



**01 OCAK 2012 – 31 MART 2012
FAALİYET RAPORU**

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş

Zümrütevler Mah.Hanımeli Cad.Prestij İş Merkezi No:10 K:1-2-3 Maltepe / İSTANBUL

Tel:[0216 457 32 63](tel:02164573263) PBX / Faks : 0216 457 32 67

www.orge.com.tr / info@orge.com.tr

İÇİNDEKİLER

1- Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı	1
2- Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri	1-14
3- Dönem İçinde Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı	14
4- Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri	14-15
5- Şirketin Faaliyette Bulunduğu Sektör ve Sektördeki Yeri	15-17
6- Satışlar ve Şirketin Yıllık Performansı	18
7- Yatırımlardaki Gelişmeler ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	18-19
8- Temettü Politikası	19
9- Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikası	20
10- Şirketin Gelişimi Hakkında Yapılan Ön Görümler	20
11- Personel ve İşçi Hareketleri , Çalışanlara Sağlanan Hak ve Menfaatler	20
12- Bağışlar	20
13- Merkez Dışı Örgütler	20
14- Konsolidasyona Tabi Bağlı Ortaklıklar ve İştirakleri İlişkin Bilgiler	20
15- Şirket Bilgilendirme Politikası	21
16- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı	21

1. ORTAKLIK YAPISI VE SERMAYE DAĞILIMI

Kayıtlı Sermaye : 50.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye : 7.000.000 TL

Şirketimizin ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir (8 – 10 Mayıs 2012 tarihlerindeki halka arz öncesi):

Ortaklar	Hisse Tutarı(TL)	Hisse Oranı (%)
Nevhan Gündüz	3.500.000 TL	%50,00
Orhan Gündüz	3.499.700 TL	%49,99
Mahmut Gündüz	100 TL	% 0,00
Nevin Gündüz	100 TL	% 0,00
İlker Canvarol	50 TL	%0,00
Murat Kartaloğlu	50 TL	%0,00
Genel Toplam	7.000.000 TL	% 100

2. DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER VE NEDENLERİ

01.01.2012 - 31.03.2012 tarihleri arasında Şirket Esas Sözleşmesinde aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır.

AMAÇ VE KONUSU

MADDE 3 :

Şirketin başlıca amaç ve konuları şunlardır:

1-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 vermek, konusu ile ilgili ihaleler açmak, açılmış olan ihalelere iştirak etmek, elektrik sektöründeki her türlü projenin bakım ve işletme hizmetlerini vermek, toplu konut kooperatiflerinin elektrik projelerini yapmak, yaptırmak, bu konuda gerekli taahhütlerde bulunmak. Konusu ile ilgili her türlü plan proje tanzimi, mekanik, statik ve kesin hesap ve bu konularda müşavirlik hizmetlerini yapmak ve başkalarına yaptırmak, her türlü elektrik enerjisi üretimi yapacak tesis kurmak ve işletmek, kiralamak, elektrik dağıtım işi yapmak bu amaçla elektrik dağıtım ihalelerine girmek,

2-Nükleer enerji petrol doğalgaz, katı, yakıt, hidro enerji, termal enerjisi, rüzgar ve çöplerden faydalanarak başta elektrik enerjisi olmak üzere kullanılabilir enerji elde etmek için istihsalde bulunmak, taşıma ve depolama işleri yapmak, pompaj istasyonları, baraj ve santraller kurmak, bu elde edilen enerjileri iletmek dağıtmak ve son kullanma noktalarında kullanıcının istifadesine sunmak, şalt sahaları, enerji nakil hatları, dağıtım şebekeleri indirici ve yükseltici ve dağıtıcı terminaller kurmak, elektrik enerjisi ile ilgili olarak güç aydınlatma elektronik bilgi işlem telekomünikasyon ve iletişim sistemlerini de dâhil olmak üzere, enerji sistemleri ve bununla ilgili tüm sistemleri proje ve organizasyonlarını inşa tesis etme, montaj ve taahhüt işlerini yapmaktadır.

Enerji sistemleri ve bunlarla ilgili sistemlerin içine giren her türlü malzeme, makine, cihaz, yardımcı sistem ile malzemeleri ekipmanları almak, ithal etmek, fason yaptırmak, satmak ithal ve ihraç etmektir.

3-Yurt içinde ve dışında her türlü; elektrik işleri, tesisat ve taahhüdü ve yapımı bu işlerle ilgili her nevi projelerin ve mühendislik hizmetlerini, fizibilite hizmetlerinin gerçekleştirilmesi Konusu ile ilgili her türlü malzemelerin araç ve gereçlerin montajının yapılıp, taşeron firmalara yaptırılması, satın alınması, kiralanması veya kiraya verilmesi.

