

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI
II-14.1 SAYILI TEBLİĞ UYARINCA HAZIRLANMIŞ
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ
ARA DÖNEM YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İçindekiler

<u>GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU</u>	2
<u>ŞİRKET ORTAKLIK YAPISI</u>	2
<u>GRUBUN STRATEJİK HEDEFLERİ</u>	3
<u>GRUBUN TEMETTÜ POLİTİKASI VE KAR DAĞITIMI</u>	3
<u>GRUBUN DEVAM EDEN PROJELERİ</u>	3
<u>GRUBUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE GRUBUN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ</u>	4
<u>GRUBUN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN ÖNEMLİ MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ</u>	4
<u>GRUP YATIRIMLARINDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA</u>	5
<u>ŞİRKETİN BAĞLI ORTAKLIĞI</u>	6
<u>İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI</u>	6
<u>2016/3 ARA DÖNEMİ KAPANMASINDAN SONRA GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ OLAYLAR</u>	6
<u>2016/3 ARA DÖNEMİ İLGİLENDİREN ÖNEMLİ OLAY, RISK VE BELİRSİZLİKLER</u>	7
<u>FAALİYET RAPORUNDA AÇIKLANACAK BİLGİLERDEN TİCARİ SIR NİTELİĞİ OLUP OLMAYANLAR</u>	7
<u>FİNANSAL TABLOLAR</u>	8
<u>FİNANSAL DEĞERLENDİRME</u>	11
<u>ÖZEL DENETİME VE KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR</u>	12
<u>YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNE VE ŞİRKETE AÇILAN DAVALAR VE SONUÇLAR</u>	12
<u>ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER</u>	12
<u>SERMAYE PİYASASI ARACI HALKA ARZ BİLGİSİ</u>	12
<u>ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ</u>	12
<u>YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ YETKİ SINIRLARI, GÖREV SÜRELERİ</u>	12
<u>YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR</u>	13
<u>PERSONEL VE İŞÇİLERE SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER</u>	13
<u>ŞİRKETİN RISK YÖNETİMİ VE İÇ KONTROL SİSTEMİ</u>	14
<u>BAĞIŞ VE YARDIMLAR</u>	17
<u>ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI</u>	17
<u>DİĞER HUSUSLAR</u>	17

GRUBUN ORGANİZASYONU ve FAALİYET KONUSU

Raporun Dönemi : 01.01.2016 - 30.09.2016
Ortaklığın Unvanı : ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. (Tescil tarihi: 30.06.2010)
Eski Ünvanı : ORGE ENERJİ SİSTEMLERİ İNŞAAT METAL TİCARET VE TAAHHÜT A.Ş
Ticaret Sicil No : 389580
Adres : Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat: A 34742
Kadıköy / İSTANBUL
İletişim : Tel: 0216 457 32 63 PBX / Faks: 0216 457 32 67
Web / e-posta : www.orge.com.tr / info@orge.com.tr

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. (Eski unvanı; Orge Enerji Sistemleri İnşaat Metal Ticaret ve Taahhüt A.Ş.) ("Şirket") 1998 yılında kurulmuştur. Şirket'in ve bağlı ortaklığının ("Grup") ana faaliyet konusu elektrik taahhüt işleri ile konut ve işyeri inşaat işleri yapmaktır.

Grup 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.

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

Grup'un yönetim merkezi Kozyatağı Mahallesi Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat A 34742 Kadıköy, İstanbul adresinde olup, şubesi bulunmamaktadır.

30.09.2016'da sona eren ara dönem içinde grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı, 387 kişi olup bilanço tarihi itibarıyla bağlı ortaklık bünyesinde çalışan bulunmamaktadır.(31.12.2015 / 282 kişi)

ŞİRKET ORTAKLIK YAPISI

Şirketin 50.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, dönem başında 20.000.000,-TL çıkarılmış sermayesi bulunmaktadır. Dönem sonu itibarı ile 20.000.000,-TL olan şirket sermayesinin %46'sı halka açıktır. Şirket'in ana ortağı ve yönetim kontrolüne sahip olan taraf Gündüz ailesidir. Şirketin çıkarılmış sermayesi her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 20.000.000 adet paya ayrılmıştır, payların her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. İmtiyazlı pay ve pay grubu bulunmamaktadır.

