

64/SA-1209

25.12.2014

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 16.12.2014 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 artırılabilecek 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 kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'nin www.orgc.com.tr ve www.alcapital.com.tr adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

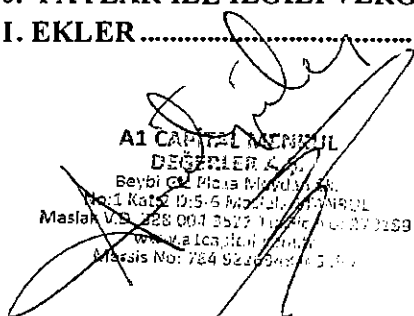
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerince yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenmez Bağımsız denetim, dercelendirme 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.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
No: 2009/10-5-6 (Mük. Kanun)
Maslak VC 28 009 2571 Kat: 2 No: 2/199
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 784 922000000000000

22 Aralık 2014

İÇİNDEKİLER

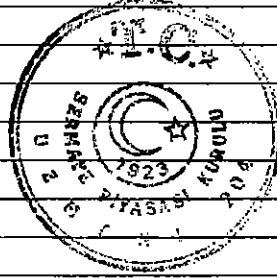
KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	4
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	4
III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:.....	4
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	5
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	19
4. RİSK FAKTÖRLERİ	20
5. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	24
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	24
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	36
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	36
9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	40
10. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	41
11. EĞİLİM BİLGİLERİ	42
12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	42
13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	42
14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	48
15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	49
16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	51
17. ANA PAY SAHİPLERİ	52
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	53
19. DİĞER BİLGİLER	54
20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	58
21. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	58
22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	67
23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	73
24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	81
25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	82
26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	82
27. SULANMA ETKİSİ	83
28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	84
29. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	86
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	87
31. EKLER	91


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Beybi Çay Pazarı Mahallesi No:1 Kat:2 D:5-5 Mecidiyeköy/Şişli/İSTANBUL
Maslak V.S. 228 004 25177 Tic Sic No: 27 2199
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 924 540 000 1 500 000 0001

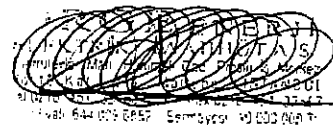

ORGANİZASYON
FİNANSMAN MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Zincirlikuyu Mahallesi No:1 Kat:2 D:5-5 Mecidiyeköy/Şişli/İSTANBUL
Tic Sic No: 27 2199
Mersis No: 784 924 540 000 1 500 000 0001

KISALTIMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
AVM	Alışveriş Merkezi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muameleleri Vergisi
FAVÖK	Faiz, Vergi Amortisman Öncesi Kar
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İMSAD	Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
GSYH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
Şirket, ORGE, Ortaklık, İhraççı	ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 22 Aralık 2014
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TMB	Türkiye Müteahhitler Birliği
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları



**A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.**
Beybi Eğin Plaza Kat: 10
No:1 Kat:2 D:5-6 M:21000000000000000000
Maslak V.D. 338 064 35411000000000000000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 920 034 0000 0000 0000 0000



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

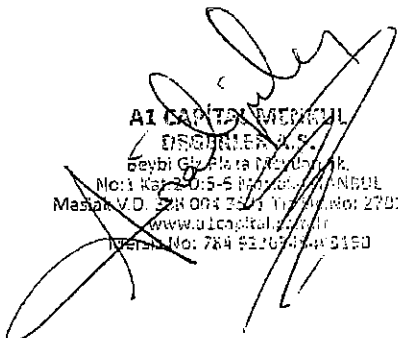
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

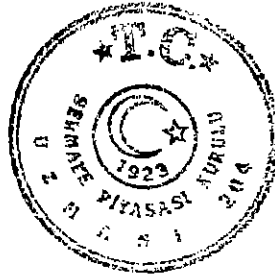
Yoktur.

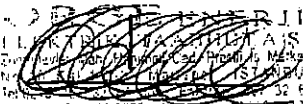
III. GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

“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.”


AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çarşı, Plaza No: 10/10
No: 1 Kat: 20:5-5 80070000000000000000
Maslak V.D. 34094 35011 Tuzla No: 279189
www.aicapital.com.tr
Ticaret Sicil No: 274942/00000000000000000000

22 Aralık 2014

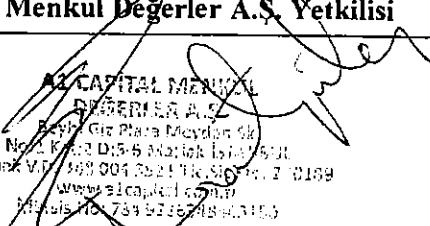



AI CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Çarşı, Plaza No: 10/10
No: 1 Kat: 20:5-5 80070000000000000000
Maslak V.D. 34094 35011 Tuzla No: 279189
www.aicapital.com.tr
Ticaret Sicil No: 274942/00000000000000000000

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	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Nevhan GÜNDÜZ Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür 07.11.2014	İZAHNAMENİN TAMAMI 22 Aralık 2014

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
 A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. Beşiktaş Çarşı Meydanı No: 1 No: 1 Kat: 2 D:5-5 Anadoluhisari/Beşiktaş Maslak V.V. 999 001 3921 Tic Sic: 27 0169 www.a1capital.com.tr Mersis No: 781 901 3921 000100 Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Üyesi Murat GÜLER Yönetim Kurulu Başkanı 07.11.2014	İZAHNAMENİN TAMAMI

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle hasılatının tamamı taahhüt işlerinden meydana gelmektedir.

Hasılat (TL)	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%	30.06.2014	%
Taahhüt Projeleri Geliri	16.182.698	100	15.141.507	100	20.868.956	100	13.297.039	100
Diğer Satışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	16.182.698	100	15.141.507	100	20.868.956	100	13.297.039	100

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

Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyreğinde %3,1, ikinci çeyreğinde %4,6, üçüncü çeyreğinde %4,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, son çeyrekte de %4,5 büyüme göstermiştir. Böylece 2013 yılında Gayri Safi Yurtiçi Hasılatının ("GSYH") %4,1 oranında artış göstermiştir. 2014 yılının ilk çeyreğinde büyüme %4,7 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrete ise büyüme hızı %2,1'e gerilemiştir.

İnşaat Sektörü

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

Dünyada inşaat sektörü, toplam GSYH'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).



22 Aralık 2014

Türkiye İnşaat Sektörü'nün Son Durumu

Türkiye'de inşaat sektörü 1980'li yıllarda ciddi bir büyüme göstererek gerek yurtiçi gerekse de yurtdışında ciddi gelişim göstermiştir.

2000'li yılların başında hem deprem, hem de ekonomik krizler sebebiyle olumsuz etkilenen inşaat sektöründe, 2003 yılı ile birlikte yapısal reformların devreye girmesi, siyasi ve ekonomik istikrarın kazanılmasına paralel olarak artış trendi yakalanmıştır.

2012 yılında inşaat sektöründeki büyüme %0,6 ile sınırlı kalmıştır. İnşaat sektörü 2013 yılında %7,0'lik büyüme ile aynı zamanda genel ekonomik büyümenin de üzerinde performans göstermiştir. İnşaat sektöründe 2013 yılında yaşanan %7,0'lik büyümenin tamamı kamu inşaat harcamalarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2014 yılının ilk çeyreğinde inşaat sektöründeki büyüme %5,1 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrekte ise büyüme %2,6'ya gerilemiştir. Gayrimenkul ve iş faaliyetleri sektörü ise 2012 yılındaki %1,9'lük büyümenin ardından 2013 yılında %1,7 artış göstermiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise %2,1'lik büyüme kaydetmiştir.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 9/9
No: 26 Kat: 2 Dış: 5 Kat: 9/9
Maslak/Beşiktaş/İstanbul/34398
www.a1ci.com.tr
Mersis No: 7829010000000143150

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS No: 2798010000000143150
TANBUL
Kat: 9/9 Dış: 5 Kat: 9/9
Mersis No: 7829010000000143150

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin ("İMSAD") 2014 Eylül Aylık Sektör raporuna göre, 2014 yılının ilk üç ayında inşaat malzemeleri üretimi 2013 yılının oldukça üzerinde gerçekleşmesine karşılık Nisan - Temmuz döneminde ise önemli inşaat malzemesi alt sektörlerinde gerçekleşen üretim, geçen yılın aynı dönemine göre gerileme göstermiştir. Temmuz ayı dahil son dört aydır yaşanan bu gerilemeler ile birlikte inşaat malzemesi sanayi üretimi genel performansı da düşmektedir. Yılın ikinci çeyreğinde inşaat malzemeleri sanayi üretimi oldukça zayıf bir büyüme gösterdikten sonra üçüncü çeyreğe de zayıf bir performans ile başlamıştır. Ocak-Temmuz döneminde ortalama inşaat malzemeleri sanayi büyümesi ise son dört aydaki zayıflama ile birlikte 2013 yılının aynı dönemine göre %5,0'ler seviyesine inmiştir.

İMSAD'ın aylık dış ticaret verilerine ilişkin Ağustos 2014 raporuna göre, 2014 yılının ilk yarısında inşaat malzemeleri ihracatı %4,1 artışla 10,99 milyar dolar olarak gerçekleşirken, 2014 yılının ilk yarısında inşaat malzemesi ithalatındaki gerileme devam ederek 9,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılında birçok önemli ihracat pazarında önemli gelişmeler yaşanmakta olup, bu gelişmeler ihracatı artış veya azalış yönünde etkilemektedir. Irak tek başına %15 pay ile en büyük pazar oluşturmakta iken, Irak'ta yaşanan gelişmeler nedeniyle inşaat işlerinde ve ihracatta kayıplar yaşanmaktadır. Libya ve Cezayir ile olan siyasi ilişkilerdeki bozulma da ihracatı olumsuz etkilemekte iken, Rusya-Ukrayna gerginliği zaten zayıflamakta olan Rusya pazarına ihracatı sınırlamaktadır. Bununla birlikte Avrupa Birliği Türkiye inşaat malzemeleri sanayi için en önemli pazarlardan bir diğeri olup, İngiltere ve Almanya'daki ekonomik büyümenin hızlanması ve inşaat sektörlerindeki yeniden büyüme ile bu iki ülkeye olan ihracatlarda artış görülmektedir.

Konut Satışları

Eylül 2014'te konut satışlarında %13,2'lik artış gerçekleşmesine karşılık, Ocak - Eylül 2014 itibarıyla 831.287 adet konut satılmıştır. Söz konusu satış verisi, 2013 yılının Ocak - Eylül dönemine göre %3,6'lık düşüğe denk gelmektedir. Faiz oranlarındaki artışa bağlı olarak mortgage faizlerinin yükselmesi nedeniyle derinleşen konut satışlarındaki düşüş, son dönemdeki Merkez Bankası'nın faiz indirimleriyle birlikte yeniden toparlanma sürecine girmiştir.

Bina İnşaat Maliyetleri

2014 yılının ilk çeyreğinde işçilik maliyetlerinde %8,8, ikinci çeyreğinde %9,8, üçüncü çeyreğinde ise %10,4'lük artış yaşanmıştır. Malzeme maliyetlerinde ise ilk çeyrekte %12,1, ikinci çeyrekte %11,9, üçüncü çeyrekte ise %10,7'lik artış yaşanmıştır. Bu doğrultuda bina inşaat maliyet endeksi 2014 yılının ilk çeyreğinde %11,3, ikinci çeyreğinde %11,4, üçüncü çeyreğinde ise %10,6'lık artış göstermiştir. 2013 yılının geneline bakıldığında bina inşaat maliyetinde %5,1'lik artış gerçekleşmiştir.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 5. Kat
No:1 Kuvvetler Caddesi Kat: 5. Kat
Maslak Y.D. 338 004 Etiler Beşiktaş / İstanbul
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 701 00 150 000 000 150

22 Aralık 2014

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

Türkiye Konut Fiyat Endeksi 2014 yılının Temmuz ayında 2013 yılının Temmuz ayına göre %14,63 artışla 160,63 seviyesine yükselirken, konut fiyatlarındaki reel artış ise %4,86 olmuştur. Metrekare başına birim fiyatlar ise 2013 yılı Temmuz ayında 1253,23 TL/m² iken, 2014 yılı Temmuz ayında 1429,60 TL/m² olarak gerçekleşmiştir.

Yapı Ruhsatı İstatistikleri

2014 yılının ilk yarısında, 2013 yılının aynı dönemine göre yapı ruhsatı verilen bina sayısı %24,6 artışla 74.214'e, yüzölçümü %35,8 artışla 112,6 milyon m²'ye, daire sayısı %27,4 artışla 525.520 adede ve değeri ise %50,4 artışla 88,3 milyar TL'ye yükselmiştir.

Yapı Kullanma İzin Belgesi İstatistikleri

2014 yılının ilk yarısında, 2013 yılının aynı dönemine göre yapı kullanma izin belgesi verilen bina sayısı %34,5 artışla 70.395'e, yüzölçümü %39,9 artışla 82,9 milyon m²'ye, daire sayısı %22,4 artışla 414.632 adede ve değeri ise %56,3 artışla 64,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Türkiye Müteahhitler Birliği İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu

Türkiye Müteahhitler Birliği ("TMB") tarafından inşaat sektörünün geleceğine ışık tutmak amacıyla hazırlanan TMB İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu raporunda inşaat sektörü için 2023 yılı hedefleri;

- Türk Müteahhitlerin;

Yurtiçi Cirosu: 100 milyar ABD Doları

Yurtdışı Cirosu: 100 milyar ABD Doları- Kayıtlı işlerinde toplam çalışan nüfusun %12'si düzeyine çıkarmak,

- Cirosu 1 milyar ABD Doları'nın üstündeki Türk şirketlerini, bugünkü 2-3 sayısından minimum 10'a çıkartmak,- Katma değeri yüksek, ileri teknoloji ve innovasyonu ön plana çıkartan, doğal kaynakları verimli kullanabilen projeleri gerçekleştirerek, bu projelerin üstlenilen işler içerisindeki payını en az %30'a çıkartmak,

- Gelişmiş ülke pazarlarına girmek,

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

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

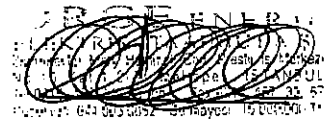
Sektörün Güçlü Tarafları

- 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 pazarında yükselen gayrimenkul talebi.



22 Aralık 2014

BEYBİÇERİ
Beybiçeri Plaza Kat: 5
No: 1 Kat: 2 D: 5-6 A Blok Kat: 5
Maslak M.D. 80808 ÜH/4 33711 Kat: 5 No: 270189
www.beysbiçeri.com.tr
Ticaret Sicil No: 270189 / 2014



- Kentsel dönüşüm ve yenilemenin talebe dönüştürülebilmesi,
- Yoğun girişimcilik.

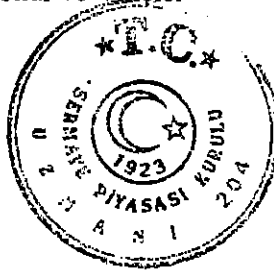
Sektörün Zayıf Tarafları

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

- Enerji Taşıma Sistemleri / Şebekeleri
- Enerji Üretim Sistemleri, Yük Yönetimi ve Sistem Planlaması
- Enerji Depolama Birimleri
- Aydınlatma ve Tesisatı
- Asansörler, Yürüyen Merdiven, Yürüyen Yollar ve Vinçler
- Elektrikli Taşıma Sistemleri
- Veri İletişim Teknolojileri ve Sistemleri
- Tümüleşik Haberleşme
- Ağlar (Network)
- Fiber optik
- Sinyalizasyon
- Güvenlik Sistemleri ve Aygıtları
- İşletme Bakım Onarım ve Teknik Destek işlerinden oluşabilmektedir.



22 Aralık 2014

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 izahının 6. bölümünde yer almaktadır.

A1 ÇARŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 10
Maslak 333 094 0000 İstanbul 34398
www.a1cspt.com.tr
Mersis No: 784 90000000000000

ANŞUL
ANŞUL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Plaza Kat: 10
Maslak 333 094 0000 İstanbul 34398
www.ansul.com.tr
Mersis No: 784 90000000000000

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. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. İhraççının And İnşaat Ticaret A.Ş. ("And İnşaat") unvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri ve son durum itibarıyla herhangi bir faaliyeti olmayan bağlı ortaklığı, finansal tablo dipnotlarında Finansal Yatırımlar/Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar kalemi altında izlenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü GÜNDÜZ ailesine ait olup, söz konusu kontrol, 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 diğer 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.

