

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
01.01.2020 - 30.09.2020 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. GENEL BİLGİLER	2
2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	3
3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	4
4. FAALİYETLER	4
5. FİNANSAL DURUM	7
6. EK AÇIKLAMALAR	11

1. GENEL BİLGİLER

ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 'nin ("Şirket") faaliyet konusu Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre faaliyet konusu; yurt içi ve yurt dışında her türlü elektrik taahhüt işleri yapmak, projelendirmek, her türlü elektrik, taahhüt, proje işleri iştirak konusu ile ilgili olarak proje danışmanlık ve kontrollük hizmetleri vermektir.

Şirket, 12 Şubat 1998 tarihinde kurulmuş, aynı tarihte İstanbul Ticaret Odası'na 389580 sicil numarası ile kaydolmuştur.

Şirketin unvanı Orge Enerji Sistemleri İnşaat Metal Ticaret ve Taahhüt A.Ş. iken, 30.06.2010 tarihinde Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. olarak değiştirilmiş ve tescil edilmiştir.

Şirket payları 15.05.2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Merkez Adresi : Kozyatağı Mah. Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat:A 34742 Kadıköy/İstanbul

Şube Adresi : Şube bulunmamaktadır

İnternet Adresi : www.orge.com.tr

E-posta Adresi : info@orge.com.tr / yatirimciiliskileri@orge.com.tr

Telefon : 0216 457 32 63

Faks : 0216 457 32 67

İşbu faaliyet raporu 01 Ocak 2020-30 Eylül 2020 dönemini kapsamaktadır.

1.1.SERMAYE YAPISI

Şirket'in sermayesi 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 50.000.000 TL olup, tamamı hamiline yazılı 50.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Sermayenin %10'dan fazlasına sahip olan ortakların adları ile paylarının miktarı ve sermayedeki oranları aşağıya gösterilmiştir.

	Dönem Başı		Dönem Sonu	
Ortağın Adı	Sahip Olduğu Pay	Oranı (%)	Sahip Olduğu Pay	Oranı (%)
Orhan Gündüz	16.248.750,00	32,50	16.248.750,00	32,50
Nevhan Gündüz	10.657.504,85	21,31	10.657.504,85	21,31
Diğer	23.093.745,15	46,19	23.093.745,15	46,19
TOPLAM	50.000.000	100	50.000.000	100

1.2.YÖNETİM KURULU

27 Mart 2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurulu'nda, 2020 yılı Olağan Genel Kurulu'na kadar 1 yıl süre ile aşağıda isimleri yer alan kişilerin Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmelerine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Başkan : Orhan Gündüz

Başkan Vekili : Nevhan Gündüz

Üye : Mahmut Gündüz

Bağımsız Üye : Mustafa Çetin Özbudun

Bağımsız Üye : İlhan Şükrü Kaya

Yönetim Kurulu, 01 Ocak 2020-30 Eylül 2020 tarihleri arasında 15 defa toplanmış olup, tüm kararlar oy birliğiyle alınmıştır. Toplantılarda alınan kararların hiçbirisinde muhalefet şerhi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : İlhan Şükrü Kaya

Denetimden Sorumlu Komite:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : İlhan Şükrü Kaya

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : Orhan Gündüz

Üye : Ertuğ Ersoy

1.3. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU

Şirket'in 27 Mart 2020 tarihli 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 01 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 döneminde Şirket'in bağımsız denetim görevini icra etmek üzere, Mecidiyeköy Ortaklar Cad. No:26/3 Şişli/İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren, AC İstanbul Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. seçilmiştir.

1.4. ORGANİZASYON YAPISI

30.09.2020 tarihi itibarıyla organizasyon yapısına aşağıda yer verilmektedir.