ORTAKLAR	30.09.2016	30.09.2016	31.12.2015	31.12.2015
	PAY ORANI	PAY TUTARI	PAY ORANI	PAY TUTARI
	(%)	TL	(%)	TL
NEVHAN GÜNDÜZ	21,32	4.263.001,94	22,38	4.475.038,94
MAHMUT GÜNDÜZ	0,00	200,00	0,00	200,00
ORHAN GÜNDÜZ	32,50	6.499.500,00	32,50	6.499.500,00
NEVİN GÜNDÜZ	0,00	200,00	0,00	200,00
MURAT KARTALOĞLU	0,00	100,00	0,00	100,00
HALKA AÇIK KISIM	46,18	9.236.998,06	45,12	9.024.961,06
<u>NOMİNAL SERMAYE</u>	<u>100,00</u>	<u>20.000.000,00</u>	<u>100,00</u>	<u>20.000.000,00</u>
ÖDENMEMİŞ SERMAYE (-)		-		-
<u>TOPLAM</u>		<u>20.000.000,00</u>		<u>20.000.000,00</u>

GRUBUN STRATEJİK HEDEFLERİ

ORGE olarak Taahhüt edeceğimiz projelerde, en iyi hizmeti vermeye devam etmek ve iyilerin içinde en iyi olarak sektörün zirvesinde olmayı hedefliyoruz.

Yaratacağımız kaynaklarla daha fazla istihdam yaratmak ve personelimizin yaşam standartlarını daha da yükseltmek ana hedeflerimizdendir.

01.01.2016-30.09.2016 ara döneminin Grubumuz için başarılı ve beklentilerimiz doğrultusunda tamamlandığını ifade etmek isteriz. 2016 yılında da verimlilik artırıcı uygulamalarımız ve sıkı proje yönetimi sayesinde, devam eden işlerimizdeki performans artışı ve bunun getirdiği gelir artışları sağlanmaktadır.

Grubumuzun sektör içindeki işlerde tercih edilmesinin ana sebebi, bizim de en önemli çalışma prensibimiz ve sloganımız olan "Güvenilir Firma" olma özelliğidir.

Amacımız ve hedefimiz, gerek faaliyette bulunduğumuz konular, gerekse de kurumsal sorumluluğumuzun gereği, müşterilerimizden hissedarlarımıza, herkesin takdirini kazanmaktır.

Her yeni yıl ve her yeni projede faaliyetlerimizi ve performansımızı gözden geçirip, değerlendirerek en iyiyi yakalamayı hedeflemekteyiz.

İzlediğimiz yol her projede önümüze çıkan engelleri irdeleyerek bir sonraki projelerde olası sorunları önceden tahmin edip, asgari seviyede tutabilmeyi hedeflemektedir.

GRUBUN TEMETTÜ POLİTİKASI ve KAR DAĞITIMI

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

Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 14. maddesinde belirtildiği şekilde net karını tespit etmekte ve kar dağıtımını gerçekleştirmektedir.

Şirketimiz 25 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2015 yılı dağıtılabilir karından, çıkarılmış sermayesinin % 5'i (brüt=net) oranında, 552.000.-TL tutarında temettünün 5 Mayıs 2016 tarihinden itibaren nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir.

Şirket, faaliyetlerinden elde ettiği karların dağıtım esaslarını SPK mevzuatına uygun olarak belirlemektedir.

GRUBUN DEVAM EDEN PROJELERİ

- Kartal-Kaynarca Metro Hattı ve İstasyonları Projesi
- Quasar İstanbul Projesi

- İnistanbul Projesi
- Concord İstanbul Projesi
- Sinpaş Altınoran Çankaya Projesi
- Kadir Has Üniversitesi Kampüsü Projesi

GRUBUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR ve GRUBUN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ

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

Elektrik taahhüt işleri büyük ölçüde konut yatırımları bünyesinde gerçekleşmektedir. Bu nedenle elektrik taahhüt işlerine ilişkin (proje sayıları, proje değerleri vb.) sağlıklı istatistiklere ulaşamamaktadır. 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. Grubun 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 sektöründeki müşteriler genelde taahhüt firmalarına göre daha güçlü konumda bulunmakta ve sözleşme içeriklerini kendi istekleri doğrultusunda oluşturabilme imkanına sahip olmaktadır. Sektördeki yoğun rekabet ortamı dikkate alındığında bu durum elektrik taahhüt şirketlerinin kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.