İhraççının sermayesinde pay grupları, imtiyaz ve kısıtlama mevcut değildir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17. bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014	
VARLIKLAR				30.06.2014	
Dönen Varlıklar	5.152.714	15.487.688	23.457.390		29.653.983
Duran Varlıklar	8.023.897	9.513.385	14.280.253		19.253.238
TOPLAM VARLIKLAR	13.176.611	25.001.073	37.737.643		48.907.221
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.991.554	2.627.676	9.238.812		12.648.595
Uzun Vadeli Yükümlülükler	727.225	2.887.722	7.920.543		13.508.315
ÖZKAYNAKLAR	7.457.832	19.485.675	20.578.288		22.750.311
TOPLAM KAYNAKLAR	13.176.611	25.001.073	37.737.643		48.907.221

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
Hasılat	16.182.698	15.141.507	20.868.956	10.005.781	13.297.039
Esas Faaliyet Kar / Zararı	468.042	2.596.469	1.935.870	1.096.453	2.523.689
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	468.042	2.517.043	1.810.886	1.128.473	2.574.092
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	480.534	2.525.841	1.759.405	1.011.429	2.200.562
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	0	0	0	0	0
Dönem Karı / Zararı	284.969	2.246.296	1.605.226	1.078.134	2.173.105
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,04	0,23	0,16	0,11	0,22

İhraççının 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihli finansal tabloları AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, söz konusu finansal tablolar ve bunlara ilişkin denetim raporları İhraççının www.orge.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir. 31.12.2011 tarihli finansal tablolar 04.05.2012 tarihinde, 31.12.2012 tarihli finansal tablolar 15.02.2013 tarihinde, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar 13.02.2014 tarihinde, 30.06.2014 tarihli finansal tablolar 04.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolar ise 23.10.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

İhraççının yeni alınan projelere bağlı olarak artan elektrik taahhüt işleri doğrultusunda hasılatında 2013 yılında 2012 yılına göre %37,8, 2014 ilk yarısında ise 2013 yılının aynı dönemine göre %32,9 artış göstermiştir. İhraççının aktif büyüklüğü de artan iş hacmine bağlı olarak yıllar itibariyle yükselmiş olup, aktiflerindeki artış genel olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artıştan kaynaklanmıştır. İhraççının özkaynakları ise 2012 yılında yapılan halka arza ve finansal tablo dönemleri itibariyle artan karlılığa bağlı olarak 30.06.2014 tarihi itibariyle 22,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.



22 Aralık 2014

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri:

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 12. bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2014 tarihi itibariyle İhraççının dönen varlık toplamı 29.653.983 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 12.648.595 TL olup, işletme sermayesi fazlası 17.005.388 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	5.152.714	15.487.688	23.457.390	29.653.983
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.991.554	2.627.676	9.238.812	12.648.595
Net İşletme Sermayesi	161.160	12.860.012	14.218.578	17.005.388

İhraççının önümüzdeki dönemlerde artan iş hacmine bağlı olarak artması beklenen işletme sermayesi ihtiyacını sermaye artırımı yoluyla giderilmesi planlanmaktadır. Mevcut,

DEĞERLER
Başlı G. Finansal Mevzuatı An.
No: 13.06.2006/2646 Sayılı T.C. Resmî Gazete'de
Mevzuat Dairesi Başkanlığı tarafından yayımlanmıştır.
www.resmigezete.gov.tr
Başlı G. Finansal Mevzuatı An.
No: 13.06.2006/2646 Sayılı T.C. Resmî Gazete'de
Mevzuat Dairesi Başkanlığı tarafından yayımlanmıştır.

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
KAPALI MEKÂN
SALİHA M. SAKARYA CAD. NO: 15
KAT: 2
34398 BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
T.C. MÜHÜR
2014

ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 69.500 TL olması beklenen toplam ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 3.587.864 TL olacaktır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların Borsa'da satılması durumunda ise 76.742 TL olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 7.201.412 TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır.

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 13.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmıştır. Bu süreç içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Misdiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler 22 Aralık 2014

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 10.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

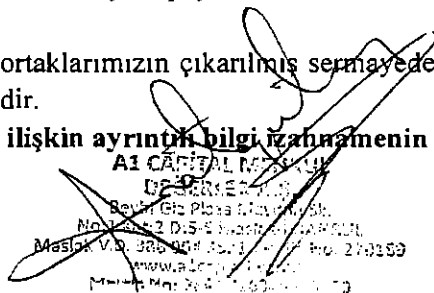
- 3.657.363,84 TL tutarındaki kısmi nakit karşılığı,
- 6.342.636,16 TL tutarındaki kısmi ise iç kaynaklardan karşılanmak üzere 20.000.000 TL'ye artırılabacaktır.

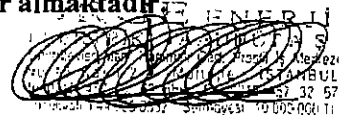
Nakit karşılığı artırılan sermayenin 3.657.363,84 TL tutarındaki kısmını temsil eden paylar halka arz edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortaklarımızın %36,57 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

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

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


A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan
Kayıtlı ve Sicil No: 270959
Maslak V.D. 336 Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 270959 / Şirket Sicil No: 270959


AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan
Kayıtlı ve Sicil No: 270959
Maslak V.D. 336 Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
www.acistanbuldenetim.com.tr
Tic. Sic. No: 270959 / Şirket Sicil No: 270959

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 1,00 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 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.



22 Aralık 2014

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 15 Mayıs 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa, BİST, BİAŞ, Borsa İstanbul") İkinci Ulusal Pazarda ORGE işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır.

İhraççı paylarının BİST'te ilk halka arzı dışında ihraççının; 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

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, Tebliği ile T.C. Kanunları, Şirket esas sözleşmesi ve kar dağıtım politikasına uyulur.

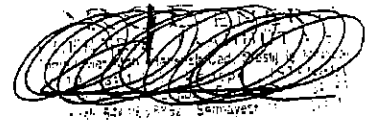
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.3. Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

- TL bazında alınan işlemlerle ilgili satınalmaların döviz üzerinden yapılması nedeniyle kur riski,
- İşçilik ve genel üretim maliyetlerinde öngörülemez artışlar,
- Taahhüt edilen işin dizayn projesinde oluşabilecek örtülü eksik ve hatalar,

A1 CAPITAL PİYASASI
DİJİTAL
Sermaye Piyasası Kurulu
No: 10010030000000000000
Maslak Yolu No: 96 Kat: 2007 Şişli Mah. Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271090
Mersis No: 08010000000000000000



2.3.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmakta olup, 30.06.2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 26.530.789 TL'dir.

2.3.4.3. Likidite Riski

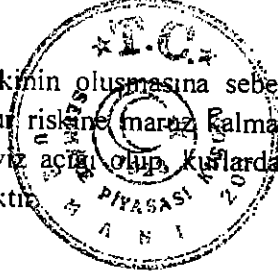
Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

2.3.4.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.

2.3.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30.06.2014 dönemi itibarıyla İhraççının 1.355.358 TL net döviz açığı olup, kurlarda %10 artış olması halinde vergi öncesi karı 135.536 TL daha az olacaktır.



22 Aralık 2014

2.3.4.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluştuğu için faiz riskine maruz kalmamaktadır. Değişken faizli krediler kullanılması halinde faizlerdeki olası değişimler İhraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

2.3.5. Diğer Riskler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisini olumsuz etkilemesi,
- Dünyadaki ekonomik krizin Türkiye'ye gelen yabancı sermaye artırımlarını daraltma ihtimali,
- Türkiye'nin makro ekonomik şartlardaki istikrarsızlığının faaliyetler üzerindeki olumsuz etkisi.

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 İhraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Halka arza ilişkin toplam maliyetin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 69.500 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 3.659.362,84 TL, toplam sermaye artırım tutarı ise 10.000.000 TL'dir. Bu

A1 ÇAP TİC. A.Ş. İZMİR
DEĞERLENDİRME
Beybi Çelebi Mahallesi
No: Kat: 2015-5
Maslak Vad. 248 004 3523 4
www.a1cap.com.tr
Mersis No: 784 92 388



durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,019 TL'dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir 3.587.864 TL (3.657.363,84 – 69.500) olacaktır.

Buna karşılık yeni pay alma haklarının hiçbirinin kullanılmaması ve ihraç edilecek tüm payların Borsa'da satılması durumunda, ihraççının paylarının 07.11.2014 tarihli BİST 2. seans kapanış fiyatı olan 3,60 TL referans alınırsa sermaye artırım sonrası bölünmüş fiyat olan 1,99 TL'den halka arz gelirinin 7.278.154 TL, halka arza ilişkin toplam maliyetin 76.742 TL, ortaklığın elde edeceği net gelirin ise 7.201.523 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,02098 TL'dir.

Bu doğrultuda yeni pay alma haklarının kullanılıp, kullanılmama durumuna göre ihraççının elde edeceği net gelirin 3.587.864 TL ile 7.201.523 TL aralığında olması beklenmektedir.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda		Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmaması ve Payların Borsa'da Satılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)	Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	20.000	SPK Ücreti	27.242
Borsa Kotasyon Ücreti	10.500	Borsa Kotasyon Ücreti	10.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250
Aracılık Komisyonu	26.250	Aracılık Komisyonu	26.250
Rekabet Kurumu	4.000	Rekabet Kurumu	4.000
Diğer	3.500	Diğer	3.500
Toplam Maliyet	69.500	Toplam Maliyet	76.742
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	3.657.364	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	3.657.364
Pay Başına Maliyet	0,01900	Pay Başına Maliyet	0,02098

2.4.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak kaynaklarını güçlendirmek amacıyla sermaye artırımına karar vermiştir.

22 Aralık 2014

İhraççının 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden, kalan 3.657.363,84 TL'si ise nakden olmak suretiyle 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Nakden artırım yapılacak olan 3.657.363,84 TL'lik sermaye artırımında rüçhan haklarının tamamının kullanılması durumunda 69.500 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 3.587.864 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların Borsa'da satılması durumunda ise 76.742 TL olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 7.201.523 TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır. Söz konusu tutarın 30.09.2014 tarihi itibarıyla 2.690.190 TL olan finansal borçlarının kısmen / tamamen kapatılmasında ve artan iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır. İhraççı yabancı kaynak kullanımına çok zorunlu olmadıkça başvurmamaktadır. Son yıllarda sağlanan büyümenin önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörüsüyle, sermaye artırım ile sağlanacak kaynak, hem yeni işler alınmasında hem de mevcut işlerin yürütülmesinde etkili olarak kullanılacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Yapılacak sermaye artırımını ile 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden, 3.657.363,84 TL'si ise nakden karşılanmak üzere toplam 10.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.gov.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Kasım 2014'te yapılması planlanmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

22 Aralık 2014

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.

İzahnameye İhraççının www.orge.com.tr, yetkili kuruluş AI Capital'in www.aicapital.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr adreslerinden ulaşılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

AI CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Beybi Efendi Plaza Kat: 10
No:1 Kat: 05-6 Beşiktaş
Maslak V.Ş. 328 004 İstanbul T.C. 2 8159
Mersis No: 724 90 000 000 00 00 00

ORGE
FILE NO:
ZARFI NO:
No: 10/10
T.C. 2 8159
Mersis No: 724 90 000 000 00 00 00

2.4.4. Menfaatler hakkında bilgi:

Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan ORGE, artan iş hacminin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak olup, sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

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

Yoktur.

2.5. Sulanma etkisi

Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi;

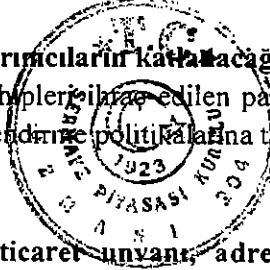
Mevcut ortaklar için -%42,11, yeni ortaklar (rüçhan haklarının satılabileceği düşünülerek) için %31,69 olacaktır.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan paylarının tamamının Borsa'da satılması durumunda;

Mevcut ortaklar için -%34,17, yeni ortaklar için -%24,74 olacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27. bölümünde yer almaktadır.

2.6. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katılacağı maliyetler hakkında bilgi
Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.



22 Aralık 2014

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmış olup, bağımsız denetim raporlarında yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde sorumludur. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, G12 Plaza Kat: 11
No: 15/1 D:5-S:5 Beşiktaş / İstanbul
Maslak V.D.338 004 Kat: 11 No: 2 / 3559
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 90000000000000000000

11
S
B
A
R
B
U
S
A
S
I
M
E
N
K
U
L
L
E
R
A.
Ş.
Nispetiye, G12 Plaza Kat: 11
No: 15/1 D:5-S:5 Beşiktaş / İstanbul
Maslak V.D.338 004 Kat: 11 No: 2 / 3559
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 90000000000000000000

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:

- TL bazında alınan işlerle ilgili satın almaların döviz üzerinden yapılması nedeniyle kur riski söz konusudur. İhraççının ana maliyet kalemleri dövize bağlı olup, döviz kurlarındaki yükseliş, İhraççının karını olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerinin nitelikli işgücüne dayanması ve üretim giderlerinde elektrik kullanımının önemi sebebiyle bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Taahhüt edilen işin dizayn projesinde oluşabilecek örtülü eksik ve hatalara bağlı olarak işin teknik şartnameye uygun teslim edilmemesi İhraççı açısından risk unsurudur. Bu durumda İhraççının hak edişlerini eksik alma ya da hiç alamama ihtimali ortaya çıkabilir.
- Teklif aşamasında, şartname ve fiyatlarla konusunda yapılacak maddi hatalar, İhraççının elde etmeyi planladığı karlılık açısından risk teşkil etmektedir. 22 Aralık 2014
- Taahhüt edilen işin zamanında tamamlanamaması ve sözleşmelerde buna karşı koruyucu madde olmaması durumu olabilir. Bununla birlikte alınan projelerde ithalattan kaynaklanan güçlükler veya İhraççının iş programında yaşanabilecek operasyonel aksaklıklar, işlerin zamanında tamamlanmasına engel olabilir.
- Üstlenilen projelerde önceden sözleşme açıkça belirlenmeyen ilave işlerin yapılması söz konusu olmaktadır. Bu durumda İhraççı ilave yaptığı işlerle ilgili ayrıca talepte bulunmaktadır. Önceden öngörülmediği halde sonradan projeye ilave edilen işlerle ilgili olarak işverenlerden tahsilat yapılmakla birlikte, ilave işlerin sözleşmede önceden açıkça belirtilmemiş olması ve bu işlerle ilgili ödemelerin büyük ölçüde işverenin inisiyatifine bağlı olması şirket açısından risk unsuru teşkil etmektedir.
- Müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınmaması, tahsilat süreçlerinde yaşanabilecek muhtemel aksaklıklar nedeniyle İhraççının işletme sermayesi maliyetlerine katlanma riski oluşabilir.
- İhraççının işletme sermayesinin yetersizliği halinde dış kaynak kullanımının getirdiği ek finansman yükü oluşabilir. İhraççı üstlendiği projeleri çoğunlukla kendi özkaynağı ile başlatmakta olup, büyük çaplı projelerde özkaynak yetersizliği nedeniyle dış kaynak kullanım ihtiyacı doğabilmektedir. Bu nedenle de İhraççının finansman giderlerinde artış yaşanabilir.

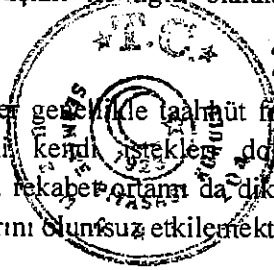
A1 CA...
Bey...
Maslak...
Merkezi No: 78/92...

...

- İşin resmi onayları, doğa şartları gibi nedenlerle kesintili olarak sürmesi ve sözleşmelerde buna karşı koruyucu madde olmaması halinde, İhraççının elde etmeyi planladığı gelirlerde aksama ve giderlerinde ise artış yaşanabilir.
- İhraççının satış gelirleri ile faaliyetlerinin devamlılığı büyük ölçüde inşaat sektöründeki gelişmelere ve İhraççının elektrik taahhüt işi alabilmesine bağlıdır.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Elektrik taahhüt sektörünün inşaat sektörüne bağlı olarak faaliyetlerinin gelişmesi nedeniyle inşaat sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler risk unsurudur.
- Elektrik taahhüt sektörünün en önemli maliyet kalemi kablo ve bakırdır. Kablo fiyatları, bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla bu gibi ana maliyet kalemlerinin dövizdeki artıştan farklı olarak fiyatlarının artması riski bulunmaktadır. Beklenmeyen fiyat artışları ile ilgili olarak sözleşmelerde genellikle koruyucu madde bulunmamaktadır.
- Elektrik taahhüt sektöründeki müşteriler genellikle taahhüt firmalarına göre daha güçlü konumda olup, sözleşme içeriklerini kendi istekleri doğrultusunda oluşturabilme imkanlarına sahiptir. Sektördeki yoğun rekabet ortamı da dikkate alındığında bu durum elektrik taahhüt şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.
- Elektrik taahhüt işleri hakediş usulü ile yapılmaktadır. Öncelikle iş bölümler halinde tamamlanmakta, sonra da müşterinin onayını takiben hak edişler alınmaktadır. Bu nedenle işin yapılmasına karşılık, hak edişlerin eksik veya hiç alınmama riski bulunmaktadır. Elektrik taahhüt şirketlerinin genelde müşteriden hak edişleri güvenceye alacak tazminat alamadıkları için, müşterinin içine düşeceği mali sıkıntılara bağlı olarak hak edişlerin zamanında veya hiç alınmaması riski ortaya çıkmaktadır.
- İnşaat sektörüne ilişkin yapılan mali düzenlemelerin dolaylı olarak elektrik taahhüt sektörünü etkileme riski bulunmaktadır.



22 Aralık 2014

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

4.3.1. İhraççının payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

İhraççının payları Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için, paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. BİST'teki genel düşüş trendi payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz yönde etkileyebilir.

4.3.2. İhraççının ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinde, bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

A1 CAPITAL MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Plaza Kat: 10/10
No: 1 Kat: 2 34398 Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 33070100000000000000000000000000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 786 002 000 000 000 000 000 000 000 000



Sermaye artırımını takiben mevcut hakim ortaklar, Ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçebilecek, temettü dağıtımını ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebileceklerdir. Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

4.3.3. İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine temettü ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve/veya özkaynakları altında dağıtılabılır kar olması gerekir. Zarar edilmesi halinde İhraççının kar payı dağıtması mümkün olmayabilir.

22 Aralık 2014

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

İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebileceği gibi ana pay sahipleri paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gerekli bildirimleri yaptıklarını takiben diledikleri zaman Borsa'da satabilirler. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

4.3.5. İhraç edilen payların sermaye kazancına ilişkin riskler oluşabilir.