CEO/Genel Müdür	: Nevhan Gündüz
Genel Müdür Yardımcısı	: Volkan Bayram
Genel Müdür Yardımcısı	: Tarık Bekmezci
Genel Müdür Yardımcısı	: Cemil Topak
Genel Müdür Yardımcısı	: Murat Kartaloğlu
Genel Müdür Yardımcısı	: Emre Karatepe
Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	: Ali Erkan Tan
Personel Müdürü	: Esad Beyler
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	: Ertuğ Ersoy
İdari İşler Müdürü	: Umut Akçın

01 Ocak 2020-30 Eylül 2020 döneminde istihdam edilen ortalama personel sayısı 491 kişidir (31.12.2019: 565 kişi).

Şirketin 30 Eylül 2020 itibarıyla toplam kıdem tazminatı karşılıkları tutarı 1.157.079 TL seviyesinde oluşmuştur (31.12.2019: 1.052.232 TL).

01 Ocak 2020-30 Eylül 2020 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 17.595.605 TL olmuştur (30.09.2019: 20.204.477 TL).

2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu üyelerine ücretlendirme politikası çerçevesinde belirlenen ücret veya huzur hakları ödenmektedir. İcrada görevli Orhan Gündüz ve Nevhan Gündüz'e aylık brüt 12.000 TL ücret ve huzur hakkı, icrada görevli olmayan diğer üyelere aylık brüt 2.500 TL ücret ödenmektedir.

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdürdan oluşmaktadır. 30 Eylül 2020 itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 283.500 TL olmuştur (30.09.2019: 283.500 TL). Yönetim

Kurulu'nda görev alan ve aynı zamanda pay sahibi konumunda olan üyelerin tahakkuk etmiş net nakit kar payı bulunmamaktadır (31.12.2019: Bulunmamaktadır).

Üst düzey yöneticilere verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri toplamı 290.134 TL olmuştur (30.09.2019: 200.254 TL).

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket'in 01 Ocak 2020 – 30 Eylül 2020 döneminde yürüttüğü araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

4. FAALİYETLER

4.1. ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

Elektrik taahhüt hizmetleri, bir inşaat projesinin başlangıcından anahtar teslimine kadar geçen süreçte, projenin her aşamasının elektrik hizmetlerini içermektedir. Bu işler endüstriyel, ticari, konut, kamu alt ve üst yapı yatırımları tipi uygulamalar olabilmektedir.

Elektrik taahhüt işleri büyük ölçüde konut yatırımları bünyesinde gerçekleşmektedir. Bununla birlikte sektör; otel, AVM, konut ve ticari karma projeler ile kamu alt ve üst yapı yatırımlarını (raylı sistem, hastane, havalimanı vb.) da içeren çok bölüntülenmiş bir yapıya sahip bulunmaktadır. Bu nedenle elektrik taahhüt işlerine ilişkin (proje sayıları, proje değerleri vb.) sağlıklı istatistiklere ulaşılamamaktadır. Ancak inşaat sektörü yatırımlarından ve maliyet dağılımlarından yola çıkılarak elektrik taahhüt hizmetlerine ilişkin, rakamsal değerler öngörülebilmektedir.

Elektrik taahhüt işleri büyüklüğünün 4,7 - 10 milyar TL civarında olduğu tahmin edilmektedir. Şirket'in sektör içindeki yeri %2-3 olarak tahmin edilmektedir.

Faaliyet Gösterilen Sektörlerdeki Durum, Elektrik Taahhüt Sektörü;

Elektrik taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, inşaat sektöründe yaşanması muhtemelen her türlü olumlu-olumsuz gelişme doğrudan elektrik taahhüt işlerini etkilemektedir.

Elektrik taahhüt sektörünün en önemli maliyet kalemi kablodur. Kablo fiyatları da bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Dolayısıyla bu gibi ana maliyet kalemlerinin dövizdeki artış dışında emtia fiyatlarına bağlı olarak fiyatlarının artması riski de bulunmaktadır.

Elektrik taahhüt sektöründe işlerin zamanında bitirilmesi son derece önemlidir. Elektrik taahhüt sektöründe işverenler ve/veya üst yükleniciler genelde elektrik taahhüt firmalarına göre daha güçlü konumda bulunmakta ve sözleşme içeriklerini kendi istekleri doğrultusunda oluşturabilme imkanına sahip olmaktadır. Sektördeki yoğun rekabet ortamı da dikkate alındığında bu durum elektrik taahhüt şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkileyebilmektedir.