Grubumuzun yeni alınan projelere bağlı olarak artan elektrik taahhüt işleri doğrultusunda hasılatı da, aktif büyüklüğü de yıllar itibarıyla yükselmiştir. Grubumuzun 2015 yılı itibarıyla 37,97 milyon TL olan özkaynak büyüklüğü 30.09.2016 tarihi itibarıyla 54,25 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

GRUBUN FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEN ÖNEMLİ MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

2016 yılı 3.çeyrek döneminde Grubumuzun faaliyetlerini etkileyen önemli bir mevzuat değişikliği olmamıştır.

GRUP YATIRIMLARINDAKİ GELİŞMELER, TEŞVİKLERDEN YARARLANMA

Grubun 01.01.2016-30.09.2016 ara döneminde yapmış olduğu yatırımlar;

Grubun, ara dönem içerisinde 11.370.817,-TL yatırım amaçlı gayrimenkul alışı bulunmaktadır. 30.09.2016 tarihi itibari ile toplam yatırım amaçlı gayrimenkul büyüklüğü 15.832.817 TL seviyesindedir. Grubun ara dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul satışı bulunmamaktadır. (01.01-31.12.2015 dönemi: 1.065.728,-TL satış)

Grup; yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Şile ve Hatay'da bulunan arsalarını, Grup ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketleri olan Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerlendirme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemelerde,

a) Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 31 Aralık 2013 tarihli ekspertiz raporuna göre İskenderun – Hatay adresindeki gayrimenkullerin değeri 1.630.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, Emsallerin Karşılaştırılması, İkame Maliyet ve Geliştirme Yaklaşımları kullanılmıştır.

b) Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 31 Ocak 2014 tarihli ekspertiz raporuna göre Şile - İstanbul adresindeki gayrimenkullerin değeri 2.832.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, Emsallerin Karşılaştırılması ve İkame Maliyet Yaklaşımları kullanılmıştır.

Bilanço tarihi itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkullerin, inşa etme ya da geliştirme, bakım, onarım veya iyileştirme sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler bulunmamaktadır.

Grubun, ara dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği kira geliri bulunmamaktadır. 01.01-30.09.2016 döneminde Grup'un bu gayrimenkuller ile ilişkin yaptığı doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır. (31.12.2015: bulunmamaktadır.)

Teşviklerden yararlanma;

Grup 5510 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu Kapsamında, çalışanlarına ait SGK Primlerinin ödenmesinde her hangi bir gecikme olmadığından, aylık SGK Primi İşveren Payının %5'i kadar tutarda teşvikten yararlanmaktadır. Şirketin faydalandığı teşvik tutarı 30.09.2016 tarihi itibari ile 358.093,00 TL'dir. Ayrıca Asgeri Ücret Destek Tutarı da 130.945,59 TL' dir.

ŞİRKETİN BAĞLI ORTAKLIĞI

01.01.2016 - 30.09.2016 ara döneminde ana ortaklık nezdinde konsolide edilen Bağlı Ortaklık ve Ana Ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Şirket Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>Etkin Hisse Oranı (%)</u>
AND İnşaat Tic A.Ş.*	250.000 TL	249.900 TL	99,96

(*)Şirket'in konsolidasyona tabi 1 (bir) adet bağlı ortaklığı bulunmakla birlikte, ekli finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilmiştir.

Konsolide Bağlı Ortaklığın,

<u>Şirket İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Kurulduğu Ülke</u>
AND İnşaat Ticaret A.Ş	İnşaat	Türkiye

<u>Hisse Senetleri</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Borsada İşlem Görmeyen	249.900TL	249.900TL

31.12.2015				
Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar:	İştirak Oranı (%)	İştirak Tut. TL	Sermaye Taahhütleri	Ödenmiş Kısım TL
And İnşaat Ticaret A.Ş. (*)	99,96	249.900	-	249.900
Toplam		249.900	-	249.900

30.09.2016				
Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar:	İştirak Oranı (%)	İştirak Tut. TL	Sermaye Taahhütleri	Ödenmiş Kısım TL
And İnşaat Ticaret A.Ş. (*)	99,96	249.900	-	249.900
Toplam		249.900	-	249.900

Şirketin bağlı ortaklığı ile dönem içinde gerçekleştirilen ticari ve mali ilişkileri;

Bağlı ortaklık, önemli bir etkiye sahip olmaması sebebi ile, geçmiş dönem finansal tablolarda konsolide edilmemiş ve maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Bağlı ortaklıktan olan ticari olmayan alacaklar için belirlenmiş bir vade yoktur. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemiştir. Şirketin, bağlı ortaklığı And İnşaat. A.Ş.'deki iştirak payı % 99,96'dir.