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

4.4. Diğer Riskler Hakkındaki Temel Bilgiler:

4.4.1. Sermaye Riski

İhraççı sermaye riskinin yönetiminde net borç / özkaynak oranını dikkate almakta olup, oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	1.519.260	159.483	3.572.671	4.198.512
Nakit ve Nakit Benzerleri	244.607	2.548.732	869.219	1.214.895
Net Borç	1.274.653	-2.389.249	2.703.452	2.983.617
Özkaynaklar	7.457.832	19.485.675	20.578.288	22.750.311
Net Borç/Özkaynak Oranı	17,1%	-12,3%	13,1%	13,1%

4.4.2. Kredi Riski

Finansal araçların taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak

ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Ticari alacaklar, genelde aynı sektör ve coğrafi alanlara toplanmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. İhraççının 30.06.2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları 26.530.789 TL'dir.

4.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	5.152.714	15.487.688	23.457.390	29.653.983
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.991.554	2.627.676	9.238.812	12.648.595
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,03	5,89	2,54	2,34

İhraççının 30.06.2014 dönemi itibarıyla 4.198.512 TL olan finansal borçlarının 4.173.951 TL'si kısa vadeli TL kredilerden oluşmaktadır.

4.4.4. Piyasa Riski

İhraççının piyasa riski, yabancı para riski ve faiz oranı riskini kapsamaktadır.



22 Aralık 2014

4.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. İhraççı başlıca Euro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. İhraççı, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Döviz Varlıkları	5	131.111	161.272	1.514.078
Döviz Yükümlülükleri	74.854	726.982	83.780	2.869.436
Net Döviz Pozisyonu	-74.849	-595.871	77.492	-1.355.358
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	-7.484	-59.587	7.749	-135.536

İhraççının 30.06.2014 dönemi itibarıyla 1.355.358 TL net döviz açığı olup, kurlarda %10 artış olması halinde vergi öncesi karı 135.536 TL daha az olacaktır.

4.4.4.2. Faiz Oranı Riski

İhraççının finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlardan oluştuğu için faiz riskine maruz kalmamaktadır. Değişken faizli krediler kullanılması halinde faizlerdeki olası değişimler ihraççının finansal yükümlülüklerini ve dolayısıyla karlılığını etkileyebilir.

Faiz Pozisyonu	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Sabit faizli finansal araçlar	1.519.260	159.483	3.572.671	4.198.512
Değişken faizli finansal araçlar	0	0	0	0

A2 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Gaziosmanpaşa Yolu No: 107 D:5 Kat:5
 Maslak V.B. 34390/42960 İstanbul T.C. 1500
 www.a2capital.com.tr
 Mersis No: 7800000000000000000000000000000000

İBRAHİM ÖZDEMİR
 Genel Müdür
 Mersis No: 7800000000000000000000000000000000

4.5. Makroekonomik Riskler

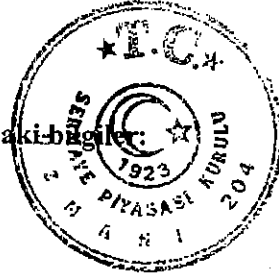
- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyada, İhraççının faaliyetlerini yürüttüğü ülkelerde siyasi ve ekonomik koşullarda değişiklikler olabilmektedir. Bu durum İhraççının ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- 2007 yılını takiben global çapta yaşanan kriz inşaat sektörünü olumsuz etkilemiş olup, İhraççının faaliyet gösterdiği sektör de inşaat sektörüne bağımlıdır. Elektrik taahhüt sektöründe faaliyet gösteren ihraççının gerek yurtiçi gerekse de yurtdışı faaliyetleri krizlerden etkilenmektedir.
- Türkiye'nin makro ekonomik şartlarında istikrarsızlık yaşanması halinde uzun vadeli öngörülebilir yatırım ortamı ortadan kalkacağı için, ekonominin temel sektörlerinden olan inşaat ve dolayısıyla İhraççının içinde bulunduğu sektör bu durumdan olumsuz etkilenecektir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi



22 Aralık 2014

5.1.2. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

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., 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013 ve 30.06.2014 dönemleri itibariyle faaliyetlerini ülkemizde gerçekleştirilen nitelikli projelerin elektrik taahhüt işlerini üstlenmek üzerinde yoğunlaştırmıştır.

AT ÇAYIRCI İNŞAAT VE
DİŞİMLİK
Bayraklı 6-12 Blok Kat: 3
No: 101/2 06560 Çayırca Mah. 06560
Maslak V.D. Sarıyer 34099 Kat: 2/1140
www.atcayirci.com.tr
Merkez No: 0212 422 42 42 42 42 42 42

24

AT ÇAYIRCI İNŞAAT VE
DİŞİMLİK
Bayraklı 6-12 Blok Kat: 3
No: 101/2 06560 Çayırca Mah. 06560
Maslak V.D. Sarıyer 34099 Kat: 2/1140
www.atcayirci.com.tr
Merkez No: 0212 422 42 42 42 42 42 42

İhraççı elektrik taahhüt işleri kapsamında;

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

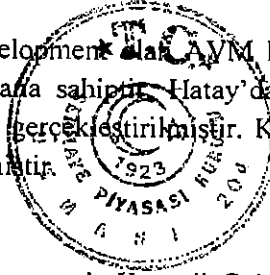
Aşağıdaki tabloda İhraççının 2011 yılından itibaren tamamladığı elektrik taahhüt işleri listelenmiştir:

Proje	Tamamlanma	m ²	Şehir
ÜNİYURT 3. ETAP	2014	20.000	Afyon
MALL OF İSTANBUL C ve D KULELERİ	2014	80.000	İstanbul
TEKNİK YAPI DELUXIA DRAGOS (500 daire)	2014	53.000	İstanbul
RÖNESANSBİZ MECİDİYEKÖY	2013	22.000	İstanbul
BEŞİKTAS DENİZ MÜZESİ	2012	12.500	İstanbul
ÜNİYURT 2. ETAP	2012	22.000	Afyon
TEKNİK YAPI DELUXIA ATAŞEHİR	2012	97.000	İstanbul
AKSE YAŞAM KONUTLARI (400 daire)	2011	83.000	Kocaeli
PRİME MALL AVM VE ENERJİ TEMİNİ İŞİ	2011	90.000	Hatay
BEYOĞLU 3 ADET BUTİK OTEL	2011	4.500	İstanbul

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

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 İhraççı tarafından gerçekleştirilmiştir. Kasım 2010'da çalışmalarına başlanmış olup, Ekim 2011'de teslim edilmiştir.



22 Aralık 2014

Akse Yaşam Konutları:

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

Akmer Stories Apart Butik Oteller:

İhraççı, Ağustos 2010'da Akmer İnşaat Gıda Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi ile İstanbul Beyoğlu İstiklal Caddesi'ne 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:

İhraççı, Eylül 2010'da işveren Çakır İnşaat Limited Şirketi ile yapılan sözleşme kapsamında Beşiktaş Deniz Müzesi inşaatının tüm elektrik işlerinin altyapısı ile birlikte yapılması işini üstlenmiştir. Bu proje 12.500 m² kapalı alana sahip olup, Osmanlı döneminden kalma

A1 CAPITAL MENKUL
Değerler Yatırım A.Ş.
Beşiktaş, Gıda Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Maslak, V.D. 928 004 2721 T.Ş. No: 272180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 784 0010300001140

İstanbul, 22 Aralık 2014
İhraççı
E. Yılmaz
M. Yılmaz
S. Yılmaz
T. Yılmaz
İ. Yılmaz
K. Yılmaz
L. Yılmaz
M. Yılmaz
N. Yılmaz
O. Yılmaz
P. Yılmaz
R. Yılmaz
S. Yılmaz
T. Yılmaz
U. Yılmaz
V. Yılmaz
Y. Yılmaz
Z. Yılmaz

kadrgaların sergilendiği bir yapıdır. 2 etap halinde yapılan projenin nihai teslimi Eylül 2012'de yapılmıştır.

Teknik Yapı – Deluxia Ataşehir:

İhraççı, İstanbul-Batı Ataşehir'de bulunan 712 daireselik Teknik Yapı Deluxia Projesi'nin 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 yapılmıştır.

Üniyurt 2. Etap Projesi:

Astra Yapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi yatırımı olan Üniyurt 2. Etap Projesi, 2012 yılının Ocak ayında projeye başlanmıştır. Afyon'daki bu proje 2 bloktan oluşan 260 yurt odası olan 850 öğrencinin konaklayabileceği kapasitedir. Proje 2012 yılında tamamlanmıştır. Astra Yapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile imzalanan Sözleşme kapsamında tüm alçak gerilim-zayıf akım elektrik taahhüt ve elektrik tesisat işleri yapılmıştır.

Teknik Yapı – Deluxia Dragos:

İhraççı, 30.12.2011 tarihinde Teknik Yapı Dragos Deluxia Projesi'nin tüm elektrik taahhüt işlerini üstlenmiştir. İstanbul-Dragos'ta bulunan ve tek blokta 500 daireden oluşan bu proje 2014 yılı başında tamamlanmıştır. Teknik Yapı Teknik Yapılar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile imzalanan sözleşme kapsamında tüm alçak gerilim-zayıf akım elektrik taahhüt ve elektrik tesisat işleri yapılmıştır. Yapılan ilave sözleşme ile projenin orta gerilim elektrik taahhüt işleri de İhraççı tarafından gerçekleştirilmiştir.

Torunlar GYO - Mall of İstanbul Projesi:

07.03.2012 tarihinde Torunlar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş tarafından yatırılan Mall of İstanbul Projesi'nde yer alan C-D Konut Blokları elektrik taahhüt işleri İhraççı tarafından üstlenilmiştir. 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 Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi yatırımı olarak hayata geçen ofis projesi 22.000 m²lik kapalı alana sahiptir. Proje'nin elektrik taahhüt işlerinin yapımını İhraççı üstlenmiş olup, Haziran 2012'de başlanan proje Eylül 2013'te tamamlanmıştır.

Üniyurt 3. Etap Projesi

Afyon Kocatepe Üniversitesi'nde bulunan ve daha önce 1. ve 2. etaplarının elektrik taahhüt işlerinin yapımı gerçekleştirilmiş olan yurt projesinin 3. etabı kapsamındaki elektrik taahhüt işleri ile ilgili sözleşme İşveren firma olan Perspektif Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile Şubat 2014'te imzalanmış olup, proje Ağustos 2014'te tamamlanmıştır.

41 CA...
DE...
Be...
Maslak...
M...
M...
M...

22 Aralık 2014

Son durum itibariyle İhraççının devam etmekte olan Projelerine ilişkin bilgiler şu şekildedir;

Quasar İstanbul Projesi

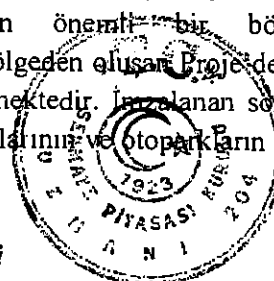
İstanbul / Şişli / Mecidiyeköy'de bulunan eski Likör Fabrikası arazisinde yapımı gerçekleştirilen, İsviçreli Viatrans Fonu'nun yatırımcılığını üstlendiği Quasar İstanbul Projesi'nin elektrik taahhüt işlerinin yapımı konusunda Viatrans Gayrimenkul Geliştirme, Kiralama ve Ticaret Anonim Şirketi ile Meydanbey İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi tarafından kurulan Ortak Girişim ile imzalanan sözleşmeyi takiben Şubat 2014'te çalışmalara başlanmıştır. Proje'de rezidans, otel ve ofislerin bulunacağı iki blok bulunacaktır.

Conrad Hotel İstanbul Renovasyon Projesi

İstanbul Beşiktaş'ta bulunan 5 yıldızlı Conrad Hotel'in renovasyonu kapsamındaki tüm elektrik taahhüt işleri İhraççı tarafından üstlenilmiştir. Aynı zamanda otelin işletmecisi de olan Aksoy grubunun iştiraki olan Aksoy İnşaat Ticaret Anonim Şirketi ile yapılan Eylül 2012 ve Temmuz 2013 tarihli sözleşmeler kapsamında, 2 etap olarak gerçekleşen Renovasyon Projesi'nde 550 oda, genel kullanım alanları, toplantı katı gibi otelin elektrik taahhüt işlerinin yapımı İhraççı tarafından gerçekleştirilmektedir.

Teknik Yapı - Evora İstanbul Projesi

İstanbul Tuzla'da bulunan ve Teknik Yapı Teknik Yapılar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Emlak Konut GYO, TOKİ tarafından hasılat paylaşımı yöntemiyle gerçekleştirilen konut projesinin elektrik taahhüt işlerinin önemli bir bölümü İhraççı tarafından gerçekleştirilmektedir. 44 bloktan ve 5 bölgeden oluşan Proje'de İhraççı faaliyetlerince Mayıs 2012'de başlamış olup, halen devam etmektedir. İmzalanan sözleşmeler kapsamında 2.560 dairenin, ticari alanların, sosyal tesis binalarının ve otoparkların elektrik taahhüt işleri İhraççı tarafından gerçekleştirilmektedir.



22 Aralık 2014

Sinpaş GYO - Altınorai Çankaya Projesi

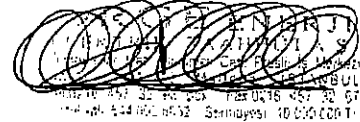
Sinpaş GYO tarafından Ankara-Çankaya'da gerçekleştirilen ve yaklaşık 10.000 daireden oluşan Altınorai Projesi'nde, SMS İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin yapımını üstlendiği bölüm içerisinde bulunan 396 dairelik K-L-M-N Bloklarının tüm elektrik taahhüt işlerinin yapımı konusunda SMS İnşaat ile Mayıs 2013'te sözleşme imzalanmış olup, projedeki çalışmalar devam etmektedir.

Kartal - Kaynarca Metro Hattı Projesi

İhraççı ile Şenbay - Öztaş - Albayrak İş Ortaklığı (SOAJV) arasında 02.10.2014 tarihinde imzalanan ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulan; İstanbul Kartal - Kaynarca Metro İnşaatı Elektrik İşlerinin yapılması konusunda 9.950.000 Avro bedelli sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu işlerin teslim tarihi Ağustos 2015 olarak planlanmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççı tarafından üstlenilen ve tamamlanan projeler ile ilgili bilgilere, bağımsız denetim raporlarının ilgili dipnotlarından temin edilebilir. Söz konusu

AI CAPITAL
DENETİM & MÜHÜR
Bağcıoğlu Plaza Blok 10 Kat
No:10 Kat:10/545 Lüleci Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul
Maslak M.B. No: 998 065 02 11 Z. No: No: 270189
www.aicapital.com.tr
Sicil No: Mg: 284 9228885 - 93170



dokümanlar İhraççının www.orge.com.tr ile KAP'ın www.kap.gov.tr adresindeki internet sitesinde yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2011	%	31.12.2012	%	31.12.2013	%	30.06.2014	%
Taahhüt Projeleri Geliri	16.182.698	100	15.141.507	100	20.868.956	100	13.297.039	100
Diğer Satışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	16.182.698	100	15.141.507	100	20.868.956	100	13.297.039	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 ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

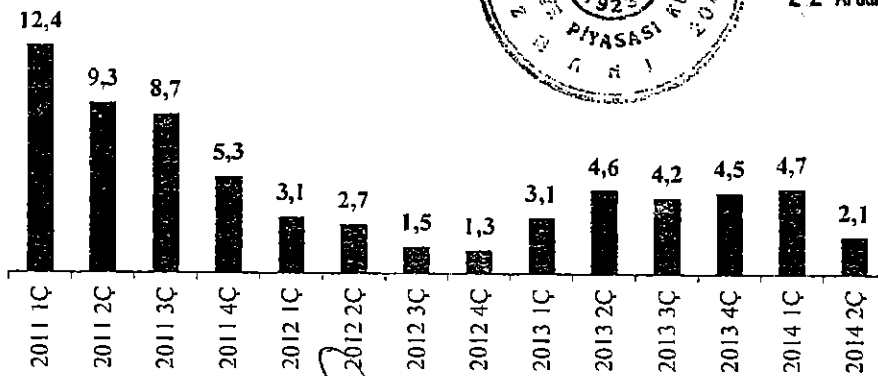
İhraççının faaliyet konusu olan elektrik taahhüt işleri inşaat sektörü ile doğrudan bağlantılı olup, bu bölümde inşaat sektörü ile ilgili bilgilere de yer verilmiştir.

Türkiye Ekonomisi

2013 yılının ilk çeyreğinde %3,1, ikinci çeyreğinde %4,6, üçüncü çeyreğinde %4,2 büyüyen Türkiye ekonomisi, son çeyrekte de %4,5 büyüme göstermiştir. Böylece 2013 yılında GSYH %4,1 oranında artış göstermiştir. Yılın son üç çeyreğinde beklentilerin üzerindeki büyüme ile birlikte yılbaşındaki %4,0 büyüme hedefine ulaşılmış ve yıl içindeki revizyonun da üzerine çıkmıştır.

2014 yılının ilk çeyreğinde büyüme %4,7 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrekte ise büyüme hızı %2,1'e gerilemiştir.

Çeyrek Dönemler İtibariyle Ekonomik Büyüme



(Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=16193>, 22.10.2014)



22 Aralık 2014

AZ-CAŞI...
Büyüme...
Meslek...
Kırtasiye...

...
...
...
...