4.2. YATIRIMLAR

Şirket'in 30.09.2020 tarihi itibarıyla Hatay ve İstanbul'un Şile, Kartal, Kadıköy ilçelerinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmaktadır.

Şirket ara dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul alımı yapmamıştır (31.12.2019: 7.226.106 TL).

Şirket'in ara dönem içerisinde 7.477.847 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkul satışı olmuştur (31.12.2019: 2.107.663 TL).

Ara dönem içerisinde 7.477.847 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkul satışı olmuştur (31.12.2019: 2.107.663 TL).

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamakta iken (31.12.2019: Bulunmamaktadır), 5.953.867 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2019: 8.291.579 TL).

Şirket 01 Ocak 2020 - 30 Eylül 2020 döneminde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 61.017 TL kira geliri elde etmiştir (31.12.2019: 47.973 TL).

Dönem içerisinde Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı tadilat gideri bulunmamaktadır (31.12.2019: Bulunmamaktadır).

Şirket 2019 yılı Aralık ayında, Hatay, Denizli ve İstanbul'un Şile, Kartal, Kadıköy ve Zeytinburnu ilçelerinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesi hususunda, Şirket ile ilişkisi bulunmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilgili listeye alınmış, Lotus Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nden hizmet almıştır.

Yapılan değerlemeler neticesinde;

Hatay İli, İskenderun İlçesi, Değirmendere İmar Mahallesi'nde bulunan arsalar için 4.320.000 TL+KDV,

İstanbul İli, Şile İlçesi, Kumbaba Mahallesi'nde bulunan 6 adet villa ve arsası için 12.600.000 TL+KDV,

İstanbul İli, Kartal İlçesi, Soğanlık Mahallesi Uprise Elite Projesi'nde bulunan 2 adet dükkan için 2.200.000 TL+KDV,

İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Zühtüpaşa Mahallesi'nde bulunan binanın 26 no'lu bağımsız bölümü için 8.000.000 TL+KDV satış değeri takdir edilmiştir.

Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, emsal karşılaştırma yöntemi, gelir indirgeme ve ikame maliyet yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır.

4.3. BAĞLI ORTAKLIK

Şirketimizin, AND İnşaat Ticaret A.Ş. unvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirketimizin, 250.000 TL sermayeli AND İnşaat Ticaret A.Ş.'nin sermayesine iştirak payı %99,96 (249.900 TL)'dir.

4.4. DEVAM EDEN PROJELER

30.09.2020 tarihi itibarıyla Şirketimizin devam eden projeleri aşağıda gösterilmiştir;

- Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi
- Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Projesi
- Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi
- Dudullu-Bostancı Metro Projesi
- Büyükyalı Projesi
- İnistanbul Projesi
- Epique Island Projesi (Bodrum)
- İbn Haldun Üniversitesi Projesi
- Yapı Kredi Bankacılık Üssü Projesi
- Atatürk Kültür Merkezi Projesi
- Fethiye Seke Tur Otel Projesi

4.5. BAĞIŞLAR

Şirketimizin dönem içerisinde yaptığı bağış bulunmamaktadır (31.12.2019: Bulunmamaktadır).

4.6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in mevzuat uyarınca kamuya açıklaması gereken ilişkili taraf işlemlerine aşağıda yer verilmektedir.

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	-	40.000
Toplam	-	40.000

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30 Eylül 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	19.155	19.155
Toplam	19.155	19.155

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla ortaklara olan 19.155 TL tutarındaki borç, ortağın Şirket'i finanse etmek amacıyla ödediği tutardan oluşmaktadır.