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ortak	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Orhan Gündüz	14.600	14.350

Bu tutar ortağın Grubu finanse etmek için ödediği tutardan oluşmaktadır.

2016/3 ARA DÖNEMİ KAPANMASINDAN SONRA GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ OLAYLAR

2016/3 ara döneminden sonra gerçekleşen önemli olaylar yoktur.

2016/3 ARA DÖNEMİ İLGİLENDİREN ÖNEMLİ OLAY, RİSK ve BELİRSİZLİKLER

Grubun 2016/3 ara döneminde Sermaye Risk Yönetimi Stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Grup faaliyetleri nedeni ile piyasa riski, kredi riski ve likitide riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerinde ki potansiyel olumsuz etkilerini minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Grup, likidite riskini, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yolu ile, yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak sureti ile yönetir.

2016/3 döneminde şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır. Grup, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

30.09.2016 tarihi itibari ile grubun değişken faizli finansal aracı bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

Grubun finansal durum tablosunda alım - satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı önceki dönemlerde olduğu gibi bu ara dönemde de fiyat riski mevcut değildir.

FAALİYET RAPORUNDA AÇIKLANACAK BİLGİLERDEN TİCARİ SIR NİTELİĞİ OLUP OLMAYANLAR

Bulunmamaktadır.

FİNANSAL TABLOLAR

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI 30 EYLÜL 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dirmiştir).

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
VARLIKLAR	Not	Cari Dönem 30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar		79.685.774	55.507.023
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	27.859.288	14.565.104
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		47.503.127	34.873.191
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	35	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	47.503.127	34.873.191
Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	35	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	-	-
Stoklar	12	1.795.137	2.714.053
Peşin Ödenmiş Giderler		2.134.462	2.961.734
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	35	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	2.134.462	2.961.734
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	33	377.517	377.517
Diğer Dönen Varlıklar	24	16.243	15.424
Duran Varlıklar		18.738.137	5.803.530
Finansal Yatırımlar	8	-	-
Ticari Alacaklar	9	-	-
Diğer Alacaklar	10	327	1.327
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	35	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	327	1.327
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	15.832.817	4.462.000
Maddi Duran Varlıklar	16	619.115	475.074
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		13.915	1.560
- Şerefiye	18	-	-
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	13.915	1.560
Peşin Ödenmiş Giderler	13	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	33	2.271.963	863.569
Diğer Duran Varlıklar	24	-	-
TOPLAM VARLIKLAR		98.423.911	61.310.553

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2016 ve 31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade dılmıştır).

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	Not	Cari Dönem 30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.312.273	18.714.389
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	446.604	208.980
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	7.904.434	2.848.413
Ticari Borçlar		10.710.617	8.503.600
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	35	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	10.710.617	8.503.600
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	977.281	594.851
Diğer Borçlar		816.533	1.986.099
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35	14.600	14.350
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	801.933	1.971.749
Ertelenmiş Gelirler	13	12.255.339	4.529.235
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	33	133.581	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		67.884	43.211
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	29.434	4.761
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	38.450	38.450
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	24	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.854.324	4.623.533
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	2.223.903	6.612
Ticari Borçlar	9	-	-
Diğer Borçlar	10	-	-
Ertelenmiş Gelirler	13	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		417.460	449.679
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	417.460	449.679
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	19	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	8.212.961	4.167.242
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	24	-	-
ÖZKAYNAKLAR		54.257.314	37.972.631
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		54.257.325	37.972.639
Ödenmiş Sermaye	25	20.000.000	20.000.000
Paylara İlişkin Primler	25	457.651	457.651
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(23.918)	(39.196)
-Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	25	-	-
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(23.918)	(39.196)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	25	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25	71.660	42.588
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	25	16.930.525	7.078.095
Net Dönem Karı/Zararı (-)		16.821.407	10.433.501
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(11)	(8)
TOPLAM KAYNAKLAR		98.423.911	61.310.553

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****30 EYLÜL 2016 ve 30 EYLÜL 2015 TARİHLİ KONSOLİDE KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dirmiştir).