Kaynaklara Göre Büyüme (%)

Dönem	GSMH	Kamu Yatırım Harcamaları	Özel Kesim Tüketim Harcamaları
2011 1Ç	12,1	0,0	12,5
2011 2Ç	9,3	0,9	8,1
2011 3Ç	8,7	1,6	7,5
2011 4Ç	5,3	-8,6	3,3
2011	8,8	-2,2	7,7
2012 1Ç	3,1	-0,8	-0,4
2012 2Ç	2,7	4,9	-1,2
2012 3Ç	1,5	7,7	-0,2
2012 4Ç	1,3	23,1	-0,2
2012	2,1	10,3	-0,5
2013 1Ç	3,1	52,4	3,1
2013 2Ç	4,6	27,3	5,6
2013 3Ç	4,2	17,6	5,6
2013 4Ç	4,5	12,1	6,1
2013	4,1	23,4	5,1
2014 1Ç	4,7	7,2	3,2
2014 2Ç	2,1	-0,9	0,4

(Kaynak: Hazine Müsteşarlığı İstatistikler, <http://hazine.gov.tr/default.aspx?nsw=EIIDPQezl5w=-H7deC+LxBI8=&mid=249&cid=26&nm=41>, 22.10.2014)

İnşaat Sektörü

Yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenen inşaat sektörü ülke ekonomileri için 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 GSYH içindeki payının yaklaşık %30 düzeyinde olduğu görülmektedir.

22 Aralık 2014

Dünya'da inşaat sektörü, dünya toplam GSYH'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

A1 SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Göksu Plaza Kat: 9
No:1 Kat: 9 D: 903 Beşiktaş/İSTANBUL
Maslak V.D. Bulvarı Kat: 9 No: 24 8170
KAYITLI
Mersis No: 27 93 00 00 00 00 00 00 00

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı ve Denetimden Geçirilmiş
Sermayesi 191.000.000 TL
Kuruluş Tarihi: 04.06.1997

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.

Türkiye’de inşaat sektörü 1980’li yıllarda ciddi bir büyüme göstererek gerek yurtiçi gerekse de yurtdışında ciddi gelişim göstermiştir. 2000’li yılların başında hem deprem, hem de ekonomik krizler sebebiyle olumsuz etkilenen inşaat sektöründe, 2003 yılı ile birlikte yapısal reformların devreye girmesi, siyasi ve ekonomik istikrarın kazanılmasına paralel olarak artış trendi yakalanmıştır.

Türkiye İnşaat Sektörü’nün Son Durumu

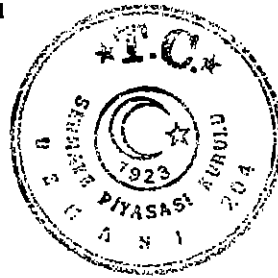
2012 yılında inşaat sektöründeki büyüme %0,6 ile sınırlı kalmıştır. 2013 yılının ilk çeyreğinde %5,8, ikinci çeyreğinde %7,5 büyüyen inşaat sektörü, üçüncü çeyrekte %8,5 büyüme göstermiştir. 2013 yılının son çeyreğinde ise %6,1 büyüme sağlanmıştır. Böylece yılın genelinde inşaat sektöründeki büyüme %7,0 ile 2012 yılına kıyasla yüksek oranda artış göstermiştir.

İnşaat sektörü 2013 yılında aynı zamanda genel ekonomik büyümenin de üzerinde performans göstermiştir. 2014 yılının ilk çeyreğinde inşaat sektöründeki büyüme %5,1 oranında gerçekleşirken, ikinci çeyrekte ise büyüme %2,6’ya gerilemiştir.

Gayrimenkul ve iş faaliyetleri sektörü ise 2012 yılındaki %1,9’luk büyümenin ardından 2013 yılında %1,7 artış göstermiştir. 2014 yılı ilk yarısında ise %2,1’lik büyüme kaydetmiştir.

Türkiye’de İnşaat Sektörü Büyüme Oranları

Dönem	İnşaat	Gayrimenkul	GSYH
2011 1Ç	15,7	2,3	12,1
2011 2Ç	13,5	2,0	9,3
2011 3Ç	10,7	1,6	8,7
2011 4Ç	7,1	2,6	5,3
2011	11,5	2,1	8,8
2012 1Ç	2,5	2,0	3,1
2012 2Ç	-0,7	2,0	2,7
2012 3Ç	-0,8	1,7	1,5
2012 4Ç	1,5	2,0	1,3
2012	0,6	1,9	2,1
2013 1Ç	5,8	1,3	3,1
2013 2Ç	7,5	1,3	4,6
2013 3Ç	8,5	1,7	4,2
2013 4Ç	6,1	2,3	4,5
2013	7,0	1,7	4,1
2014 1Ç	5,1	2,4	4,7
2014 2Ç	2,6	2,1	2,1



22 Aralık 2014

A1 CARIZLE...
Beylikdüzü...
Meslek M.D. No: 01402...
www.ekonomi.gov.tr

2014 457 33 63 03z Fax: 0216 457 33 67
Tic. Sic. No: 270844522 Sermayesi: 10.000.000 TL

(Kaynak: Hazine Müsteşarlığı İstatistikler, <http://hazine.gov.tr/default.aspx?nsw=EjIDPOez15w--H7deC+LxB18=&mid=249&cid=26&nm=41>, 22.10.2014)

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

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Demeği'nin ("İMSAD") 2014 Eylül Aylık Sektör raporuna göre (Kaynak: <http://imsad.org/yayinlar/aylikekonomiraporlari/>, 22.10.2014), 2014 yılının ilk üç ayında inşaat malzemeleri üretimi 2013 yılının oldukça üzerinde gerçekleşmesine karşılık Nisan - Temmuz döneminde ise önemli inşaat malzemesi alt sektörlerinde gerçekleşen üretim, geçen yılın aynı dönemine göre gerileme göstermiştir. Temmuz ayı dahil son dört aydır yaşanan bu gerilemeler ile birlikte inşaat malzemesi sanayi üretimi genel performansı da düşmektedir. Yılın ikinci çeyreğinde inşaat malzemeleri sanayi üretimi oldukça zayıf bir büyüme gösterdikten sonra üçüncü çeyreğe de zayıf bir performans ile başlamıştır.

Ocak-Temmuz döneminde ortalama inşaat malzemeleri sanayi büyümesi ise son dört aydaki zayıflama ile birlikte 2013 yılının aynı dönemine göre %5,0'ler seviyesine inmiştir. 5 alt sektörde üretim artışı %10'un üzerinde iken, 6 alt sektörde ise üretim geçen yılın gerisinde kalmıştır.

Ocak-Temmuz döneminde en yüksek üretim artışı %26,4 ile Duvar kağıtlarında iken, onu sırasıyla %21,4 artışla metalden kapı ve pencere sektörü, %20,1 artışla parke ve yer döşemeleri sektörü, %16,0 artışla boya ve vernik sektörü izlemektedir. Elektrikli aydınlatma ekiplerinde ise %11,4 oranında artış görülmüştür.

22 Aralık 2014

Ocak - Temmuz döneminde en fazla düşüş %30,4 ile soğutma ve havalandırma donanımlarında gerçekleşirken, onu sırasıyla %7,6 düşüşle çelik tüpler, borular, içi boş profiller, %5,9 ile taş ve mermerler takip etmektedir.

İMSAD'ın aylık dış ticaret verilerine ilişkin Ağustos 2014 raporuna göre (Kaynak: <http://imsad.org/dis-ticaret-raporlari/> 22.10.2014) 2014 Haziran ayında inşaat malzemesi ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %0,7 oranında artarak 1,76 milyar dolar olmuştur. Böylece 2014 yılının ilk yarısında inşaat malzemeleri ihracatı %4,1 artışla 10,99 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılının ilk yarısında inşaat malzemesi ithalatındaki gerileme devam ederek 9,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

2014 yılında birçok önemli ihracat pazarında önemli gelişmeler yaşanmakta olup, bu gelişmeler ihracatı artış veya azalış yönünde etkilemektedir. Irak tek başına %15 pay ile en büyük pazarı oluşturmakta iken, Irak'ta yaşanan gelişmeler nedeniyle inşaat işlerinde ve ihracatta kayıplar yaşanmaktadır. Irak'a yapılan ihracatta kayıp %16,0'ya ulaşmıştır. Libya ve

A1 CAPITAL İŞLETİM
İS - İZMİR
Büyükdere Caddesi No: 21
Nispetiye - Beşiktaş - İstanbul
Müşteri Hizmetleri: 0212 349 11 11
www.a1capital.com.tr
Pazarlama No: 744 50 22 11 11 11

31

İMSAD
MÜDÜRLÜĞÜ
S
KARBEZİ
ABUL
32 57
19 021 021

Cezayir ile olan siyasi ilişkilerdeki bozulma da ihracatı olumsuz etkilemekte iken, Rusya-Ukrayna gerginliği zaten zayıflamakta olan Rusya pazarına ihracatı sınırlamaktadır.

Avrupa Birliği Türkiye inşaat malzemeleri sanayi için en önemli pazarlardan bir diğeridir. İngiltere ve Almanya büyük pazarlar olup, her iki ülkedeki ekonomik büyümenin hızlanması ve inşaat sektörlerindeki yeniden büyüme ile bu iki ülkeye olan ihracatlarda sırasıyla %29,5 ve %16,6 oranında artışlar görülmektedir.

Konut Satışları

Konut satışları üzerinden değerlendirmek gerekirse; Eylül 2014'te konut satışlarında %13,2'lik artış gerçekleşmesine karşılık, Ocak – Eylül 2014 itibariyle 831.287 adet konut satılmıştır. Söz konusu satış verisi, 2013 yılının Ocak – Eylül dönemine göre %3,6'lık düşüğe denk gelmektedir. Faiz oranlarındaki artışa bağlı olarak mortgage faizlerinin yükselmesi nedeniyle derinleşen konut satışlarındaki düşüş, son dönemdeki Merkez Bankası'nın faiz indirimleriyle birlikte yeniden toparlanma sürecine girmiştir. (Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=16158>, 29.10.2014)

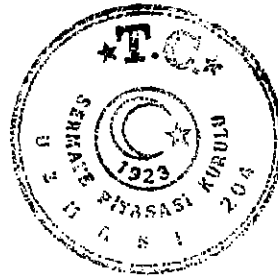
Bina İnşaat Maliyetleri

İnşaat maliyetlerine ilişkin olarak açıklanan 2014 yılı verilerine bakıldığında; 2014 yılının ilk çeyreğinde işçilik maliyetlerinde %8,8, ikinci çeyreğinde %9,8, üçüncü çeyreğinde ise %10,4'lük artış yaşanmıştır. Malzeme maliyetlerinde ise ilk çeyrekte %12,1, ikinci çeyrekte %11,9, üçüncü çeyrekte ise %10,7'lik artış yaşanmıştır. Bu doğrultuda bina inşaat maliyet endeksi 2014 yılının ilk çeyreğinde %11,3, ikinci çeyreğinde %11,4, üçüncü çeyreğinde ise %10,6'lık artış göstermiştir. 2013 yılının geneline bakıldığında bina inşaat maliyetinde %5,1'lik artış gerçekleşmişti.

Konut İnşaat Maliyetleri Endeksi (2005:100)

Dönem	Genel	İşçilik	Malzeme
2011 1Ç	154,3	174,5	149,0
2011 2Ç	161,0	178,6	156,4
2011 3Ç	166,7	179,8	163,3
2011 4Ç	168,2	180,6	165,0
2012 1Ç	170,3	184,0	166,7
2012 2Ç	171,3	188,8	166,7
2012 3Ç	171,4	190,1	166,6
2012 4Ç	172,1	191,0	167,2
2013 1Ç	175,3	196,3	169,9
2013 2Ç	178,2	200,2	172,5
2013 3Ç	182,3	202,5	177,1
2013 4Ç	184,5	205,1	179,1
2014 1Ç	195,1	213,4	190,4
2014 2Ç	198,5	219,9	192,9
2014 3Ç	201,7	223,5	196,0

(Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=15949>, 29.10.2014)



22 Aralık 2014

A1 ÇEYREK 2014
BANKA GİRİŞİMLERİ VE
NO: 2014/15-6
Maslak V.D. 129 004 001
www.tuik.gov.tr
Merkez No: 744 00 2014/15/10

32 47
101000001

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

Merkez Bankası verilerine göre Türkiye Konut Fiyat Endeksi 2014 yılı Temmuz ayında Haziran ayına göre %1,72 oranında artarak 160,63 seviyesine yükselirken, 2013 yılının Temmuz ayına göre ise artış %14,63 olarak gerçekleşmiştir. Konut fiyatlarındaki reel artış ise %4,86 olmuştur. Metrekare başına konut değeri olarak hesaplanan birim fiyatlar 2013 yılı Temmuz ayında 1253,23 TL/m² iken, 2014 yılı Temmuz ayında 1429,60 TL/m² olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: TCMB, <http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/8c36f435-ef59-47e6-af02-9f20b9e613e7/KFE.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=8c36f435-ef59-47e6-af02-9f20b9e613e7>, 29.10.2014)

Yapı Ruhsatı İstatistikleri

2014 yılının ilk yarısında, 2013 yılının aynı dönemine göre belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen bina sayısı %24,6 artışla 74.214'e, yüzölçümü %35,8 artışla 112,6 milyon m²'ye, daire sayısı %27,4 artışla 525.520 adede ve değeri ise %50,4 artışla 88,3 milyar TL'ye yükselmiştir. (Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=16086>, 22.10.2014)

Yapı Kullanma İzin Belgesi İstatistikleri

2014 yılının ilk yarısında, 2013 yılının aynı dönemine göre belediyeler tarafından yapı kullanma izin belgesi verilen bina sayısı %34,5 artışla 70.395'e, yüzölçümü %39,9 artışla 82,9 milyon m²'ye, daire sayısı %22,4 artışla 414.632 adede ve değeri ise %56,3 artışla 64,1 milyar TL'ye yükselmiştir. (Kaynak: TÜİK, <http://www.tuik.gov.tr/PreHaberBultenleri.do?id=16086>, 22.10.2014)

Sektörde Geleceğe Yönelik Beklentiler

Türkiye Müteahhitler Birliği İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu
Türkiye Müteahhitler Birliği ("TMB") tarafından inşaat sektörünün geleceğine ışık tutmak amacıyla hazırlanan TMB İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu raporunda inşaat sektörü için 2023 yılı hedefleri;

- Türk Müteahhitlerin;

Yurtiçi Cirosu: 100 milyar ABD Doları

Yurtdışı Cirosu:100 milyar ABD Doları- Kayıtlı istihdamı çalışan nüfusun %12'si düzeyine çıkarmak,

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

- Gelişmiş ülke pazarlarına girmek,

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

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

(Kaynak:http://www.tmb.org.tr/ajastirina_yayinlar/TMB_inaaat_sektoru_2023_vizyonu.pdf,22-10-2014)

A1 CAPITAL
NEO RENT
Beyoğlu Plaza No:19/1
No:19/1 Beşiktaş/İstanbul
Maslak YOLU NO:22/19/1 Beşiktaş/İstanbul
www.a1capital.com.tr
Sicil No: 271927/01-00000000

22 Aralık 2014
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
YATIRIM MENKUL DEĞERLER GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
İS/NEO/2014/11

Sektörün Güçlü Tarafları

- Güçlü makine parkı,
- Deneyimli teknik eleman,
- Teknolojik bilgi birikimi,
- Farklı gelir gruplarına yönelik alternatif projeler üretilebilmesi,
- Katma değer in 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 Hizmetleri Sektörü

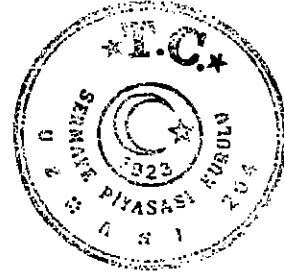
Elektrik taahhüt hizmetleri, bir proje başlangıcından anahtar teslimine kadar olan süreçte her aşamadaki elektrik hizmetlerini içermektedir. Bu işler endüstriyel veya konut tipi uygulamalar olabilir.

Projenin tipine göre taahhüt edilen elektrik işleri:

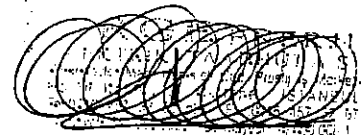
- Enerji Taşıma Sistemleri / Şebekeleri
- Enerji Üretim Sistemleri, Yük Yönetimi ve Sistem Planlaması
- Enerji Depolama Birimleri
- Aydınlatma ve Tesisatı
- Asansörler, Yürüyen Merdiven, Yürüyen Yollar ve Vinçler
- Elektrikli Taşıma Sistemleri
- Veri İletişim Teknolojileri ve Sistemleri
- Tümüleşik Haberleşme
- Ağlar (Network)
- Fiber optik
- Sinyalizasyon
- Güvenlik Sistemleri ve Aygıtları
- İşletme Bakım Onarım ve Teknik Destek işlerinden oluşabilmektedir.

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

22 Aralık 2014



[Handwritten signature]
A1 CA...
E...
Reybi...
No...
Maslak...
WWW...
Meris No: 784 526 111 111



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.

Bunun yanında sektörle ilgili olarak pazar araştırması bulunmadığından sektör özelinde ve ihracçının sektördeki yerine ilişkin rakamsal veya oransal bilgiler mevcut değildir.