<u>İlişkili Taraflara Yapılan İşlemler</u>	<u>30 Eylül 2020</u>	<u>30 Eylül 2019</u>
Kira Gelirleri		
Orhan Gündüz	61.017	20.339
Toplam	61.017	20.339

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2019: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL DURUM

5.1. FİNANSAL TABLOLAR

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal durum ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna aşağıda yer verilmektedir. Tam set finansal tablolar ile dipnotlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Şirket'in www.orge.com.tr adresinde yer alan internet sitesinden erişilebilmektedir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI 30 EYLÜL 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem <u>30.09.2020</u>	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem <u>31.12.2019</u>
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	341.219.464	237.949.255
Nakit ve Nakit Benzerleri	90.778.618	34.494.610
Ticari Alacaklar	46.197.459	27.012.961
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	46.197.459	27.012.961
Diğer Alacaklar	101.383	120.342
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	40.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	101.383	80.342
Müşteri Sözleşmelerinde Doğan Varlıklar	195.199.092	160.118.020
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	195.199.092	160.118.020
Stoklar	6.706.517	10.413.247
Peşin Ödenmiş Giderler	1.479.548	3.954.043
Diğer Dönen Varlıklar	756.847	1.836.032
Duran Varlıklar	49.798.345	57.325.069
Diğer Alacaklar	43.694	42.444
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	43.694	42.444
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.120.000	36.130.000
Maddi Duran Varlıklar	16.655.987	17.170.255
Kullanım Hakkı Varlıkları	185.291	323.070
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	32.725	56.601
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	5.760.647	3.602.699
TOPLAM VARLIKLAR	391.017.809	295.274.324

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2020 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	119.127.451	71.330.152
Kısa Vadeli Borçlanmalar	53.040.711	28.708.331
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.224.108	8.062.111
Ticari Borçlar	16.057.878	17.634.196
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>16.057.878</i>	<i>17.634.196</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.648.009	2.293.317
Diğer Borçlar	4.039.048	2.740.158
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>19.155</i>	<i>19.155</i>
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>4.019.893</i>	<i>2.721.003</i>
Müşteri Sözleşmelerinde Doğan Yükümlülükler	26.633.201	11.470.677
<i>Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri</i>	<i>26.633.201</i>	<i>11.470.677</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9.106	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	475.390	421.362
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>193.675</i>	<i>113.342</i>
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>281.715</i>	<i>308.020</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	52.308.436	38.117.367
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14.612.731	8.033.180
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.157.079	1.052.232
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.157.079</i>	<i>1.052.232</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36.538.626	29.031.955
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	171.435.887	109.447.519
ÖZKAYNAKLAR	219.581.922	185.826.805
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	219.581.944	185.826.825
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	2.098.440	1.310.410
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(125.032)	(210.444)
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>(125.032)</i>	<i>(210.444)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.346.890	5.236.867
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	131.379.969	84.182.247
Net Dönem Karı veya Zararı	32.881.677	45.307.745
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(22)	(20)
TOPLAM KAYNAKLAR	391.017.809	295.274.324

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

01 OCAK - 30 EYLÜL 2020 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2020</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2019</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2020</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2019</u>
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>				
Hasılat	118.081.096	101.475.252	44.803.744	39.578.694
Satışların Maliyeti	(75.460.976)	(59.194.463)	(27.251.957)	(22.034.308)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)	42.620.120	42.280.789	17.551.787	17.544.386
BRÜT KAR/(ZARAR)	42.620.120	42.280.789	17.551.787	17.544.386
Genel Yönetim Giderleri	(6.036.773)	(4.858.865)	(2.491.429)	(1.990.267)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.862.897	4.416.194	5.456.796	1.614.422
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.183.477)	(3.068.152)	(4.871.048)	(1.216.398)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	39.262.767	38.769.966	15.646.106	15.952.143
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.097.869	438.177	1.082.677	120.148
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(918.856)	-	(360.287)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	40.441.780	39.208.143	16.368.496	16.072.291
Finansman Gelirleri	9.405.618	1.374.513	5.535.660	7.717
Finansman Giderleri (-)	(7.408.608)	(3.937.604)	(2.696.377)	(1.894.325)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	42.438.790	36.645.052	19.207.779	14.185.683
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)	(9.557.115)	(8.262.339)	(4.305.239)	(3.132.658)
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(2.071.797)	(616.663)	(1.559.021)	(430.630)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(7.485.318)	(7.645.676)	(2.746.218)	(2.702.028)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	32.881.675	28.382.713	14.902.540	11.053.025
DÖNEM KARI (ZARARI)	32.881.675	28.382.713	14.902.540	11.053.025
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2)	(1)	(1)	2
Ana Ortaklık Payları	32.881.677	28.382.714	14.902.541	11.053.023
Pay Başına Kazanç				
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,658	0,57	0,30	0,22
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU				
DÖNEM KARI/(ZARARI)	32.881.675	28.382.713	14.902.540	11.053.025
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	85.412	(144.541)	95.306	(51.567)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	106.765	(180.676)	119.132	(64.458)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	(21.353)	36.135	(23.826)	12.891
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(21.353)	36.135	(23.826)	12.891
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	85.412	(144.541)	95.306	(51.567)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	32.967.087	28.238.172	14.997.846	11.001.458
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2)	(1)	(1)	2
Ana Ortaklık Payları	32.967.089	28.238.173	14.997.847	11.001.456

