6.400,-TL-259 sayılı GVK Genel Tebliği, 2008 yılı için 6.800,- TL – 266 sayılı GVK Genel Tebliği, 2009 yılı için 7.600 TL-270 sayılı GVK Genel Tebliği, 2010 yılı için 7.700 TL-273 sayılı GVK Genel Tebliği) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren 2 yıllık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi iki yılı aşanlar vergiden istisna olacaktır.01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinden Türkiye'deki banka veya aracı kurumlar aracılığıyla elde edilen veya Türkiye'de GVK geçici madde 67 uyarınca stopaja tabi tutulan kazançlar ise beyan edilmeyecektir.

2.1. Gerçek Kişiler

2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 18.000-TL'yi (2010/654 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, 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 ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2. Kurumlar

2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİST'te İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, BİST dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için **GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında**, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1. Gerçek Kişiler

1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun'un 9'uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000,- TL'yi**³ (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir⁴.

GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, **tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır**. GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; **"tam mükellef gerçek kişilere**, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" **"dağıtılan kar payları üzerinden"** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat⁵ (%15) yapılacaktır.

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22'nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı **"kâr paylarının yarısı"** gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK'nın 94'üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin"menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmektedir⁶.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

³Bu tutar 2006 için 18.000,-TL, 2007 için 19.000,-TL, 2008 için 19.800,- TL; 2009 için 22.000,- TL; 2010 için 22.000,- TL; 2011 yılı için 23.000,-TL'dir.

⁴ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle **"vergi alacağı sistemi"** kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

⁵ Kar paylarında tevkifat oranı, 22.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren **%15** olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.

⁶ Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı'nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak Gelir Vergisi Kanunu'nun 85 ve 86'ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, **dar mükellef gerçek kişilere**, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” **dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır⁷.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girişilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2. Kurumlar

2.1. Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere **”dağıtılan kar payları üzerinden”** Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 sayılı** Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır⁸

⁷ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtım halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtım halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

⁸ Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;

1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) bendi kapsamı dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının,

Dağıtım halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.

2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.

3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtımı ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.

30. EKLER

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu.

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Şirketimiz 50.000.000TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000TL olan sermayesini, 20.000.000TL'ye artırmak istemektedir. Artırılan 10.000.000TL'nin 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden kalan 3.657.363,84 TL'si ise nakden ödenmesi suretiyle karşılanacaktır.

Nakden artırımı yapılacak olan 3.657.363,84 TL'lik sermaye artırımından elde edilecek fon, ortakların rüçhan haklarını 1 TL'lik kullanım fiyatıyla gerçekleştirmelerinden dolayı tahmini 35.000,00 TL kadar halka arz masrafı düşüldükten sonra kalan 3.622.363,84TL kadar olacaktır. Söz konusu tutarın kullanımı Şirketimizin büyüyen, gelişen iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Şirketimizin son olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurduğu 10.257.986 avro + KDV proje bedelli İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de bulunan Quasar İstanbul Projesinin elektrik taahhüt işlerinin yapımı işi söz konusudur. Şirketimiz açısından önemli bir proje olan Quasar İstanbul Projesinde Şirketimiz çalışmalarına başlamış bulunmaktadır. Bu proje ve olası teklif verilen projelerin kabul edilmesi halinde faaliyet hacmi özellikle malzeme ve ekipman tedarikinde Şirketimizin işletme sermayesinin güçlü olmasını gerekli kılmaktadır. Yabancı kaynak kullanımına bir şirket politikası olarak çok zorunlu olmadıkça başvurmamaktayız. Son yıllarda sağlanan büyümenin önümüzdeki ay ve yıllarda da devam edeceği öngörüldüğünden söz konusu nakit Şirketimizin hem yeni işler almasında hem de mevcut işlerin yürütülmesinde güçlü bir gösterge olacaktır.

ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.