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: İhracçının satış gelirlerine bakıldığında taahhüt proje gelirlerinden oluştuğu görülmektedir. Gelirlerin bölgelere göre dağılımı ise aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Net Satışların Proje Tiplerine Göre Dağılımı -TL	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Konut Projeleri	6.164.304	12.158.270	18.668.956	7.845.835
Ticari Projeler	10.018.394	1.509.144	2.200.000	5.000.000
Eğitim Binaları	0	1.009.035	0	451.204
Diğer	0	465.058	0	0
Toplam	16.182.698	15.141.507	20.868.956	13.297.039

Net Satışların Bölgelere Göre Dağılımı -TL	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Marmara Bölgesi	6.164.304	14.088.897	20.235.073	11.803.136
Ege Bölgesi	0	1.009.035	0	451.204
Akdeniz Bölgesi	10.018.394	43.575	0	0
İç Anadolu Bölgesi	0	0	633.883	1.042.699
Toplam	16.182.698	15.141.507	20.868.956	13.297.039

Net Satışların Bölgelere Göre Dağılımı -%	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Marmara Bölgesi	38%	93%	97%	89%
Ege Bölgesi	0%	7%	0%	3%
Akdeniz Bölgesi	62%	0%	0%	0%
İç Anadolu Bölgesi	0%	0%	3%	8%
Toplam	100%	100%	100%	100%

İhracçının faaliyetlerinin merkezinin de bulunduğu bölge olan Marmara Bölgesi'nde yoğunlaştığı görülmektedir. Marmara Bölgesi yıllar itibariyle satış gelirlerinde %90 civarında pay almaktadır. 2011 yılında ise Antakya bölgesinde gerçekleştirilen proje sebebiyle Akdeniz Bölgesi'nin payı 2011 yılı için %62 olarak gerçekleşmiştir. Son dönemlerde İç Anadolu ve Ege Bölgelerinde de ihracçının faaliyete geçtiği görülmektedir.

İhraççının satış gelirlerinin tamamı Türkiye’de üstlenmiş olduğu taahhüt projelerinden kaynaklanmak olup, sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış geliri bulunmamaktadır.

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

İhraççı inşaat sektörüne hizmet veren elektrik taahhüt sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı inşaat sektörünü etkileyebilecek olan; savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), ayaklanma, terör gibi olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde İhraççının 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.

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:

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir. İhraççının hakim ortağı Gündüz ailesi olup, And İnşaat Ticaret A.Ş. unvanlı 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 maliyet bedeli ile izlenmektedir. İhraççının bağlı ortaklığa iştirak durumu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	İştirak Oranı (%)	İştirak Tutarı (TL)	Sermaye Taahhütleri (TL)	Ödenmiş Kısım (TL)
30.06.2014	99,8	249.900	-150.000	99.900
31.12.2013	99,8	49.900	-	49.900

And İnşaat’ın her türlü inşaat, taahhüt hizmetleri vermek yönünde etüt ve teklif çalışmaları olup, bağlı ortaklığın da aktif olarak inşaat ve taahhüt alanında faaliyet göstermesi hedeflenmekte olup, henüz somut bir girişimi bulunmamaktadır. 30.06.2014 tarihi itibarıyla yasal kayıtlara göre And İnşaat’ın dönem zararı 35.093 TL olup, özkaynakları ise -82.459 TL’dir. Bağlı ortaklık hakkında detaylı bilgi finansal tabloların "Finansal Yatırımlar" başlığını taşıyan dipnotunda yer almaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

A1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 15 Kat: 5 34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic Sic No: 275023
Mersis No: 78 00 00 01 00 00 00 00 00 00 00 00 00

İBRAHİM GÜNDÜZ
Tic Sic No: 275023
Mersis No: 78 00 00 01 00 00 00 00 00 00 00 00

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

Teminat, Rehin ve İpotekler	31.12.2013				30.06.2014			
	TL Karşılığı (Toplam)	USD	Euro	TL	TL Karşılığı (Toplam)	USD	Euro	TL
Teminatlar	4.524.208	14.868	334.000	3.511.685	9.139.539	0	1.962.500	3.464.185
Rehinler	0	0	0	0				
İpotekler	7.750.000	0	0	7.750.000	7.000.000	0	0	7.000.000
Toplam	12.274.208	14.868	334.000	11.261.685	16.139.539	0	1.962.500	10.464.185

Teminat, Rehin ve İpotekler	30.09.2014			
	TL Karşılığı (Toplam)	USD	Euro	TL
Teminatlar	7.618.558	0	1.962.500	1.944.185
Rehinler	0	0	0	0
İpotekler	7.375.000	0	0	7.375.000
Toplam	14.993.558	0	1.962.500	9.319.185

30.06.2014 tarihi itibarıyla İhraççının yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 7.000.000 TL tutarında ipotek bulunurken, İhraççı tarafından kendi adına vermiş olduğu teminat tutarı 4.524.208 TL'dir.

30.09.2014 tarihi itibarıyla ise İhraççının yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde 7.375.000 TL tutarında ipotek bulunurken, İhraççı tarafından kendi adına vermiş olduğu teminat tutarı 7.618.558 TL'dir (Bağımsız denetimden geçmemiştir).

30.06.2014 tarihi itibarıyla İhraççının vermiş olduğu ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa / Hatay	İpotek	Banka	Kredi	23.03.2011 / 1.000.000 TL 30.05.2013 / 500.000 TL	1.500.000 TL
Bina / Şile	İpotek	Banka	Kredi	25.01.2012 / 1.500.000 TL 29.11.2010 / 600.000 TL 22.10.2010 / 600.000 TL 30.05.2013 / 500.000 TL	3.200.000 TL
Bina / Çayırova	İpotek	Banka	Kredi	27.06.2012 / 750.000 TL 02.03.2012 / 350.000 TL 03.05.2012 / 1.000.000 TL 30.05.2013 / 200.000 TL	2.300.000 TL

30.09.2014 tarihi itibarıyla İhraççının vermiş olduğu ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır (Bağımsız denetimden geçmemiştir).

(Handwritten signature and stamp)
AZC...
Maslak...
Mersis No: 7...

(Circular stamp and handwritten signature)
T.C. ...
22 Aralık 2014
PIYASASI ...

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa / Hatay	İpotek	Banka	Kredi	23.03.2011 / 1.000.000 TL 30.05.2013 / 500.000 TL	1.500.000 TL
Bina / Şile	İpotek	Banka	Kredi	25.01.2012 / 1.500.000 TL 29.11.2010 / 600.000 TL 22.10.2010 / 600.000 TL 30.05.2013 / 500.000 TL	3.200.000 TL
Bina / Çayırova	İpotek	Banka	Kredi	27.06.2012 / 750.000 TL 02.03.2012 / 350.000 TL 03.05.2012 / 1.000.000 TL 30.05.2013 / 200.000 TL	2.300.000 TL
Bina / İstanbul	İpotek	Banka	Kredi	20.09.2014 / 375.000 TL	375.000 TL

30.06.2014 tarihi itibarıyla mevcut bulunan İhracçının vermiş olduğu teminat mektuplarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

Şirket	Cinsi	Banka	Proje	Döviz Cinsi	Bitiş Tarihi	Tutar
Torunlar GYO	Teminat Mektubu	Akbank	Mall of İstanbul	TL	08.03.2015	544.458
Aksoy İnşaat (Yeditepe Beyn. A.Ş.)	Avans Teminat Mektubu	Akbank	Conrad Otel B-C Blok	TL	02.08.2014	1.720.000
Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	Akbank	Conrad Otel B-C Blok	TL	12.08.2014	270.000
Garanti Bankası	Geçici Teminat Mektubu	Akbank	Pendik Kampüsü	TL	15.08.2014	400.000
Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Conrad Otel R Katı	TL	12.08.2014	15.000
Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Conrad Otel A Blok	TL	25.11.2014	114.727
Viatrans - Meydanbey OGG	Avans Teminat Mektubu	İş Bankası	Quasar	EUR	30.08.2015	785.000
Viatrans - Meydanbey OGG	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Quasar	EUR	15.06.2017	1.177.500
Türkiye Jokey Kulübü Derneği	Geçici Teminat Mektubu	Garanti	Şanlıurfa Hipodromu	TL	26.08.2014	400.000

30.09.2014 tarihi itibarıyla mevcut bulunan İhracçının vermiş olduğu teminat mektuplarının detayı aşağıda gösterilmiştir (Bağımsız denetimden geçmemiş):

Şirket	Cinsi	Banka	Proje	Döviz Cinsi	Bitiş Tarihi	Tutar
Torunlar GYO	Teminat Mektubu	Akbank	Mall of İstanbul	TL	08.03.2015	544.458
Aksoy İnşaat (Yeditepe Beyn. A.Ş.)	Avans Teminat Mektubu	Akbank	Conrad Otel B-C Blok	TL	19.08.2015	1.000.000
Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	Akbank	Conrad Otel B-C Blok	TL	19.08.2015	270.000
Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Conrad Otel R Katı	TL	19.08.2015	15.000

A1
Beylikdüzü
No: 100/100
Maslak
Kadıköy

AKSİYON MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Mersis: 08030010000000000000000000
Tic. Sic. No: 27090
Mersis: 08030010000000000000000000

Aksoy İnşaat	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Conrad Otel A Blok	TL	25.11.2014	114.727
Viatrans - Meydanbey OGG	Avans Teminat Mektubu	İş Bankası	Quasar	EUR	30.08.2015	785.000
Viatrans - Meydanbey OGG	Kesin Teminat Mektubu	İş Bankası	Quasar	EUR	15.06.2017	1.177.500

İhraççının 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 (TL)	Raporu Hazırlayan Kuruluş	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Bina	2009	2.832.000	Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	31.01.2014-1311/27324	Yatırım Amaçlı	2.000 TL
Arsa	2010	1.630.000	Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	31.12.2013-1311/27325	Yatırım Amaçlı	-130.000 TL
Bina	2011	1.925.000	Ekspertur Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	02.12.2013-001	Yatırım Amaçlı	125.000 TL

Yukarıdaki tabloda yer verilen gayrimenkuller finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenmektedir.

22 Aralık 2014

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
	30.06.2014	30.09.2014
Kısa vadeli yükümlülükler	12.648.595	10.782.126
Garantili	0	0
Teminatlı	3.388.378	3.183.855
Garantisiz/Teminatsız	9.260.217	7.598.271
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	13.508.315	14.193.312
Garantili	-	0
Teminatlı	3.637.989	4.191.145
Garantisiz/Teminatsız	9.870.326	10.002.167
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	26.156.910	24.975.438
Özkaynaklar	22.750.310	23.548.794

Çıkarılmış sermaye	10.000.000	10.000.000
Yasal yedekler	42.588	42.588
Diğer yedekler	12.707.723	13.506.206
TOPLAM KAYNAKLAR	48.907.220	48.524.232
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	2.349	4.032
B. Nakit Benzerleri	1.212.546	1.398.403
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	1.214.895	1.402.435
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	4.147.584	2.639.262
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	26.367	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	4.173.951	2.639.262
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.959.056	1.236.827
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	50.928
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0	50.928
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.959.056	1.287.755

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 29.653.983 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 12.648.595 TL olup, işletme sermayesi fazlası 17.005.388 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Dönen Varlıklar	5.152.714	15.487.688	23.457.390	29.653.983
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.991.554	2.627.676	9.238.812	12.648.595
Net İşletme Sermayesi	161.160	12.860.012	14.218.578	17.005.388

Elektrik taahhüt işlerinin yapımında, yapılan imalatın niteliği ve maliyeti ile hakedişler arasında orantısızlık 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 elektrik taahhüt işleri projelerinin üstlenilmesi adına İhraççı sürekli çalışmalarına devam etmektedir. Bu bağlamda devam eden projelere ilaveten olası yeni elektrik taahhüt işlerinin üstlenilmesi nedeniyle önümüzdeki dönemlerde (önümüzdeki 12 aydan sonra) işletme sermayesi ihtiyacı doğabilir.

İhraççının önümüzdeki dönemlerde artan iş hacmine bağlı olarak artması beklenen işletme sermayesi ihtiyacının sermaye artırımı yoluyla giderilmesi planlanmaktadır. Mevcut pay sahiplerinin rüçhan haklarının tamamını kullanması durumunda 69.500 TL olması beklenen toplam ihraç maliyetleri düşüldükten sonra, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak tahmini nakit girişi yaklaşık 3.587.864 TL olacaktır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması

41

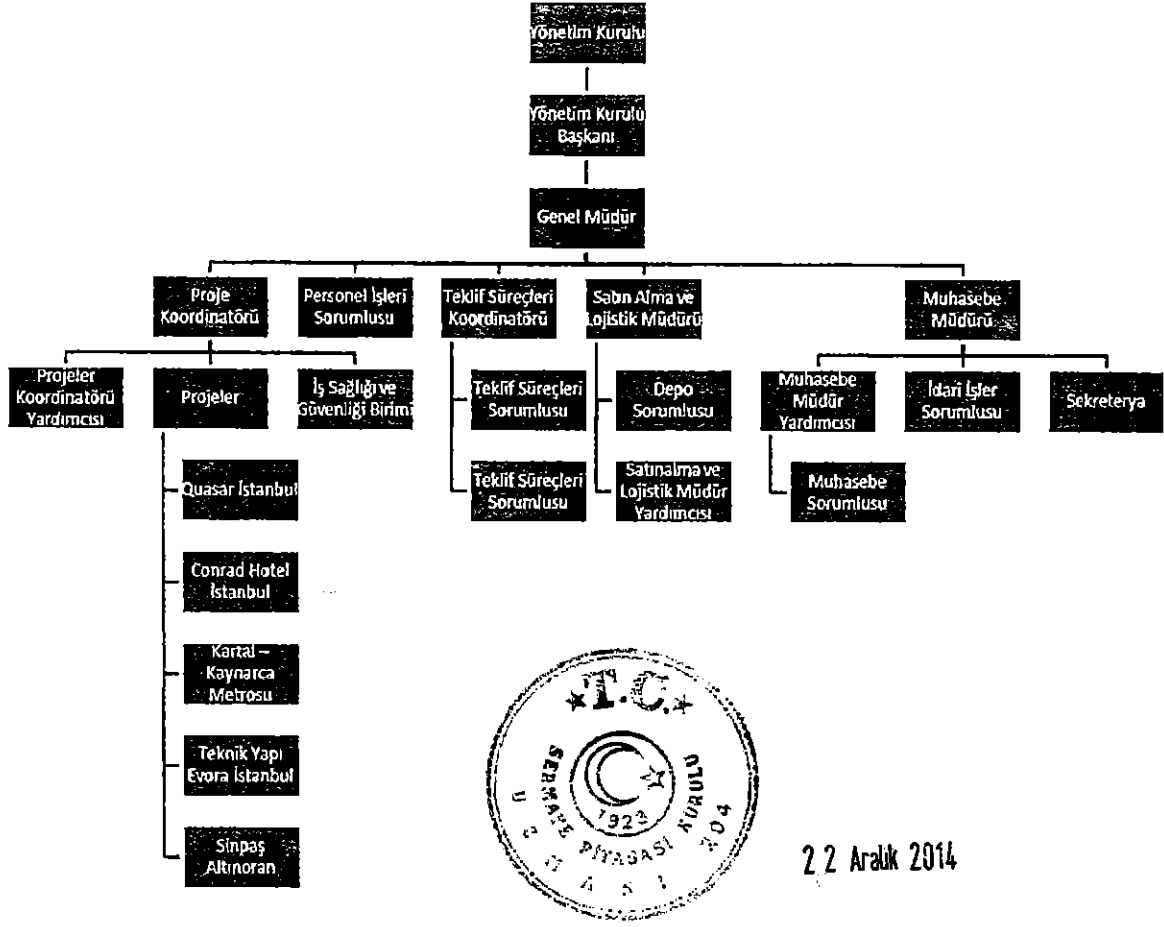
Maslahatlıdır. 7/12/2014

Maslahatlıdır. 7/12/2014

41

Maslahatlıdır. 7/12/2014

Maslahatlıdır. 7/12/2014



13.2. İdari yapı:

13.2.1. 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	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	3.249.750	32,50
Nevhan Gündüz	Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	2.120.435	21,20
Mahmut Gündüz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	100	0,00
Mehmet Metin Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkanı	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	-	-
Uğur Yamaç Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkan Yardımcısı	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	-	-

(*) Görev süresi, İhraççının her yılda ait olağan genel kurulda yönetim kurulu üyelerini yeniden belirlemesi üzerine 1 yıl olarak ifade edilmiştir.

A1 ÇARŞI...
 No: ...
 Maslak...
 İstanbul...

...
 ...
 ...

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 27.03.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, 2014 yılı olağan genel kurulda yeni üyeler seçilene kadar görevlerine devam edeceklerdir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Sermaye Payı (%)
Orhan Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	0,01
Nevhan Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	0,01
Mahmut Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	0,01
Mahmut Gündüz	Tasfiye Halinde Ye-pa Elektrik Elektro Mekanik Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	99,9

13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

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

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

Yoktur.



22 Aralık 2014

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

Yönetim Kurulu Başkanı Orhan Gündüz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür olan Nevhan Gündüz ile yönetim kurulu üyesi olan Mahmut Gündüz'ün babasıdır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Korfalı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Uğur Yamaç Korfalı'nın amcasıdır.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Orhan Gündüz	Yönetim Kurulu Başkanı	16	49	Üniversite
Nevhan Gündüz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	16	19	Üniversite
Mahmut Gündüz	Yönetim Kurulu Üyesi	16	18	Üniversite
Mehmet Metin Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	37	Üniversite
Uğur Yamaç Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3	14	Üniversite

Orhan GÜNDÜZ

Yönetim Kurulu Başkanı

1965 yılından bu yana iş hayatında yer alan Orhan GÜNDÜZ, 1969 yılında Ankara Üniversitesi Jeoloji Bölümünü bitirmiştir. İş yaşamında birçok farklı kuruluşta görevler üstlenmiş olup, uzun yıllardır kendi sahip olduğu şirketlerle elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermiştir.

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 İhraççının Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlenmiştir.



22 Aralık 2014

Nevhan GÜNDÜZ

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür

İhraççının 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.

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.