5.2.TEMEL RASYOLAR

Mali Veriler (TL)	30 Eylül 2019	30 Eylül 2020
Hasılat	101.475.252	118.081.096
Brüt Kar	42.280.789	42.620.120
Faaliyet Karı	38.769.966	39.262.767
Vergi Öncesi Kar	36.645.052	42.438.790
Net Dönem Karı	28.382.713	32.881.675
Özkaynak	165.457.839	219.581.922

Karlılık Oranları (%)	30 Eylül 2019	30 Eylül 2020
Brüt Kar Marjı	41,67	36,09
Faaliyet Kar Marjı	38,21	33,25
Net Kar Marjı	27,97	27,85
Özsermaye Karlılık Oranı	17,15	14,97

Borçluluk Oranları (%)	31 Aralık 2019	30 Eylül 2020
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	24,11	37,74
Toplam Borç/Özsermaye	58,90	78,07
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	37,07	43,84
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	62,93	56,16
Net Finansal Borç (TL)	10.309.312	-7.901.068

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2020
Dönem sonu itibarıyla Piyasa Değeri (TL)	190.500.000	381.500.000

5.3.FİNANSAL DURUMA VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Şirket varlıkları, 1 Ocak 2020-30 Eylül 2020 dönem sonu itibarıyla, 1 Ocak 2020-31 Aralık 2019 dönem sonuna kıyasla %32 oranında artarak 391.017.809 TL tutarına ulaşmıştır, buna karşın Şirket yükümlülükleri de %57 oranında artarak 171.435.887 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu sonucun, şirket yönetiminin görece makul görülen oranlardan finansal borçlanma imkanlarının değerlendirilmesi tercihi ile ilişkilendirilmesi mümkün görünmektedir.

Bu çerçevede, 1 Ocak 2020-30 Eylül 2020 dönem sonu itibarıyla Şirket özkaynakları da; 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 dönem sonundaki 185.826.805 TL seviyesinden, %18 artış ile 219.581.922 TL seviyesine yükselmiş bulunmaktadır. Özkaynaklardaki yükselişin net dönem karından kaynaklandığı ifade edilebilir.

1 Ocak 2020-30 Eylül 2020 döneminde Şirket gelirleri 118.081.096 TL seviyesinde gerçekleşmiş, 1 Ocak 2019-30 Eylül 2019 dönemindeki 101.475.252 TL seviyesine kıyasla %16 seviyesinde artış göstermiştir. Bu büyümede son yıllarda gerçekleşen yüksek yeni iş alımı ve iş büyümelerine bu dönemde Sabiha Gökçen Metro Proje sözleşmesinin imzalanması ile yüksek backlog seviyesine ulaşılmasının, pandemi tedbirlerinin yoğun olduğu ikinci çeyrekte dahi şantiyelerde tüm önlemler alınarak çalışmalara devam edilmesinin etkili olduğu değerlendirilmektedir.