		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Not	01.01. -30.09.2016	01.01. -30.09.2015	01.07. -30.09.2016	01.07. -30.09.2015
Kar Ve Zarar Tablosu					
Sürdürülen Faaliyetler					
Hasılat	26	68.979.869	36.297.462	27.944.615	11.748.239
Satışların Maliyeti (-)	26	(47.432.549)	(26.059.176)	(20.795.057)	(8.942.324)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		21.547.320	10.238.286	7.149.558	2.805.915
Genel Yönetim Giderleri (-)	27	(886.505)	(1.165.834)	(208.084)	(536.768)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	27	-	-	-	-
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	27	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29	2.142.761	2.370.870	366.623	1.735.367
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	29	(1.918.972)	(2.182.999)	(183.061)	(804.653)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		20.884.604	9.260.323	7.125.036	3.199.861
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	30	63.395	356.334	34.316	91.292
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	30	-	(30.000)	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		20.947.999	9.586.657	7.159.352	3.291.153
Finansman Gelirleri	31	1.230.062	-	1.229.570	-
Finansman Giderleri (-)	31	(1.003.633)	(657.929)	(516.602)	(406.629)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		21.174.428	8.928.728	7.872.320	2.884.524
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(4.353.024)	(1.623.741)	(1.586.091)	(342.357)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	33	(311.124)	-	(138.938)	-
- Ertelemiş Vergi Geliri / Gideri (-)	33	(4.041.900)	(1.623.741)	(1.447.153)	(342.357)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		16.821.404	7.304.987	6.286.229	2.542.167
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		-	-	-	-
Dönem Kârı/Zararı		16.821.404	7.304.987	6.286.229	2.542.167
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3)	(15)	(1)	(1)
Ana Ortaklık Payları		16.821.407	7.305.002	6.286.230	2.542.168
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,84	0,41	0,31	0,13
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-	-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		16.821.404	7.304.987	6.286.229	2.542.167
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		15.278	(29.772)	(50.546)	(44.715)
Artış/Azalışları					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	19.097	(37.215)	(63.183)	(55.894)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	33	(3.819)	7.443	12.637	11.179
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	33	(3.819)	7.443	12.637	11.179
Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	25	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		15.278	(29.772)	(50.546)	(44.715)
Toplam Kapsamlı Gelir		16.836.682	7.275.215	6.235.683	2.497.452
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		16.836.682	7.275.215	6.235.683	2.497.452
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3)	(15)	(1)	(1)
- Ana Ortaklık Payları		16.836.685	7.275.230	6.235.684	2.497.453

FİNANSAL DEĞERLENDİRME

Cari Oran – 30.09.2016

ORGE - Cari Oran 2,39

Cari oran, işletmelerin faaliyetlerini devam ettirebilmeleri için gerekli olan brüt işletme sermayesinin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesiyle elde edilen bir likidite oranıdır. Cari oranın genel olarak 1,5 – 2 arasında olması kabul edilir bulunmaktadır. Cari oran bize basit olarak net işletme sermayesinin yeterliliğini ve borç ödeyebilme kapasitesini göstermektedir. 2,39 olarak ORGE 'nin cari oranı genel kabul görmüş seviyelerin üzerindedir.

Likidite Oranı – 30.09.2016

ORGE - Likidite Oranı 2,34

Bu oran cari oranın geliştirilmiş ve daha anlamlı hale getirilmiş şekli olarak değerlendirilmektedir. Likidite oranı, dönen varlıklar içinde yer alan ama kolayca paraya çevrilemeyen stokların düşülmesi ve çıkan sonucun kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi yolu ile elde edilir. Likidite oranında piyasalarda doğabilecek bir krizde şirketlerin satışlarında olabilecek bir sıkıntı durumunda stoklar gibi kolayca nakde çevrilemeyecek kalemler göz önüne alınarak, dönen varlıkların stoklar hariç geri kalan kısmıyla kısa vadeli borç ödeyebilme kapasitesi ölçülmeye çalışılmaktadır. Bu oranın piyasa şartlarında asgari olarak 1 olması uygun görülmektedir. ORGE açısından baktığımızda bu oran da genel kabul görmüş seviyelerin üzerinde gerçekleşmiştir.

Alacak Devir Hızı Oranı – 30.09.2016

ORGE - Alacak Devir Hızı Oranı 1,45

Alacak devir hızı, şirketlerin ticari alacaklarını tahsil etme kabiliyetini ölçen ve şirketlerin bir yıl süresince alacaklarını satışları ile kaç defa devir ettiklerini gösteren bir orandır. Bir şirket alacaklarını hızlı bir şekilde (devir hızının yüksek olması durumu) tahsil edebiliyorsa, likiditesi yüksek kabul edilebilir ve şirket bu sayede hem nakit sıkıntısı içine girmez, hem de alacaklarının değeri fazla erimeden bunları daha iktisadi alanlarda kullanabilir.