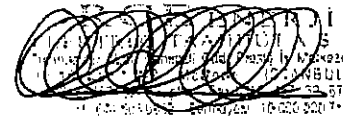
1998 senesine kadar ortağı ve yönetim kurulu üyesi olduğu Gündüz Elektrik Metal İnşaat Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.'de çalışmalarda bulunmuş, bu tarihten itibaren ise kurucu ortağı olduğu İhraççıda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdürlük görevlerini sürdürmektedir.

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.

AZ GASTROL MAAZ
DEZİTAN MAAZ
Beybağı Caddesi No: 11
No: 11 Kat: 06530 Çankaya/ANKARA
Maslar: 0312 318 064 / 318 065 / 318 066 / 318 067
www.azgastrol.com.tr
Mersis No: 784 211 211 111 111



İhraççının ortaklarından birisi olan Mahmut GÜNDÜZ, 1998 yılından beri İhraççıda Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

Mehmet Metin KORFALI

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

1951 yılında Ankara'da doğmuş olup, 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,

Işık 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. Işık Üniversitesi Yapı İşleri Daire Başkanlığı (2012) görevlerini üstlenmiştir.

Uğur Yamaç KORFALI

Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi

1975 yılında Londra'da doğmuş olup, 1999 yılında Yılız Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümünü bitirdikten sonra Carnell Green mimarlık ofisinde çalışmak üzere Londra'ya yerleşmiştir.



22 Aralık 2014

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 sonrasında 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.

(Handwritten signature)
AZERİSİZ KURULU
BEVBEK...
Maslak...
M...
M...

(Handwritten signature)

13.4. 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:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı (%)
Orhan Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	0,01
Orhan Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	32,50
Nevhan Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte	0,01
Nevhan Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve Genel Müdür	Devam Etmekte	21,20
Mahmut Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,00
Mahmut Gündüz	And İnşaat Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	0,01
Mahmut Gündüz	Tasfiye Halinde Ye-pa Elektrik Elektro Mekanik Ticaret Ltd. Şti	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte	99,90
Mehmet Metin Korfalı	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Denetim Komitesi Başkanı	Devam Etmekte	0,00
Uğur Yamaç Korfalı	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Denetim Komitesi Üyesi	Devam Etmekte	0,00

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

13.6. 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:

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 bulunmamaktadır.

Devam eden inceleme; SPK tarafından gözetim faaliyetleri kapsamında yapılan tespitler doğrultusunda Şirket paylarının fiyatının olağan dışı artış ve azalış gösterdiği 16.07.2012-03.06.2013 döneminde pay piyasasında gerçekleştirilen işlemler ile şirket ortaklarından Nevhan GÜNDÜZ ve Orhan GÜNDÜZ adlı şahısların işlemlerinin 2499 sayılı mülga

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Cezaî sorumluluk" başlıklı 47/I-A-2 maddesi ve Kanun'un "Piyasa bozucu eylemler" başlıklı 104, "Bilgi suistimali" başlıklı 106 ve "Piyasa dolandırıcılığı" başlıklı 107 nci maddeleri çerçevesinde incelenmesi devam etmektedir.

13.7. 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:

İhraççının Yönetim Kurulu Üyesi olan Mahmut Gündüz'ün ortağı olduğu, 07.09.2009 tarihinde kurulmuş olan ve her türlü elektronik ve elektrik ürünün, aksesuarının alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, dahili ticareti ve pazarlamasını yapan Tasfiye Halinde Ye-pa Elektrik Elektro Mekanik Ticaret Limited Şirketi kuruluşundan itibaren ticari faaliyetlerinde beklenen iş hacmi yakalanmadığından dolayı faaliyetlerini sürdürmekte bir gelecek görülmediği üzere Mahmut Gündüz tarafından 2013 yılında tasfiye sürecine sokulmuş olup, ilgili süreç devam etmektedir.

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

Yoktur.

13.9. 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.

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

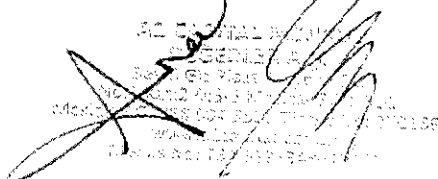
Yoktur.

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

İhraççının ilk halka arzının gerçekleştiği Mayıs 2012 tarihindeki ortakları olan Orhan Gündüz, Nevhan Gündüz, Nevin Gündüz, Mahmut Gündüz, İlker Canvarol, Murat Kartaloğlu, birincil halka arzı takiben payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün süre ile satış yapmayacağını ve dolayısıyla dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını taahhüt etmiş olup bu süre güncel olarak dolmuş bulunmaktadır.

14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. 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.





Üst yönetime ödenen ücretler İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretleri ifade etmekte olup, aynı zamanda genel müdür olarak görev yapan Nevhan Gündüz için ayrıca bir ücret ödenmemektedir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Üst Yönetime Ödenen Ücretler	-	112.100	273.600	136.800
Toplam	0	112.100	273.600	136.800

14.2. 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.



22 Aralık 2014

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

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	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	3.249.750	32,50
Nevhan Gündüz	Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür	Yönetim Kurulu Başkan Yard. ve Genel Müdür	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	2.120.435	21,20
Mahmut Gündüz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	100	0,00
Mehmet Metin Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkanı	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	-	-
Uğur Yamaç Korfalı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkan Yardımcısı	1 Yıl / 2014 Yılı Olağan Genel Kuruluna Kadar	-	-

(*) Görev süresi, İhraççının her yıla ait olağan genel kurulda yönetim kurulu üyelerini yeniden belirlemesi üzerine 1 yıl olarak ifade edilmiştir.

15.2. 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.

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

İhraççı, 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 Komitelerini oluşturmuştur.

A1 CA...
No: 1...
Mersis No: 7...

...
...
...

Denetim Komitesi:

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

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

Başkan: Mehmet Metin Korfalı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Başkan Yardımcısı: Uğur Yamaç Korfalı - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

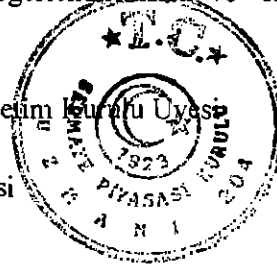
Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının 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, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.

Başkan: Mehmet Metin Korfalı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Üye: Orhan Gündüz – Yönetim Kurulu Başkanı

Üye: Ertuğ Ersoy – Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi



22 Aralık 2014

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi, İhraççının varlığını, gelişmesini ve devamlılığını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, 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

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılışmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının 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 de yer almaktadır.

A1 CR
Beyan
No: 2014/10
Mevzuat: Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliği
Mevzuat: Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliği

50

Yönetim Kurulu Başkanı
Orhan Gündüz

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerimizin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. İhraççı 22.09.2014 tarih ve 2014/17 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin isminin Yatırımcı İlişkileri Bölümü olarak değiştirilmesine, bu bölümün doğrudan Şirket Genel Müdürlüğüne bağlı olarak çalışmasına karar vermiştir. Bölüm Yöneticisi olarak Ertuğ Ersoy'un atanmasına karar verilmiştir.

Adı-Soyadı	Ünvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Ertuğ Ersoy	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	Lisans	SPF Düzey 2 Lisansı	Şirket Merkezi	yatirimciiliskileri@orge.com.tr	0216 457 32 63	0216 457 32 67

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. 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	30.06.2014
Merkezde bulunan personel sayısı	27	27	29	32
Şantiyelerde bulunan personel sayısı	46	172	208	139
Toplam Personel Sayısı	73	199	237	171

Personel sayısı yönetim, muhasebe, satın-alma ve teknik ofis bölümleri ile şantiyelerdeki personelin toplamından oluşmaktadır. Şantiyeler haricindeki tüm personel İhraççının merkezinde çalışmaktadır. İhraççının toplam personel sayısı artan iş hacmi nedeniyle son dönemlerde projelere bağlı olarak artış göstermektedir.

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

22 Aralık 2014

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

Yoktur.



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

Yoktur.

16.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamaını mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

ARZ ÇARŞI...
Büyükdere...
Maslak...
Maaş No...

Şirket logosu ve diğer bilgileri.

17. ANA PAY SAHİPLERİ

17.1. 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	27.03.2014 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum İtibariyle (07.II.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	100,00	10.000.000	100,00

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

İhraççının yönetim kurulu başkanı ve hakim ortağı Orhan GÜNDÜZ, Nevhan GÜNDÜZ'ün babasıdır.



22 Aralık 2014

17.3. 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	1,00 TL	10.000.000	100,00
			TOPLAM	10.000.000	100,00

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

İhraççının sermayesinde sahip oldukları paylar doğrultusunda, yönetim hakimiyetine sahip olan ortakları Nevhan GÜNDÜZ ve Orhan GÜNDÜZ'dür.

Sermaye piyasası mevzuatında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için tedbir olarak İhraççının esas sözleşmesinde kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde düzenlemeler mevcuttur.

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

Yoktur.

A1 CACİTİP
Maslak 52
Mersis No: 78

52

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflardan olan alacaklar aşağıdaki gibi olup, alacaklar teminatsız ve faiz işletilmemektedir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
AND İnşaat A.Ş.	-	18.100	76.500	47.000
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	-	24.839*	14.271**	9.589
Ortaklar	-	-	544.031***	-
Toplam	-	42.939	634.802	56.589

* 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.

*** Ortaklardan olan ticari olmayan 544.031 TL tutarındaki alacak, ortakların Şirket'e olan borçlarına karşılık alınan senetlerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara ticari borç bulunmamaktadır.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
AND İnşaat A.Ş.	-	-	-	-
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	-	-	-	-
Ortaklar	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-

İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
AND İnşaat A.Ş.	-	-	-	-
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	716.523	394.861	8.956	3.967,19
Ortaklar	-	-	-	-
Toplam	716.523	394.861	8.956	3.967,19

İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
AND İnşaat A.Ş.	-	-	-	-
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	185.110	4.083	-	-
Ortaklar	-	-	-	-
Toplam	185.110	4.083	-	-

Yepa Elektrik ile stok alımı, mal satışı ve stok iadesi işlemleri yapılmıştır.

İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretler ve benzeri menfaatler dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Üst Yönetime Ödenen Ücretler	-	112.100	273.600	136.800
Toplam	0	112.100	273.600	136.800

A3 ÇARŞI...
Beylik...
No: 70...
Maslak...
www...
Merkezi No: 70...

YEPA ELEKTRİK LTD. ŞTİ.
Tic. Sic. No: 271100
Mersis No: 08010002711000000000000000
Sicil No: 271100
YEPA ELEKTRİK LTD. ŞTİ.

19.6. 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.

19.7. 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:

(TL)						
Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı		Artırım Kararının Alındığı Yönetim Kurul Toplantısı Tarihi	Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi	Rüçhan Hakkı Kullanma Tarihleri
Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım	Bedelsiz Artırım			
7.000.000	10.000.000	3.000.000		30.01.2012	13.07.2012	Halka açılma nedeniyle rüçhan hakları kısıtlanmıştır. Halka arz satışın ilk günü olan 08.05.2012 tarihinde yeterli talep gelmesiyle tamamlanmıştır.

İhraççı, 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. 08.05.2012 tarihinde 3,56 TL fiyatla 3.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiş olup, SPK'nın 25.06.2012 tarih ve 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.

19.8. 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.

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

İhraççının paylarının %46,3'ü mevcut durum itibariyle Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarda işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar için de Borsa İstanbul A.Ş. İkinci Ulusal Pazarda işlem görmek üzere ilave kotasyon başvurusu yapılacaktır.

A1 ÇAP...
Beylikdüzü...
Masaüstü...
Merkezi...
2012

OT...
...
...

19.10. 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.

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.orge.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.gov.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının 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.

19.13. 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.

Yönetim kurulu üye sayısı 5 üyeden az, 11 üyeden fazla olamaz. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az 1/3'ünün Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş nitelikleri haiz bağımsız üyelerden oluşması zorunludur.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.



22 Aralık 2014

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

Yoktur.

19.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

AI Ç...
...
Masla...
...
...

...
...
...

19.16. 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.

Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Olağan genel kurul toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her pay sahibinin 1 (bir) oyu vardır.

Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir.

İhraççının ana sözleşmesinin 7.2. maddesi kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğu tarafından onaylanmayan ve sonrasında genel kurul gündemine taşınan yönetim kurulu kararlarına konu işlemlerle ilgili yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır.

Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde ya da şirketin merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır.



Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması zorunludur.

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

Yoktur.

19.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

İhraççının ana sözleşmesinin "Hisse Devri" başlıklı 16. maddesine göre; paylar serbestçe ve herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın alınıp satılabilir. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Mevzuatı ve ilgili düzenlemeleri, Merkezi Kaydi Sistem kuralları ve payların kaydedilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur.

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

Yoktur.

57

57

20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibariyle İhraççının olağan ticari faaliyetleri sırasında imzalanan sözleşmeler dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda önemli bir sözleşme bulunmamaktadır.

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

BİLANÇO (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	5.152.714	15.487.688	23.457.390	29.653.983
Nakit ve Nakit Benzerleri	244.607	2.548.732	869.219	1.214.895
Ticari Alacaklar				
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.815.914	11.955.913	20.839.698	26.530.789
Diğer Alacaklar				
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	18.100	620.531	47.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	405	2.212	535	1.895
Stoklar	739.330	442.767	890.397	563.391
Peşin Ödenmiş Giderler	2.006.084	182.483	35.748	631.378
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	0	154.515	70.666	614.601
Diğer Dönen Varlıklar	346.374	182.966	130.596	50.034
Duran Varlıklar	8.023.897	9.513.385	14.280.253	19.253.238
Diğer Alacaklar	598	0	0	0
Finansal Yatırımlar	9.800	49.900	49.900	99.900
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.265.000	6.670.000	6.387.000	6.002.000
Maddi Duran Varlıklar	182.449	229.653	265.725	338.354
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	409	12.253	7.303	4.831
Peşin Ödenmiş Giderler	0	8.611	116	0
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	0	41.843	318.581	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	565.641	2.501.125	7.251.628	12.808.153
TOPLAM VARLIKLAR	13.176.611	25.001.073	37.737.643	48.907.221
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.991.554	2.627.676	9.238.812	12.648.595
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.519.260	136.000	3.530.667	4.147.584
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	8.725	20.274	26.367
Ticari Borçlar				
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	2.830.055	1.776.952	2.958.682	4.295.106
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	177.543	404.683	545.053	430.985
Diğer Borçlar				
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	0	465.665
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	168.474	149.265	118.637	273.317
Ertelenmiş Gelirler	0	0	2.059.147	2.987.744
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	47.333	152.051	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0	6.352	21.827
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.889	0	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	727.225	2.887.722	7.920.543	13.508.315
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	14.758	21.730	24.561
Uzun Vadeli Karşılıklar				

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	77.292	159.674	283.994	285.223
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	649.933	2.713.290	7.614.819	13.198.531
ÖZKAYNAKLAR	7.457.832	19.485.675	20.578.288	22.750.311
Ödenmiş Sermaye	7.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	0	6.780.030	6.780.030	6.780.030
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	2.754	4.271	(8.342)	(9.424)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.943	13.943	42.588	42.588
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	156.166	441.135	2.158.786	3.764.012
Net Dönem Karı / (Zararı)	284.969	2.246.296	1.605.226	2.173.105
TOPLAM KAYNAKLAR	13.176.611	25.001.073	37.737.643	48.907.221

22 Aralık 2014

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014
Hasılat	16.182.698	15.141.507	20.868.956	10.005.781	13.297.039
Satışların Maliyeti	-14.533.285	-11.042.044	-17.643.167	-8.122.659	-10.267.281
Brüt Kar / Zarar	1.649.413	4.099.463	3.225.789	1.883.122	3.029.758
Genel Yönetim Giderleri	-804.139	-1.647.134	-1.533.333	-886.853	-603.251
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	296.415	281.945	407.199	221.445	229.894
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-673.647	-137.805	-163.785	-121.261	-132.712
Esas Faaliyet Kar / Zararı	468.042	2.596.469	1.935.870	1.096.453	2.523.689
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	439.797	549.375	32.020	190.037
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	-519.223	-674.359	0	-139.634
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / Zararı	468.042	2.517.043	1.810.886	1.128.473	2.574.092
Finansman Gelirleri	299.833	28.929	22.957	13.354	38.079
Finansman Giderleri (-)	-287.341	-20.131	-74.438	-130.398	-411.609
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı	480.534	2.525.841	1.759.405	1.011.429	2.200.562
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri					
-Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	-47.333	-152.051	0	0	0
-Ertelemiş Vergi (Gideri)/Geliri	-148.232	-127.494	-154.179	66.705	-27.457
Dönem Karı / Zararı	284.969	2.246.296	1.605.226	1.078.134	2.173.105
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,04	0,23	0,16	0,11	0,22
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,04	0,23	0,16	0,08	0,22

RASYOLAR	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	30.06.2014
Carî Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,03	5,89	2,54	2,34
Likitide Oran (Dönen Varlıklar – Stoklar – Diğer Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,41	5,53	2,42	2,20
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	4,91	122,18	5,76	5,42
Özkaynaklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,49	7,42	2,23	1,80
Özkaynaklar / Uzun Vadeli Yükümlülükler	10,26	6,75	2,60	1,68
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,30	3,53	1,20	0,87
Kısa Vadeli Borçlanmalar / Toplam Varlıklar	11,53%	0,58%	9,41%	8,53%
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,43	0,22	0,45	0,53
Faaliyet Giderleri / Net Satışlar	4,97%	10,88%	7,35%	4,54%
Net Kar Marjı	1,76%	14,84%	7,69%	16,34%
Özsermaye Karlılığı	3,82%	11,53%	7,80%	9,55%

İhraççının 31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları AÇ İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

A1
Müşteri

ORGANİZASYONEL
İŞLERİ

tarafından denetlenmiş ve hazırlanmış olup, İhraççının www.orge.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitelerinden temin edilebilir. 31.12.2011 tarihli finansal tablolar 04.05.2012 tarihinde, 31.12. 2012 tarihli finansal tablolar 15.02.2013 tarihinde, 31.12.2013 tarihli finansal tablolar 13.02.2014 tarihinde, 30.06.2014 tarihli finansal tablolar 04.08.2014 tarihinde, 30.09.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolar ise 23.10.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.gov.tr internet sitesinde ilan edilmiştir.