Bu gelişmeler çerçevesinde, Şirketin 2020 yılı ilk 9 aylık dönem net karı da 1 Ocak 2019-30 Eylül 2019 dönemindeki 28.382.713 TL seviyesinden, %16 seviyesinde bir artış ile 32.881.675 TL seviyesine yükselmiştir. 9 aylık dönem net karında görülen artış üzerinde; iş büyümeleri ve faaliyet marjında yıl içi iyileşmeler ile kur farkı gelirlerinin olumlu katkısının; kur farkı kaynaklı satış maliyetlerindeki, faiz gideri kaynaklı finansman giderlerindeki artışın ve tek seferlik yatırım amaçlı gayrimenkul satış giderlerinin olumsuz etkisini aşmasının etkili olduğu ifade edilebilir.

5.4. ŞİRKET'İN 2020 YILINA İLİŞKİN BEKLENTİLERİ

Şirket yönetimi, 2020 yılının ülkemiz adına, son yıllarda devletimizin verdiği desteklerin sistematik ve seçici bir nitelik kazanarak özellikle nitelikli inşaat ile kamusal alt ve üst yapı alanında mevcut projelerin hız kazanacağı, yeni fırsatların ortaya çıkacağı bir yıl olmasını ümit etmektedir. Şirket yönetiminin kamu destekli alt ve üst yapı projelerinin, özellikle raylı sistem, sanayi ve sağlık yatırımlarının hız kazanması; turizm ve konut alanında üst segment yatırımların ağırlık kazanması beklentisi bulunmaktadır.

Bu yatırımların yaratacağı yurt içi imkanların yanı sıra, Şirketin yakın zamanda gerçekleştirmiş olduğu işlerde edindiği tecrübe, nitelikli personel ve sağlam finansal yapı ile uygun yurtdışı projelerde de en iyi şekilde değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Bununla birlikte Şirketimiz 2020 yılında bölgemizde süregelen ekonomik, jeopolitik ve siyasi riskleri de dikkate alarak, geçmiş yıllardan çıkarılan dersler ile daha muhafazakar büyüme tahminlerinde bulunmayı tercih etmektedir. Bu çerçevede ekonomik, jeopolitik ve siyasi risklerin etkisinin yeni yatırımlar ve sektör üzerindeki etkisinin minimize olması kaydıyla, Şirketimizin almayı planladığı yeni taahhüt işlerinin realize olması halinde; hasılatında %20, ortalama çalışan sayısında %20 seviyesinde bir artış, faaliyet karını mevcut seviyelerde muhafaza etme beklentisi bulunmaktadır.

Bilindiği üzere, cari dönem içinde ortaya çıkan korona salgını tüm dünyada günlük yaşam ve çalışma hayatı üzerinde önemli etkileri görülmektedir. Bu kapsamda aktif şantiyelerimizden 1'inde geçici durma kararı alınmıştır. Bu şantiyemizde 13.05.2020 tarihi itibarıyla tekrar faaliyetlerine başlanmıştır. Alınan önlemler ve işverenlerimizin yönlendirmeleri çerçevesinde çalışan personel sayısında azalmalar söz konusu olabilmektedir. Çalışma şartlarının normalleşmesi ile işverenlerin uygun gördüğü iş programlarına uygun olarak işlerin sonuçlandırılması planlanmaktadır.

Faaliyet Raporu ilan tarihi itibarıyla salgın nedeni ile duran ve/veya ertelenen projemiz bulunmamaktadır.

Bilindiği üzere taahhüt işi emek yoğun bir iş olduğundan sahada mavi yakalı çalışanlarımız tarafından icra edilmeksizin sürdürülme şansı bulunmamaktadır. Şantiye çalışmalarının durdurulması halinde iş ilerlemesi, yeni hak ediş yapılması, ciro ve nakit akışı yaratılması büyük ölçüde sektöre uğrayabilecektir. Ancak finansal tablo ilan tarihi itibarıyla içinde bulunulan normalleşme sürecinin devamı, ekonomik aktivite, göstergeler ile fiyatların şirket beklentilerine yakınsaması halinde, şirket faaliyetleri ve finansal durumunun önemli bir etkiye maruz kalmayacağı öngörülmektedir.