Stok Devir Hızı Oranı – 30.09.2016

ORGE - Stok Devir Hızı Oranı 21,04

Bu oran stokların 1 yıl içerisinde kaç kez devir ettiğini gösterir. Bir şirket üretimini (faaliyetini) sürdürebilmek amacıyla gerekli üretim girdilerini (hammadde), üretim sürecinde işlemleri tamamlanmamış mamulleri (yarı mamul), üretimini tamamlayıp satış için hazır tuttuğu ürünleri (mamul) ve satmak amacıyla satın aldığı (ticari mallar) stok olarak tutar. Stok devir hızı analizinde amaç stok olarak tutulan bu varlıkların firma tarafından ne kadar hızla üretim içinde tüketildiği ve satışa hazır hale getirildiği görebilmektir. Bu şekilde stokların belli bir dönem içinde kaç kere yenilendiği ortaya çıkar. Stok devir hızının yüksek olması, stokların daha optimal düzeyde tutulduğunu ve kullanıldığını gösterir. Böyle bir durumda şirketler daha az işletme sermayesi ile daha fazla kar elde etme olanağına sahip olabilmektedirler. Stoklar yılda 21,04 kez devretmektedir. Stok devir süresi (gün) ise $365 / 21,04 = 17,35$ 'dir.

Özkaynaklar Net Kar Oranı – 30.09.2016

ORGE - Özkaynaklar Net Kar Oranı 0,31

Bu oran, özkaynakların işletmede ne ölçüde karlı kullanıldığının tespit etmek amacıyla kullanılır.

Brüt Satış Karı Oranı – 30.09.2016**ORGE-Brüt Satış Kar Oranı 0,45**

Bu oran işletmenin satış karlılığını gösterir. ORGE de her 100 TL'lik satışın 45 TL'si brüt satış karıdır.

Faiz Karşılama Gücü Oranı – 30.09.2016**ORGE - Faiz Karşılama Gücü Oranı 17,76**

Faiz karşılama gücü bir işletmenin finansman giderleri öncesi oluşan faaliyet karı ile finansman giderlerini ne ölçüde karşılayabildiğini gösterir.

Finansal tablolarımız faaliyet raporu ekinde yer almaktadır.

ÖZEL DENETİME ve KAMU DENETİMİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

2016/3 ara döneminde özel denetim ve/veya kamu denetimi olmamıştır.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİNE VE ŞİRKETE AÇILAN DAVALAR VE SONUÇLAR

Yönetim Organi Üyelerine ve Grup aleyhine Dönem içinde açılan ve grubun mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar bulunmamaktadır. Bu itibarla, idari ve adli yaptırım yoktur.

ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

2016/3 ara döneminde Şirketin kendi paylarını iktisabı bulunmamaktadır.

SERMAYE PİYASASI ARACI HALKA ARZ BİLGİSİ

2016/3 ara döneminde Grubun sermaye piyasası ihraç veya halka arzı bulunmamaktadır.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket 2016/3 ara döneminde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ YETKİ SINIRLARI, GÖREV SÜRELERİ

Grubun Yönetim Kurulu Üyeleri bir sonraki olağan genel kurula kadar geçerli olmak üzere aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>	<u>Görev Başlama/Bitiş</u>
Orhan GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2016-25.03.2017
Nevhan GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı/ Genel Müdür/İcra Kurulu Başkanı	25.03.2016-25.03.2017
Mahmut GÜNDÜZ	Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2016-25.03.2017
Mehmet Metin KORFALI	Y.K Bağımsız Üye	25.03.2016-25.03.2017
Uğur Yamaç KORFALI	Y.K Bağımsız Üye	25.03.2016-25.03.2017
BİLGİLİ Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Denetçi	01.01.2016-31.12.2016