İhraççının aktif büyüklüğü yıllar itibariyle yükselmekte olup, 2012 yılında 2011 yılına göre %89,7 artışla 25,0 milyon TL'ye, 2013 yılında 2012 yılına göre %50,9 artışla 37,7 milyon TL'ye, 30.06.2014 tarihi itibariyle de 2013 yılına göre %29,6 artışla 48,9 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının aktiflerindeki artış artan iş hacmine bağlı olarak genel olarak ilişkilili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

30.06.2014 tarihi itibariyle İhraççının dönen varlıkları 29,7 milyon TL olup, kısa vadeli ticari alacakları 26,5 milyon TL'dir. Toplam aktiflerin %54,2'sini ticari alacaklar oluşturmaktadır.

İhraççının duran varlıkları, 2012 yılında 2011 yılına göre %18,6 artışla 9,5 milyon TL'ye, 2013 yılında 2012 yılına göre %50,1 artışla 14,3 milyon TL'ye, 30.06.2014 tarihi itibariyle de 2013 yılına göre %34,8 artışla 19,3 milyon TL'ye yükselmiştir. İhraççının duran varlıklarındaki söz konusu artış genel olarak ertelenmiş vergi varlığında yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır. Duran varlıkların toplam aktif içindeki payı %39,4 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının kısa vadeli yükümlülükleri, 2012 yılında 2011 yılına göre %47,4 azalışla 2,6 milyon TL'ye gerilerken, 2013 yılında 2012 yılına göre %251,6 artışla 9,2 milyon TL'ye, 30.06.2014 tarihi itibariyle de 2013 yılına göre %36,9 artışla 12,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı %25,9 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının uzun vadeli yükümlülükleri, 2012 yılında 2011 yılına göre %297,1 artışla 2,9 milyon TL'ye, 2013 yılında 2012 yılına göre %174,3 artışla 7,9 milyon TL'ye, 30.06.2014 tarihi itibariyle de 2013 yılına göre %70,5 artışla 13,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış genel olarak ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı %27,6 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının 2012 yılında özkaynakları yapılan halka arza bağlı olarak 2011 yılına göre %161,3 artışla 19,5 milyon TL'ye, 2013 yılında 2012 yılına göre %5,6 artışla 20,6 milyon TL'ye, 30.06.2014 tarihi itibariyle de 2013 yılına göre %10,6 artışla 22,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Özkaynaktaki artışta dönemler itibariyle elde edilen karlılık etkili olmuştur. 30.06.2014 tarihi itibariyle özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı %46,5'tir.

A1 CANTIN...
B...
No:1...
Maslak V.D...
Mersis No: 784001...

22 Aralık 2014

İhraççının satış gelirleri 2012 yılında 2011 yılına göre %6,4 azalışla 15,1 milyon TL'ye gerilerken, 2013 yılında ise 2012 yılına göre artan iş hacmine bağlı olarak %37,8 artışla 20,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2014 yılının ilk yarısında da yeni alınan projelerdeki artışa bağlı olarak 2013 yılının aynı dönemine göre %32,9 artışla 13,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının brüt karı 2011 yılında 1,65 milyon TL iken, 2012 yılında 2011 yılına göre %148,5 artışla 4,1 milyon TL'ye yükselirken, 2013 yılında ise 2012 yılına göre %21,3 azalışla 3,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise 2013 yılının aynı dönemine göre %60,9 artışla 3,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılında %10,2 olan brüt kar marjı 2012 yılında %27,1'e yükselirken, 2013 yılında ise %15,5'e gerilemiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise %22,8 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının faaliyet karı 2011 yılındaki 0,5 milyon TL'den 2012 yılında %454,8 artışla 2,6 milyon TL'ye yükselirken, 2013 yılında 2012 yılına göre %25,4 azalışla 1,9 milyon TL'ye gerilemiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise 2013 yılının aynı dönemine göre %130,2 artışla 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının faaliyet kar marjı, 2011 yılında %2,9, 2012 yılında %17,1, 2013 yılında %9,3, 30.06.2014 dönemi itibariyle ise %19,0 olarak gerçekleşmiştir.

İhraççının faaliyet vergi amortisman öncesi karı (FAVÖK) 2011 yılındaki 0,9 milyon TL'den 2012 yılında %180,5 artışla 2,5 milyon TL'ye yükselirken, 2013 yılında 2012 yılına göre %29,5 azalışla 1,8 milyon TL'ye gerilemiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise 2013 yılının aynı dönemine göre %137,7 artışla 2,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının FAVÖK marjı, 2011 yılında %5,6, 2012 yılında %16,8, 2013 yılında %8,6, 30.06.2014 dönemi itibariyle ise %18,6 olarak gerçekleşmiştir.

22 Aralık 2014

İhraççının 2011 yılında 0,3 milyon TL olan net karı 2012 yılında %688,3 artışla 2,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2013 yılında ise 2012 yılına göre %28,5 azalışla 1,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 2014 yılının ilk yarısında ise 2013 yılının aynı dönemine göre %101,6 artışla 2,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İhraççının net kar marjı, 2011 yılında %1,8, 2012 yılında %14,8, 2013 yılında %7,7, 30.06.2014 dönemi itibariyle ise %16,3 olarak gerçekleşmiştir.

21.2. 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:

31 Aralık 2011, 2012, 2013 ve 30 Haziran 2014 tarihli finansal tablolar AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve bunlara ilişkin bağımsız denetim/sınırlı bağımsız denetim raporları söz konusu bağımsız denetim şirketi tarafından hazırlanmıştır. Bu süre içerisinde sorumlu ortak başdenetçi değişmemiştir.

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
No:1 Nispetiye Caddesi Kat:11
Maslak Yönetim Merkezi
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274116 / Mersis No: 34010002741160001



AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

30.06.2014 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

31.12.2013 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ekteki finansal tablolar, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

22 Aralık 2014

31.12.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2011 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, 4. Maddenin (*) etkisi hariç olmak üzere, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

(*) 31.12.2011 tarihli ilişik bilançoda, "Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar" kalemi içinde raporlanan 389.457 TL'lik tutar, Şirket'in müşterisinden istediği ek ödeme talebi olup, Şirket yönetimi söz konusu talebin müşterisi tarafından kabul edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu öngörmektedir.

21.3. 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):

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
 MERSİS NO: 27010100000000000000
 T.C. MİLLÎ VE İKTİSADİ BAKANLIK
 İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
 MERSİS NO: 27010100000000000000
 MERSİS NO: 27010100000000000000

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAHHÜT A.Ş.
 İMZA

İhraççının elektrik taahhüt işleri bağlamında hedeflerinin başında; ülkemizde yapımı hızla devam eden raylı sistem, ulaşım projelerinin oluşturduğu pazardan azami payı almak bulunmaktadır.

Bu doğrultuda İhraççı ile Şenbay - Öztaş - Albayrak İş Ortaklığı (SOAJV) arasında 02.10.2014 tarihinde imzalanan ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulan; İstanbul Kartal - Kaynarca Metro İnşaatı Elektrik İşlerinin yapılması konusunda 9.950.000 Avro bedelli sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu işlerin teslim tarihi Ağustos 2015 olarak planlanmaktadır.

21.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.



21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız denetim raporu:

Yoktur.

21.6. 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:

İhraççı Yönetim Kurulu tarafından belirlenen "Kar Dağıtım Politikası"na göre İhraççı; Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde temettü dağıtım yönünde bir politikayı esas almaktadır. İhraççı 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'na 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 belirlenmiştir.

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tesbiti ve Dağıtım" başlıklı 15. maddesine göre;

İhraççının faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, 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 akçe 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

Revizör
Müşteri
Meslek Y. N.
Mersis No. 22

ÖZEL DENETİM
Müşteri
Meslek Y. N.
Mersis No. 22

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.

22 Aralık 2014

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 alınmaz.

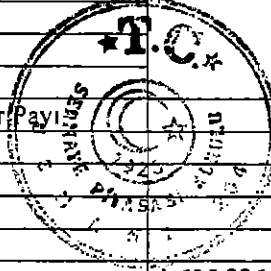
2013 Yılı Kâr Payı Dağıtım Tablosu (TL)

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 (-)	-	-

A1 C
Maaş
Mevki No: 78

Yönetim Kurulu Başkanı

7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-	-
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	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	-	-



22 Aralık 2014

2013 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

"Şirketimizin 01.01.2013-31.12.2013 faaliyet dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II-14.1 tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanmış 2013 yılı finansal tablolarına göre dönem karı bulunmakla birlikte, yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen finansal tablolarımızda zarar bulunmasından dolayı 2013 yılı için ortaklara kar dağıtımının yapılmaması hususunun ve ekteki hazırlanan 2013 yılı kar dağıtım tablosunun Genel Kurul'un bilgisine sunulmasına karar verilmiştir."

27.03.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 6. maddesi gereğince, yönetim kurulunun 18.02.2014 ve 04 no'lu kararı çerçevesinde kar dağıtımının yapılmaması şeklindeki önerisi oy birliği ile onaylanmıştır.

2012 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	2.525.841,00	724.954,30
4.	Vergiler (-)	279.545,00	152.050,65
5.	Net Dönem Kârı (=)	2.246.296,00	572.903,65
6.	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7.	Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	28.645,18	28.645,18
8.	NET DAĞITILABİLİR DÖNEM KARI	2.217.650,82	544.258,47
9.	Yıl içinde yapılan bağışlar (+)	-	-
10.	Bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârı	2.217.650,82	-
11.	Ortaklara Birinci Kar Payı	-	-

AS...
Borçlu...
Maaş...
M...
M...

...

	-Nakit	443.530,00	
	-Bedelsiz	-	
	-Toplam	443.530,00	
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 Ker Payı	-	
15.	Ortaklara İkinci Kar Payı	56.470,00	
16.	Genel Kanuni Yedek Akçe	-	
17.	Statü Yedekleri	-	
18.	Özel Yedekler	-	
19.	OLAĞANÜSTÜ YEDEK	1.717.650,00	44.258,47
20.	Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar		

DAĞITILAN KÂR PAYI ORANI HAKKINDA BİLGİ PAY BAŞINA TEMETTÜ BİLGİLERİ				
22 Aralık 2014	GRUBU	TOPLAM TEMETTÜ TUTARI (TL)	1 TL NOMİNAL DEĞERLİ HİSSEYE İSABET EDEN TEMETTÜ	
			TUTARI (TL)	ORAN (%)
BRÜT		500.000	0,05	5,00%
		-	-	-
	TOPLAM	500.000	0,05	5,00%
NET	A	425.000	0,0425	4,25%
	B	-	-	-
	TOPLAM	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%			

2012 yılı kar payı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararı aşağıdadır:

"Yönetim Kurulumuz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Ana Sözleşmenize göre ortaklarınıza çıkarılmış 10.000.000 TL tutarındaki sermayeniz üzerinden nakit 500.000,00 TL kar payı dağıtılmasına ve dağıtılacak olan bu kar payının yasal kayıtlarımızda mevcut olan kardan karşılınmasına, böylece tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurumu ortaklarınıza %5 oranında ve 1,00 TL'lik nominal değerde paya 0,005 TL brüt=net nakit temettü ödenmesini, diğer ortaklarınıza brüt %5 ve net %4,25 oranında ve 1,00 TL'lik nominal değerde paya brüt 0,05 TL; net 0,0425 TL nakit kar payı ödenmesini ve kar payı dağıtımına 15.05.2013 tarihinde başlanmasını öngören kar dağıtım teklifinin kabulüne ve Genel Kurul'a sunulmasına oybirliği ile karar vermiştir."

28.03.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında gündemin 4. maddesi gereğince, 2012 yılı net dönem karının kullanım şekli, dağıtımı ve kar payı oranının Yönetim kurulunun teklifi oy birliği ile kabul edilmiştir.

A. Ç. Ç. Ç.
Eylül
Maslak
www.
Atatürk

www.
Atatürk

2011 Yılı Kâr Dağıtım Tablosu

İhraççı, 2012 yılında halka açılmış olup, 2011 yılını yasal kayıtlarında zararlar kapatmış ve herhangi bir kar dağıtımı yapılmamıştır.

21.7. 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.

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. 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	100,00	1,00	10.000.000	100,00
					TOPLAM	10.000.000	100,00

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İhraççının 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, 6.342.636,16 TL tutarındaki kısmı ise iç kaynaklardan karşılanacaktır.

22 Aralık 2014

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımını 627.578,09 TL olan geçmiş yıllar zararının 190.184,25 TL'sinin geçmiş yıllar karlarından mahsup edilmesinden sonra kalan 437.393,84 TL'sinin sermaye piyasası mevzuatınca hazırlanan finansal tablolarda yasal kayıtlarda yer alana göre düşük olan 6.780.030 TL'lik hisse senedi ihraç primlerinden mahsup edilmesiyle karşılanacaktır.

30.06.2014 tarihi itibarıyla, 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:

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	6.342.636,16	63,43	1,00	6.342.636,16	63,43
					TOPLAM	6.342.636,16	63,43

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

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

ii) Başvuru şekli:

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.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

İhraççının payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2 Aralık 2014

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

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



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 hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder. İhraç edilen paylar; kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2014 yılı karından kar payı alma hakkı elde edecek olup, kar payı genel kurulca belirlenen tarihte ödenecektir.

b) Zaman aşımı:

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 İhtikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin

A1 ÇEVRESEL
BİLGİ
Raporu
Müşteri: ...
Müşteri No: ...
Müşteri Adı: ...
Müşteri No: 706 2014/101 2014

Handwritten scribbles and signatures.

Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlamış olduğu ilke kararları, Tebliği ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.



22 Aralık 2014

Ayrıca İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Karlar Tevzi ve Dağıtım" başlıklı 15. maddesine göre;

İhraççının faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, 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 Akçesi;

- %5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.
Birinci temettü (temettü ifadeleri kar payı olarak değiştirilebilir)
- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.
- 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.

69

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.

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

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

A1 GİRİŞİM KURULU
No: 1/2014
Masiyet V.D.
Kararlar Ner. Y. 2014/10

ORJENNERİ
No: 1/2014
Masiyet V.D.
Kararlar Ner. Y. 2014/10

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.

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

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

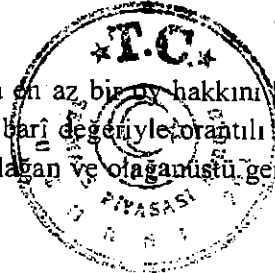
Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

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.

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, orantılı olarak kullanır. İmtiyazlı pay bulunmadığından her bir pay sahibinin olağan ve olağanüstü genel kurullarda 1 oy hakkı vardır.



22 Aralık 2014

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal 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.

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.

A1 001
İPTAL
Başvuru No: 10/2014
No: 10/2014
Müstak V.B.
Tarih: 22.12.2014

İPTAL
Başvuru No: 10/2014
No: 10/2014
Tarih: 22.12.2014

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 02.06.2014 tarih ve 2014/11 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile; İhraççının 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 (%36,57) nakden karşılanacak olup, 6.342.636,16 TL (%63,43) tutarındaki kısmı ise iç kaynaklardan karşılanacaktır.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımını; 627.578,09 TL olan geçmiş yıllar zararının 190.184,25 TL'sinin geçmiş yıllar karlarından mahsup edilmesinden sonra kalan 437.393,84 TL'sinin sermaye piyasası mevzuatınca hazırlanan finansal tablolarında yer alan ve yasal kayıtlarda yer alana göre düşük olan 6.780.030 TL'lik hisse senedi ihraç primlerinden mahsup edilmesiyle karşılanacaktır.

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

Yoktur.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.



22 Aralık 2014

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

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	3.657.363,84	36,57	1,00	3.657.363,84	36,57
					TOPLAM	3.657.363,84	36,57

İhraççının çıkarılmış sermayesi 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL'ye yükseltilecek olup, artırılan 10.000.000 TL'nin 3.657.363,84 TL'si (%36,57) nakden, 6.342.636,16 TL (%63,43) tutarındaki kısmı ise iç kaynaklardan karşılanacaktır.

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

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

SPK tarafından onaylanmış izahname, İhraççı tarafından teslim alınmasını takiben 15 işgünü içinde ortaklığın internet sitesi, KAP ve yetkili kuruluşun internet sitesinde ilan edilecektir. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri 23.1.10 (d) bölümünde belirtilmiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi, KAP'ta ve yetkili kuruluşun internet sitesinde ilan edilecektir.

Pay: ...
No: ...
Meslek Y. S. ...
Mers: ...

ORGAN ENERJİ
MERS: ...
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No: ...
Tic. Sic. No: ...

SPK'nın onayını takiben sermaye artırımının Kasım 2014'te yapılması planlanmaktadır.

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Satılacak payların tamamının satışının satış süresi içinde tamamlanması durumunda satış sona erdirilir.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da satabilirler.