6. EK AÇIKLAMALAR

6.1. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

ORGE Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.'nin Kar Dağıtım Politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtma yönünde bir politikayı esas almaktadır. Şirket, bu nedenle, performans ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası koşulları da dikkate alarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek ve büyümenin gereği olarak yatırımların veya ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin elverdiği ölçüde Sermaye Piyasası Kurulu'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 belirlemiş bulunmaktadır.

Genel kar dağıtım politikasının Şirket'in uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve diğer fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç artarak sürdürülmesini Şirket'in nihai kar dağıtım politikası olarak benimsenmektedir.

Şirket'in 27.03.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda; Sermaye piyasası mevzuatı, Şirket esas sözleşmesi ve Şirket kar dağıtım politikası çerçevesinde, genel ekonomik ve sektörel görünüm, Şirket'in nakit ve finansman politika ve projeksiyonları da dikkate alınarak, Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında ve yasal kayıtlarında oluşan, sırasıyla 45.307.745 TL ve 2.640.585,28 TL net dönem karından, mevzuat uyarınca gerekli indirim ve ayrımlar yapıldıktan sonra oluşan 45.175.715,74 TL ve 2.508.556,02 TL tutarında net dağıtılabilir dönem karının, dağıtılmayarak sırasıyla geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

6.2. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Şirket faaliyetleri süresince likidite riski, kredi(karşı taraf riski), kur riski, faiz oranı riski, emtia fiyatlarına ilişkin piyasa riski ile karşılaşabilmektedir.

Şirket bünyesinde oluşturulan risk komitesi koordinasyonunda şirket faaliyetlerinde risk oluşturan unsurlarda meydana gelen değişimler ile şirket risk durumu sürekli olarak izlenmekte ve gerekli önlemler alınmaktadır.

Şirket likidite riskine karşı ödemelerinin karşılığı kadar tutarı likit varlıklarda aynı döviz cinsinden muhafaza etmek gayretindedir.

Şirket karşı taraf riskine karşı, ödemeleri mal teslimi takiben ödeme yapılması, peşin ödemelerde teminat alınması, sözleşme taahhütleri kadar aynı döviz cinsinden varlık bulundurulması suretiyle önlemler almaktadır.

Şirket kur riskine karşı taahhüt sözleşmelerinin yabancı para cinsinden yapılması, bu sağlanamadığında yabancı para etkin maliyetlerinin ilgili döviz cinsinden sözleşmelere alınması ve/veya maliyet ve/veya olası maliyet artışı karşılığı yabancı para bulundurulması, kredi finansmanın ise TL cinsinden gerçekleştirilmesi işlemlerinde bulunmaktadır.

Şirket faiz oranı riskine karşı kısa vadeli sabit faiz ile borçlanmakta, kısa vadeli döviz mevduatı kullanarak faiz getiri ve maliyetleri arasında piyasa beklentilerine paralel sürekli bir denge gözetmektedir.

Şirket emtia fiyat artış riskine karşı taahhüt sözleşmelerinde özel koruma hükümleri içerilmesi ve/veya fiyat riskine konu emtianın alımının belirli fiyat belirli bir vadede fikslenmesine ilişkin tedarikçilerle uzun dönemli sözleşmeler yapılması işlemlerinde bulunmaktadır.

Şirket 2020 yılının ilk 9 ayında yukarıda özetlenmeye çalışılan uygulamaların da yardımı ile maliyet unsurlarında öngörülemeyen önemli artışlardan önemli ölçüde korunarak, büyüyen iş hacmine kıyasla maliyetlerindeki artışı kontrol altına alma, faaliyet karlılığında süreklilik sağlama gayretinde olmuş, bunun yanı sıra kur ve emtia fiyat artışı kaynaklı herhangi bir öngörülemeyen maliyet ile de karşılaşmamıştır.

Şirket 2020 yılının geri kalan döneminde de karşı karşıya olduğu risklere karşılık verilmesi ve minimizasyonuna dönük çalışmalarına belirlemiş olduğu kural ve prensipler çerçevesinde devam etmeyi planlamaktadır.

6.3. MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde gerçekleşen Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.