Grubun Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Genel Müdür / İcra Kurulu Başkanı Nevhan Gündüz, şirket adına yapılan tüm işlemlerde münferiden imzaya yetkilidir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi haricindeki Yönetim Kurulu Üyelerinin Grup dışında yürüttüğü görev bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretleri veya huzur hakları Genel Kurulca kararlaştırılır. SPK kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında seçilen bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin aylık ücretleri veya huzur hakları, bağımsızlıklarını etkilemeyecek düzeyde olur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya grubun performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim Kurulu Üyelerine ücretlendirme politikası çerçevesinde belirlenen ücret veya huzur hakları ödenmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri Orhan GÜNDÜZ ve Nevhan Gündüz'e aylık Brüt 11.000,-TL ücret ve huzur hakkı ödenmekte, Yönetim Kurulu Üyesi Mahmut GÜNDÜZ'e aylık brüt 2.500,-TL, Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi Metin KORFALI'ya aylık Brüt 2.500,-TL ve Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi Yamaç KORFALI'ya aylık brüt 2.500,-TL ücret ödenmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerine ve Bağımsız Üyelerine ödenen ücretler her yıl Genel Kurul'da Gündeme alınıp karara bağlanmaktadır.

Alınan bu kararlar faaliyet raporlarımızda ve Şirket internet sitesinde Genel Kurul Toplantı Tutanağı sonucu olarak kişi bazında ilan edilmektedir.

Grubun yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine verdiği borç veya aynı kişiler lehine verdiği rehin, ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.2016</u>	<u>01.01.2015</u>
	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	245.400 TL	273.600 TL
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	245.400 TL*	273.600 TL*

*Söz konusu tutar Grup Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen huzur haklarını göstermektedir.

Şirket ana sözleşmesine göre; yönetim kurulu üyelerinin istifa, vefat veya görevini yerine getirmeye engel teşkil eden hususlara dair görev ve sorumlulukları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre belirlenir ve yürütülür.

PERSONEL VE İŞÇİLERE SAĞLANAN HAK ve MENFAATLER

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Ayrıca Grup herhangi bir

sendikaya tabi değildir. Grup işe alımlarda Personel ve İşçilerle İş Sözleşmeleri imzalamaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Personel ve İşçilere Sağlanan Hak ve Menfaatler

	30.09.2016	31.12.2015
Kıdem Tazminatı Karşılığı	417.460,00	449.679

Grubun kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 31.12.2015 tarihinde 3.828,37 TL olan Kıdem Tazminatı Tavanı 01 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 4.092,53 TL'ye yükseltilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Eyl 2016	01 Ocak-31 Aralık 2015
1 Ocak 2016 itibariyle karşılık	449.679 TL	327.960 TL
Hizmet Maliyeti	121.320 TL	99.289 TL
Faiz Maliyeti	11.469 TL	12.464 TL
İptal edilen KıdemTazminatları	(145.912 TL)	(27.279 TL)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden ölçüm kazanç/kayıpları(*)	(19.097 TL)	37.215 TL
Dönem sonu toplam karşılık	417.460 TL	449.679 TL

(*) 30.09.2016 tarihi itibariyle (19.097 TL) (31.12.2015: 37.215,00TL) tutarındaki tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıp, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Toplam giderin tamamı (2015:Tamamı), genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

ŞİRKETİN RİSK YÖNETİMİ ve İÇ KONTROL SİSTEMİ

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: X, No:22 sayılı "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliği'nin "Denetimden Sorumlu Komiteler" başlıklı 25. maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" ve diğer sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur.

Yönetim Kurulu, Mali Kontrol ve denetime ilişkin faaliyetleri, esas itibari ile denetimden sorumlu komite vasıtası ile gözetir. Denetim Komitesi, bu fonksiyonu yerine getirirken, süreçlerimizin verimliliğini mali açıdan gözden geçirmek, denetlemek ve raporlamak üzere mali verileri inceler, değerlendirir. Grup yönetimine gereken talimatları verir ve yönetim kurulunun bilgi ve onayına sunar. Yönetim kurulu denetim komitesi bünyesinde ve koordinasyonunda faaliyet göstermektedir.

Sunulan mali verileri, Grubun bütün iş süreçlerinin verimliliğini mali açıdan gözden geçirir, bunlara ilişkin denetim mekanizmalarının yerindeliği, etkinliği ve uygulama düzeylerini test eder, varsa eksikliklerin giderilmesi için alınacak önlemleri ilgili birimlerle birlikte belirler ve çalışma sonuçlarını Denetim Komitesine raporlar.

Komite, Sermaye Piyasası Mevzuatında ve bu düzenlemede yer alan esaslara uygun olarak Grubun finansal ve operasyonel faaliyetlerinin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini teminen görev yapar. Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan Komite'nin amacı ayrıca; Grup muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamaktır. Komite her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından da sorumludur.