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.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

A1 C
Borsa İstanbul
Masraf
74

74

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 23.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi ve bunların iletişim adresleri ile telefonları hakkında bilgi BİAŞ aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara aracılık işlemleri A1 Capital Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

22 Aralık 2014

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

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

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce ihraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile satış başlayacak olup, satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı, Halka Arz Eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı, Halka Arz Eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Maslak
Müşteri Hizmetleri



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

Pay sahipleri rüçhan haklarını nominal bedel üzerinden kullanacak olup, kullanılmayan rüçhan hakları nedeniyle kalan payların satışı Borsa Birincil Piyasa'da nominal değer altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Birincil Piyasa'da talepte bulunan yatırımcıların taleplerinin karşılanması durumunda bedellerini T+2 gününde ödeyeceklerdir. Karşılanmayan talebe ilişkin bedel ödemesi söz konusu değildir. Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden ödenecek bedelin üzerinde bir tutar olmayacaktır.

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

Ortaklar İhraççıda sahip oldukları paylarının %63,43 oranında bedelsiz, %36,57 oranında da bedelli pay alma haklarına sahiptir. Ortaklar %36,57 oranında yeni pay alma haklarını kullanacak olup, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1,00 TL nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

23.1.7. 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 halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

22 Aralık 2014

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, 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.

23.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

23.1.9. 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.

A1 C
Eserler
Nispetiye
Marla
76

76

23.1.10. 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, Şirketimiz tarafından daha sonra Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığı (www.kap.gov.tr) ile duyurulacak olan tarihler 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 1,00 TL olup, 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

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

%36,57



22 Aralık 2014

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Maltepe-Kartal Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR87 0006 2000 2050 0006 2937 21 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

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

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

A1 012
Beylik
NEP
Maslak
MKS

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 İhraççı tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız:

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de İhraççı alt hesaplarında bulunan ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaktırlar.

- 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.

23.1.11. 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.

23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler: Yoktur.



22 Aralık 2014

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

Nemalandırılmayacaktır.

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Orhan Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Nevhan Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Mahmut Gündüz	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Murat Kartaloğlu	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
M.Metin Korfalı	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
U.Yamaç Korfalı	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Bahar Boztepe	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Güler Eycan	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Ertuğ Ersoy	Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Ünver Elasıan	Aslan Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik Ltd. Şti.
N.Esma Onarıcı	Mikado S.M.M.M ve Danışmanlık Ltd.Şti.
Atilla Zaimoğlu	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Cemal Öztürk	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
A.Türker Pirtini	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Çağla Karabay	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.
Semra Çağlar	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smmm A.Ş.

A1
Resmî Gazete
Mevzuat
T.C. EKONOMİK VE MALİ BAKANLIĞI
Elektronik No: 7411/14

RESMÎ GAZETE
T.C. EKONOMİK VE MALİ BAKANLIĞI
Elektronik No: 7411/14

Ayşe Arıcan Songur	AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim Ve Smm A.Ş.
Murat Güler	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Hakan Derinkök	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Ayşe Terzi	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Bülent Kırmılı	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Ender Şahin	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Taylan	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Güler	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Ufuk Karakaş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.

23.2. Dağıtım ve tahsis planı:

23.2.1. 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:

İhraççının %32,50 ve %21,20 oranında hakim ortakları olan Orhan Gündüz ve Nevhan Gündüz tarafından sermaye artırımında nakit karşılığı oluşan yeni pay alma haklarının tamamının kullanılacağına dair 10.12.2014 tarihli taahhütler alınmıştır.

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

Yoktur.

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 1-TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.



Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital'in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.



Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben Kasım 2014'te yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının www.orge.com.tr, KAP ve yetkili kuruluşun www.aicapital.com.tr internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yoktur.

22 Aralık 2014

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:5-6 Kat:2 Maslak/İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.aicapital.com.tr

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

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

23.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş., sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumda ki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	3.657.363,84	100,00

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan A1 Capital ile İhraççı arasında 15.08.2014 tarihinde "Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışını A1 Capital tarafından yapılacaktır.

80

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

Sermaye artırımını ile birlikte ihraççı şirket olan ORGE, artan iş hacminin getirdiği işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak olup, sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir.

Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççı ve bağlı ortaklığı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

24. BORSADA İŞLEM GÖRMENE İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Payların Borsa'da işlem görmesi, payların ikincil piyasada yatırımcılar arasında alınıp satılmasıdır. Sermaye artırımında ihraç edilen payların yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlar. Bedelli sermaye artırımını karşılığı rüçhan hakları ve bedelsiz olarak dağıtılan paylar, sermaye artırımının başladığı 1. gün itibariyle Borsa'da işlem görmeye başlamaktadır. Rüçhan haklarının kullanılması ile MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını takiben elde edilen paylar da Borsa'da işlem görmeye başlamaktadır.

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine tabi olup, payları 15 Mayıs 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa, BİST, BİAŞ, Borsa İstanbul") İkinci Ulusal Pazarda ORGE işlem koduyla işlem görmeye başlamıştır.

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

24.3. 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.

A1
Maslak
81

22 Aralık 2014

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

25.1. 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.



22 Aralık 2014

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin toplam maliyetin rüçhan haklarının tamamının kullanılması durumunda 69.500 TL olacağı tahmin edilmektedir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırım toplamı 6.342.636,16 TL, nakit karşılığı halka arz edilecek 1,00 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 0,019 TL'dir. Halka arza ilişkin ortaklığın elde edeceği net gelir tüm ortakların yeni pay alma haklarını kullanması durumunda 3.587.864 TL olacaktır. Yeni pay alma haklarının hiçbirinin kullanılmaması ve ihraç edilecek tüm payların Borsa'da satılması durumunda, İhraççının paylarının 07.11.2014 tarihli BİST 2. seans kapanış fiyatı olan 3,60 TL referans alınır sermaye artırım sonrası bölünmüş fiyat olan 1,99 TL'den halka arz gelirinin 7.278.154 TL, halka arza ilişkin toplam maliyetin 76.742 TL, ortaklığın elde edeceği net gelirin ise 7.201.412 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu durumda halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,02098 TL'dir.

Yeni Pay Alma Haklarının Tamamının Kullanılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	20.000
Borsa Kotasyon Ücreti	10.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250
Aracılık Komisyonu	26.250
Rekabet Kurumu	4.000
Diğer	3.500
Toplam Maliyet	69.500
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	3.657.364
Pay Başına Maliyet	0,01900

Yeni Pay Alma Haklarının Kullanılmaması ve Payların Borsa'da Satılması Durumunda	
Halka Arz Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	27.242
Borsa Kotasyon Ücreti	10.500
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.250
Aracılık Komisyonu	26.250
Rekabet Kurumu	4.000
Diğer	3.500
Toplam Maliyet	76.742
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	3.657.364
Pay Başına Maliyet	0,02098

A1 D...
Mersis No: 70...



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

İhraççı artan iş hacmine bağlı olarak özkaynaklarını güçlendirmek amacıyla sermaye artırımına karar vermiştir.

İhraççının 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 6.342.636,16 TL'si hisse senedi ihraç primlerinden, kalan 3.657.363,84 TL'si ise nakden olmak suretiyle 10.000.000 TL artışla 20.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Nakden artırım yapılacak olan 3.657.363,84 TL'lik sermaye artırımında rüçhan haklarının tamamının kullanılması durumunda 69.500 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 3.587.864 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır. Buna karşılık rüçhan haklarının kullanılmaması ve kalan tüm payların Borsa'da satılması durumunda ise 76.742 TL olması beklenen maliyetler sonrası ortaklığın 7.201.412 TL kaynak elde etmesi planlanmaktadır. Söz konusu tutarın kullanımı İhraççının artan iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

İhraççının 07.11.2014 tarih ve 2014/24 sayılı sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanım yerine ilişkin kararına istinaden elde edilecek 3.587.864 TL ile 7.201.412 TL aralığındaki kaynağın aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır:

İhraççının 30.09.2014 tarihi itibarıyla 2.690.190 TL olan finansal borçlarının kısmen / tamamen kapatılmasında ve artan iş hacmine bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

22 Aralık 2014

İhraççı, son dönemde 10.642.998 Euro + KDV ve 853.794 ABD Doları + KDV proje bedelli İstanbul/Şişli/Mecidiyeköy'de bulunan Quasar İstanbul Projesi ile İstanbul Kartal - Kaynarca Metro İnşaatı elektrik işlerinin yapılması konusunda 9.950.000 Euro + KDV bedelli sözleşmeler imzalamıştır. Şirket açısından önemli proje olan Quasar İstanbul Projesi'nde çalışmalara başlanmıştır. Bununla birlikte İstanbul Kartal - Kaynarca Metro inşaatı elektrik işleri projesi ile birlikte faaliyet hacmi artan İhraççının özellikle malzeme ve ekipman tedarikinde işletme sermayesinin güçlü olması gerekmektedir. İhraççı yabancı kaynak kullanımına çok zorunlu olmadıkça başvurmamaktadır.

Son yıllarda sağlanan büyümeyenin önümüzdeki dönemde de devam edeceği öngörüsüyle, sermaye artırımını ile sağlanacak kaynağın finansal borçların kapatılmasının yanı sıra mevcut projeler için ihtiyaç duyulacak işletme sermayesinin temininde kullanılması planlanmaktadır.

27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda;

A3 Ç...
Masraf...

...

	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.000.000 TL
Bedelsiz Sermaye Artırımı		6.342.636 TL
Bedelli Sermaye Artırımı		3.657.364 TL
İhraca İlişkin Maliyet		69.500 TL
Halka Arz Hasılatı		3.657.364 TL
Net Hasılat		3.587.864 TL
Özkaynak (30.06.2014)	22.750.311 TL	26.338.175 TL
Çıkarılmış Sermaye	10.000.000 TL	20.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,2750 TL	1,3169 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-0,9581 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-42,11%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		0,3169 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		31,69%

27.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:
Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan paylarının tamamının Borsa'da satılması durumunda;

22 Aralık 2014	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,99 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		10.000.000 TL
Bedelsiz Sermaye Artırımı		6.342.636 TL
Bedelli Sermaye Artırımı		3.657.364 TL
İhraca İlişkin Maliyet		76.742 TL
Halka Arz Hasılatı		7.278.154 TL
Net Hasılat		7.201.412 TL
Özkaynak (30.06.2014)	22.750.311 TL	29.951.723 TL
Çıkarılmış Sermaye	10.000.000 TL	20.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	2,2750 TL	1,4976 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-0,7774 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-34,17%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-0,4924 TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		-24,74%

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.'dir.

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

İhraççının izahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve hazırlanmıştır.

A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Masraf: ...

(Handwritten signature)

AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Cemal Öztürk
Adresi	Mecidiyeköy, Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli / İstanbul
Telefon	(0212) 213 06 50
Fax	(0212) 213 06 55
İnternet Adresi	www.acistanbuldenetim.com

30.06.2014 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

31.12.2013 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ekteki finansal tablolar, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

31.12.2012 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

22 Aralık 2014

31.12.2011 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, 4. Maddenin (*) etkisi hariç olmak üzere, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır."

(*)"31.12.2011 tarihli ilişik bilançoda, "Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar" kalemi içinde raporlanan 389.457 TL'lik tutar, Şirket'in müşterisinden istediği ek ödeme talebi olup, Şirket yönetimi söz konusu talebin müşterisi tarafından kabul edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu öngörmektedir."

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

Bayülce
Maslak
Mecidiyeköy

AC İSTANBUL
ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

güvenilir olduğu düşünülmele birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççının 31.12.2011, 2012, 2013 ve 30.06.2014 dönemlerine ilişkin hazırlanmış finansal tabloları AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolara ilişkin denetim raporları yine aynı denetim şirketi tarafından hazırlanmıştır.

Bu raporda İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar, finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşu, sermaye artırımına aracılık eden yetkili kuruluşun, İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların sermaye artırımına aracılık eden Yetkili Kuruluş ve bağımsız denetim kuruluşları ile bu kuruluşların görevlerini yerine getirmeleri için İhraççı ile imzaladıkları sözleşmeler dışında herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

İşbu İzahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığı, ortaklığın bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.



22 Aralık 2014

Bu izahnamede yararlanılan uzman raporları aşağıda belirtilmektedir:

Global Construction Raporu

İMSAD 2014 Eylül Aylık Sektör Raporu

İMSAD Aylık Dış Ticaret Verilerine İlişkin Ağustos 2014 Raporu

TMB İnşaat Sektörü 2023 Vizyonu Raporu

TÜİK

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği "İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sektörünün 2013 Yılı Değerlendirmesi" Raporu

29. 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 izahnamede yer aldığı gereken finansal tabloları

No: 10
Müstak. V.D.
Mersis No: 78

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

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

Tam Mükellef Dar Mükellef Ayrımı

Gerçek Kişiler Açısından

Gelir Vergisi Kanunu üçüncü ve takip eden maddelerinde Türkiye’de yerleşik gerçek kişilerin ve Resmi Daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı memleketlerde oturan Türk vatandaşlarının Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirileceği belirtilmiştir.

Gelir Vergisi Kanunu uygulamasında Medeni Kanuna göre ikametgahı Türkiye’de bulunanlar ile bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturanlar yerleşik sayılmakta ve tam mükellef esasında Türkiye içinde ve Türkiye dışında elde ettikleri gelirlerin tamamı üzerinden vergilendirilmektedirler.

22 Aralık 2014

Türkiye’de yerleşik olmayan gerçek kişiler ise sadece Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden dar mükellefiyet esasında vergilendirilirler.

Kurumlar Açısından

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun birinci maddesinde sayılan kurumlardan kanuni veya iş merkezi Türkiye’de bulunanlar tam mükellef olarak değerlendirilir ve gerek Türkiye içinde gerekse de Türkiye dışında elde ettikleri kazançların tamamı üzerinden vergilendirilirler.

Kanuni merkezleri ve fiili yönetim merkezlerinin her ikisi de Türkiye’de bulunmayanlar ise dar mükellef olarak değerlendirilir ve sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:
Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i. Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark üzerinden,

ii. Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden;

%0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır.

A1 Ç...
No: ...
Maslar ...
Mevzuat ...

...

Tam ve 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.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'ta işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 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. Bu kazançlar için tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK Geçici 67. Maddesinin (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.

01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılması Sonucu Elden Edilen Gelirler:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacak ve 31.12.2005 tarihi itibarıyla geçerli olan hükümler uygulanacaktır.

A1
Başlık :
Ticari Faaliyet :
Maddesi :
Bilgi :
88

22 Aralık 2014

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 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 81'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 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu'na belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2014 yılı için 27.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin Türkiye'de elde ettiği ve tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratları mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmek zorundadırlar.

Kurumlar

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

Tam Mükellef Kurumlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Ancak KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen şartların mevcut olması halinde menkul kıymet alım satımı ile sürekli uğraşmayan kurumların bu kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla faaliyet gösteren bir kurum statüsünde ise, alım satım kazançları kur farkları da dahil ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Bu kurumların hisse senedi satışından elde edeceği kazançlar KVK'nun 5/1-e maddesinde belirtilen istisnadan yararlanır.



22 Aralık 2014

A1 Ç...
M...
700...

Handwritten scribble or signature.

Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve BİAŞ'ta İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

GVK'nun mükerrer 80. Maddesi uyarınca ivazsız iktisap edilenler hariç hisse senetleri BİAŞ'ta işlem görmeyen tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin iktisap tarihinden itibaren 2 tam yıl geçtikten sonra satılması halinde, alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 tam yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi:

Hisse senetlerinden elde edilecek kar paylarının vergilendirilmesi aşağıdaki gibi olacaktır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2014 yılı gelirleri için 27.000.-TL'yi (G.V.K. 103. madde de yer alan gelir vergisi tarifesinin ikinci dilimi) aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

GVK'nun 94/6-b maddesine göre, kar payları üzerinden yapılacak tevkifat, karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranda (bugün geçerli oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır.

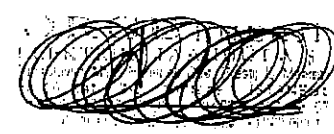
22 Aralık 2014

Tam mükellef gerçek kişilerin tam mükellef kurumlardan elde ettikleri "kâr paylarının yarısı", GVK'nun 22.maddesine göre gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar da dahil olmak üzere brüt kar payının tamamı üzerinden GVK'nun 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, 94/6-b maddesine göre karın sermayeye ilave edilmesi kar dağıtımını sayılmadığından, karın sermayeye ilavesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri üzerinden tevkifat yapılmayacağı gibi bu hisse senetleri karşılığı olan kar payının "menkul sermaye iradı" olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; dar mükellef gerçek kişilere, dağıtılan kar payları üzerinden" Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Diğer taraftan GVK'nun 101.maddesinin 5 no.lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

A1
Be-
Mas-
Mük-
Mük-



Kurumlar

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

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 6.maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hakkındaki hükümlerine göre saptandığından, kar payının ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. Bu itibarla, kurumlar vergisi mükelleflerinin aktiflerine kayıtlı hisse senetleri nedeni ile elde ettikleri kar paylarından, KVK'nın 15. maddesinde belirtilen tevkifat yapılmaz. Diğer taraftan, KVK madde (5/1) uyarınca, bir kurumun tam mükellef başka bir kuruma iştiraki nedeniyle elde ettiği kar payı, (bu kar payını dağıtan kurum nezdinde kurumlar vergisine tabi tutulduğu gerekçesiyle kar payını elde eden kurum nezdinde), kurumlar vergiden müstesnadır.

Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükellef Kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Ayrıca, Türkiye'de bir iş yeri veya daimî temsilci aracılığıyla faaliyet gösteren, 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 (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenmektedir.

31. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu



22 Aralık 2014

[Handwritten signature]
A. C. ...
Beş ...
No:1 ...
Mevlâk V.D. ...
Ticari Sicil No: ...
Mersis No: ...

[Handwritten signature]