6.4. ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket'in 27.03.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda; Sermaye Piyasası Kurulu'nca izin verilen kayıtlı sermaye tavanının 2020-2024 yılları için 5 yıl süreyle geçerli olacak şekilde, 50.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye artırılması amacıyla esas sözleşmenin 6'ncı maddesi, bağışlara ilişkin hususlarla ilgili

olarak 3'üncü maddesinin (ı) bendi, kar payı avansı dağıtımına ilişkin hususlarla ilgili olarak 15'inci maddesi, Yönetim Kuruluna süresiz ihraç yetkisi tanınması hususunda 17'inci maddesine ilişkin değişikliklerin tadil tasarısı çerçevesinde kabulüne oy birliğiyle karar verilmiştir. Pay Sahipleri tarafından onaylanan Esas Sözleşme değişikliği, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce 06.04.2020 tarihinde tescil, 08.04.2020 tarih ve 10054 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olmuştur.

6.5. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Dönem içinde ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

6.6. DÖNEM SONUNU TAKİBEN ORTAYA ÇIKAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Bulunmamaktadır.

6.7. DİĞER HUSUSLAR

Şirket pay piyasasında görülen fiyat hareketlerinin yatırımcıları üzerinde kısa vadede yaratabileceği olumsuz etkileri gidermek, ayrıca Şirket yönetimince uygun ve gerekli görüldüğünde çalışanları pay edindirme planları çerçevesinde de kullanmak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ORGE payı geri alımı yapmaktadır.

Şirket'in; SPK düzenlemeleri çerçevesinde, dönem içerisinde Borsa İstanbul'da yaptığı geri alımlar ile elde ettiği 270.000 adet ORGE payının 45.000 adeti, "ORGE Çalışanlarını Şirket Payı Edindirme Politikası"nın 2020 yılı uygulaması çerçevesinde, görevde bulundukları sürede göstermiş oldukları başarılar ile Şirket'in sektörde mevcut lider şirketlerden biri konumuna erişmesinde gösterdiği performanslar da dikkate alınarak, Şirket'te uzun süredir görevde bulunan seçili 3 genel müdür yardımcısına, kişi başı 15.000 adet olacak şekilde, 08.05.2020 tarihinde tahsis ve virman edilmiştir.

Şirket tarafından 07.08.2020 tarihinde, 6,7269 TL ortalama fiyattan 216.334 adet ORGE payının geri alım işlemi gerçekleştirilmiş, sahip bulunulan toplam 441.334 adet payın, 20.08.2020 tarihinde 7,2764 TL ortalama fiyattan (7,20-7,35 TL fiyat aralığından) satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Böylelikle 30.09.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in geri alınan payı bulunmamaktadır.

Şirket, likidite sağlayıcılığı işlemi kapsamında iktisap edilen payları da, dönem sonlarında geri alınan paylar içinde sınıflandırmakta olup, 30.09.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in likidite sağlayıcılığı kapsamında geri alınan payı da bulunmamaktadır.

Dönem sonunu takiben, 26.10.2020 tarihinde, Şirket pay piyasasında görülen fiyat hareketlerinin yatırımcıları üzerinde kısa vadede yaratabileceği olumsuz etkileri gidermek, ayrıca Şirket yönetimince uygun ve gerekli görüldüğünde çalışanları pay edindirme planları çerçevesinde de kullanmak amacıyla, 7,1050 TL ortalama fiyattan 50.000 adet ORGE payının geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte Şirketin kendi sermayesindeki payı %0,1 sınırına ulaşmıştır.

Şirket hesap dönemi içerisinde herhangi bir özel denetimden geçmemiştir.

30 Eylül 2020 itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olan ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında verilen, önemli nitelikte idari yaptırım ve cezalar bulunmamaktadır.

Yönetim organı üyelerinden birinin talep etmesi halinde hazırlanan Türk Ticaret Kanunu'nun 199. Maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen şekilde bir rapor istenmemiştir.

Genel kurulda alınan kararlar yerine getirilmiştir. Dönem içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

Şirketin, yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı herhangi bir kurum bulunmamaktadır. Bu çerçevede, dönem içinde ortaya çıkan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Şirketin dönem sonu itibarıyla, sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.