Öte yandan, Şirket bünyesinde, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, yönetim kuruluna bağlı olarak görev yapmak üzere riskin erken tespiti komitesi oluşturulmuştur. Bu çerçevede, Grubun maruz kalabileceği risklerin izlenmesi ve risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi ile görevlidir.

Riskin Erken Tespiti Komitesi, Grup hedeflerine ulaşmayı etkileyebilecek risk unsurlarının etki ve olasılığa göre tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesi amacıyla etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Grup kurumsal yapısına entegre edilmesi ve etkinliğinin takip edilmesi, grubun risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerince risk unsurlarının uygun kontroller gözetilerek ölçülmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında kullanılması konularında çalışmaktadır.

İÇ KONTROL SİSTEMİ ve RİSK YÖNETİMİ UYGULAMALARI

İŞLETMENİN FİNANSMAN KAYNAKLARI ve RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, önceki yıllarda olduğu gibi her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grubun tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarında doğabilmektedir. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Grubun kredi riski durumuna finansal tabloların 36/b.1.) no'lu dipnotunda yer verilmektedir.

Likidite riski; mali yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememesi riskidir. Grubun likidite riski durumuna finansal tabloların 36/b.2.) no'lu dipnotunda yer verilmektedir.

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtia'nın fiyat değişim riskidir. Grubun piyasa riski durumuna ilişkin açıklamalara finansal tabloların 36/b.3.) no'lu dipnotunda yer verilmektedir.

Grubun 30.09.2016 Tarihine ait Konsolide olmayan Finansal Tablo Dipnotlarında yer alan kısa ve uzun vadeli finansal borçlarına ise aşağıda yer verilmiştir.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	12-13,92	-	10.128.337,00
USD	-	-	-
EURO	-	-	-
TOPLAM	-	-	10.128.337,00

Uzun Vadeli Borçlanma Tutarı içinde 7.904.434,00 TL Kısa Vadeli Kısım bulunmaktadır.

Para Birimi	Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	8,40-12,00	-	24.666,00
USD	-	-	-
EURO	1,30-2,52	-	2.830.359,00-
TOPLAM	-	-	2.855.025,00*

Uzun Vadeli Borçlanma Tutarı içinde 2.848.413,00 TL Kısa Vadeli Kısım bulunmaktadır.

1 yıl içerisinde ödenecek	7.904.434,00	2.848.413,00
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.223.903,00	6.612,00
2-3 yıl içerisinde ödenecek	-	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	-
4-5 yıl içerisinde ödenecek	-	-
5 yıl ve daha uzun vadeli	-	-
TOPLAM	10.128.337,00	2.855.025,00 TL

RİSK YÖNETİMİ

Ana risk grupları olarak; alacak riskleri ile finansal riskler ana risk grubu olarak düşünülüp, değerlendirmeler buna göre yapılmaktadır. Finansal Riskler; Likidite riski, faiz oranı riski ve döviz kur riskidir.

Likidite riski;

Mali yükümlülüklerin yerine getirilmeme riskidir ve bu risk bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesiyle bertaraf edilmektedir. Nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, kısa vadeli likiditenin korunması, şirketin bilanço asit test oranının belli seviyede tutulması sağlanmaktadır.

Faiz oranı riski;

Piyasada farklı faiz oranlarının uygulanması ve faiz oranlarındaki değişimler mali sonuçlar açısından çok önemli bir risk oluşturmaktadır.

Faiz oranı riskinin kontrolünde; kredi kullanımlarında ihracat taahhüt faktörü kullanılmakta ve sabit faiz, değişken faiz gibi dengeler dikkate alınmaktadır.

Döviz kur riski;

Maruz kalınan en önemli risklerdendir. Bu riskin yönetiminde kur dalgalanmalarından en az etkilenebilecek şekilde döviz pozisyonunun tutulmasına çalışılmaktadır.

BAĞIŞ VE YARDIMLAR

Grubun 30.09.2016 ara döneminde 15 Temmuz Şehitleri Dayanışma Kampanyasına 10.000 TL tutarında destekte bulunulmuştur.

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

2016/3.döneminde Ait Konsolide olmayan Finansal Tablo Dipnotlarında belirtildiği üzere araştırma-geliştirme faaliyetlerinde bulunulmamıştır.

DİĞER HUSUSLAR

2016/3. Ara döneminden sonra Grupta meydana gelen ve ortakların, alacaklıların diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikte özel önem taşıyan olaylar gerçekleşmemiştir.