4-Konusu ile ilgili her türlü elektrik projeleri çizmek, bu projelerin gerçekleşmesi, montajlarının ve tesisatlarının yapımı işi ile iştigal etmek,

5-Konusu ile ilgili her türlü elektrik malzemeleri alımı satımı ithalatı ihracatı ile iştigal etmek, bunlarla ilgili pazarlama teşkilatları kurmak

6-Konusu ile ilgili elektrik konpanzasyon tesisleri projeleri ve taahhütleri ile iştigal etmek,

7-Her türlü elektrik enerjisi/enerji üretimi yapacak tesis kurmak, üretmek, dağıtmak, işletmek, kiralamak, üretilen elektrik enerjisini ve/veya kapasitesini müşterilere satmak, Bu amaçla elektrik piyasasına ilişkin ilgili mevzuata uygun olarak, icabında sorumluluk Yüklendiği tesis ve işletme hizmetlerini yapmak, ya da diğer sermaye şirketlerine veya Üçüncü şahıslara usulüne uygun sözleşmeler yaptırmak, gerektiğinde TETAŞ, TEİAŞ, TEDAŞ, EÜAŞ veya kendisine benzer nitelikteki diğer elektrik şirketleri ile enerji alış-verişi yapmak, her türlü kaynağı kullanarak elektrik enerjisi üretim tesisi yapımı, tesislerin tevsiyatı, işletilmesi, enerji ticareti için her türlü araç, gereç ve malzemeyi mubayaa etmek, bunları kullanmak ve kullandırmak, bunlarla ilgili malzemelerin ithalatı ile iştigal etmek, bunlarla ilgili projeler çizmek ve konusu ile ilgili taahhütlerde bulunmak, Elektrik dağıtım işi yapmak bu amaçla elektrik dağıtım ihalelerine girmek,

8-Konusu ile ilgili gerek yurt içinde gerekse yurt dışından mümessillikler alma, bayilikler almak, distribütörlükler almak ve vermek işi ile iştigal etmek,

9-Konusu ile ilgili her türlü elektrik malzemesi yapımında kullanılan hammadde ve yardımcı maddelerin alımı satımı ithalatı ve ihracatı işi ile iştigal etmek,

10-Havaalanı, fabrikalar, akıllı binalar, operasyon merkezleri, oteller vb. tesislerin elektrik ve eletromekanik sistemlerinin, üretim bantları vb. işletilmesi periyodik bakımlarının yapılması, arıza onarımları, her türlü teknik analizlerinin yapılması, yenilenmesi vb. yönelik danışmanlık hizmetinin verilmesi, taşeron firmalara yaptırılması.

Yukarıda belirtilen işlerin yürürlükteki ve yürürlüğe girecek mevzuat hükümleri çerçevesinde hukuka uygun olarak gerçekleştirilebilmesi için şirket, yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla:

a-Şirket faaliyetleri ile ilgili olan ve bu faaliyetler için faydalı bulunan ihtira haklarını ve beratlarını alameti farikaları lisans ve imtiyazları resim ve modelleri iktisap eder kullanıp alır veya satar kiralar kısmen veya tamamen devreder kiraya verir. Mevzuat hükümleri çerçevesinde bu konularla ilgili yerli ve yabancı kişi ve kuruluşlarla işbirliği yapılabilir.

b-Yurt içinde ve dışında faaliyet gösteren gerçek merkezden veya yerinde yönetim esaslarına göre kurulmuş kamu tüzel kişileri ile özel hukuk gerçek ve tüzel kişileri ile şirket faaliyetlerinin gerektirdiği ölçüde her sıfatla alım satım kira istisna komisyon vekalet hizmet kefalet müşavirlik bayilik mümessillik acentelik distribütörlük müteahhitlik transit ticaret yapılabilir ve hukuka uygun her türlü sözleşmeleri akdedebilir. İç ve dış teknik yardım know-how anlaşmaları yapılabilir patent ihtira beraatı gibi sinai haklar kazanabilir kiraya verebilir, kiralayabilir ipotek veya rehin alabilir veya rehin ve ipotek verebilir satın alıp satabilir devredebilir.

c-Satış mağazası merkez teşhir yerleri emtia depolama ve dağıtım tesisleri satın alabilir kiralayabilir kiraya verebilir inşa ettirebilir kısmen veya tamamen satıp devredebilir başka kişi ve kuruluşlara rehin ve ipotek verebilir.

d-Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla, tapu kütüğüne gayrimenkul olarak yazılan hakları kat mülkiyeti kütüğüne yazılı gayrimenkullerin mülkiyet haklarını gayri menkuller üzerinde inşaat kaynak intifa sükna ve diğer irtifak hakları gayrimenkul mükellefiyeti menkul mükellefiyeti gayrimenkuller üzerinde ipotek dahil rehin hakları ve diğer aynı hakları gayrimenkul satış vaadi dahil bütün şahsi hakları kazanabilir, rehin ve ipotek alabilir verebilir. Bu aynı ve şahsi hakları devir ve ferağ edebilir başkalarına tanıyabilir sona erdirebilir tescil şerh ve terkin ettirebilir. Şirket leh ve aleyhinde bütün bu işlemleri yapabilir.

e- Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla, her türlü menkul ve gayrimenkul malları (yat ve gemiler) dahil satın alır, satar, kiralar iktisap ve tasarruf edebilir bu malları satın alabilir yeniden inşa ettirebilir veya satabilir alacaklarına karşılık lehine rehin veya ipotek alabilir aynı veya şahsi irtifak tesis edebilir. Lüzumu halinde kısa orta veya uzun vade ile borçlanabilir kendi ihtiyacı için yerli ve yabancı banka, factoring, leasing ve finans kuruluşlarıyla sözleşmeler akdedebilir borçlarına karşılık mal ve emlakini rehin ve ipotek olarak gösterebilir rehin veya ipotek verebilir.

f-Sermaye Piyasası Kanunu 15/son maddesi hükmüne aykırılık teşkil etmemesi ve Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen, özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu' nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak kaydıyla ve menkul kıymet portföy yöneticiliği ve aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak şartıyla; yerli yabancı gerçek ve tüzel kişi ve kuruluşlarla yürürlükteki mevzuata uygun olarak ortaklıklar kurabilir kurulmuş ortaklıklara katılabilir. Menkul kıymet portföy işletmeciliği veya aracılık faaliyeti niteliğinde olmamak kaydıyla halihazırda kurulmuş şirketlerin hisselerini satın alabilir; her türlü menkul kıymet ve sermaye paylarını iktisap edebilir ve bunları elden çıkarabilir, mesleki teşekküllere katılabilir veya üye olabilir.

g-İştigal mevzusu sınırları içinde kalmak suretiyle yurt içinde ve dışında her türlü mali idari ve ticari tasarruf her türlü taahhüt ve faaliyetlerde bulunabilir.

h-Yurt içinde ve dışında şube acente distribütörlükler ve temsilcilikler açabilir irtibat büroları kurabilir yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin temsilcilik acentelik bayilik ve distribütörlüklerini yapabilir, kendisi sahip olduğu bu gibi hakları başkalarına tanıyabilir bayilik acentelik distribütörlük ve temsilcilikler verebilir.

ı-Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağışta bulunabilir.

Şirketin kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

ŞİRKETİN SÜRESİ

MADDE 5

Şirket' in süresi kesin kuruluşundan başlamak üzere süresizdir.

SERMAYE

MADDE 6

Şirket, 2499 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.01.2012 tarih ve 01/03. sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000. (Elli Milyon) TL olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerde hamiline yazılı 50.000.000 (ElliMilyon) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2012-2016 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2016 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2016 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 7.000.000-TL (Yedimilyon) olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

ŞİRKETİN YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ

MADDE 7

7.1 Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi

Yönetim Kurulu Üye sayısı 5 (beş) üyeden az olmamak koşulu ile yönetim kurulu üyelerinin verimli ve yapıcı çalışmalar yapmalarına ,hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarına etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurul belirlenir. Ancak Genel Kurul tarafından belirlenecek yönetim kurulu üye sayısı 11 den fazla olamaz.

Yönetim Kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişilerdir.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin en az 1/3 ünün Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş nitelikleri haiz bağımsız üyelere oluşması zorunludur. Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmış bir kişi , yönetim kuruluna bağımsız üye olarak atanamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında küsüratlar izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Bağımsız üye adaylarının tespiti ve seçilmesi :

Bağımsız üyenin bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıkması , istifa etmesi veya görevini yapamayacak duruma gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurumu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak işlem yapılır.

Yönetim Kurulu Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etme üzere üyeleri arasında bir başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan vekili seçer. Yönetim kurulu üyeleri azami 3 yıl için ve halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim Kurulu üyesi tekrar seçilebilir. Yönetim Kurulu üyelerinde bir boşalma olması halinde Yönetim Kurulu kanunen gerekli nitelikleri haiz bir kişiyi geçici olarak üyeliğe seçer. Bağımsız üyelerle ilgili bir boşalma olması halinde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak seçim yapılır. Bu şekilde seçilen üye yapılacak ilk Genel Kurul toplantısına kadar görev yapar. Ve Genel Kurul tarafından seçiminin onaylanması halinde yerine seçildiği üyenin kalan süresini tamamlar. Yönetim Kurulunda herhangi bir tüzel kişi hisse sahibini temsilen bulunan bir yönetim kurulu üyesinin bu hisse sahibi ile herhangi bir ilişkisinin kalmadığı o tüzel kişi tarafından bildirildiği takdirde bu üye Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiş sayılır ve Yönetim Kurulu en kısa sürede ancak bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısından daha geç olmamak üzere söz konusu tüzel kişi hisse sahibinin göstereceği adaylar arasından geçici olarak bir kişiyi seçer.

7.2 Yönetim Kurulu Toplantıları

Yönetim Kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkla toplanır. Yönetim Kurulu Başkanı diğer Yönetim Kurulu Üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yönetimle de iştirak edilebilir.

Yönetim Kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler eşit bilgi akışı sağlanmak sureti ile toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyeleri incelemesine sunulur.

Yönetim Kurulu üyesi toplantıdan önce Yönetim Kurulu Başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Yönetim Kurulu toplantılarında gündemde yer alan açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünden en iyi gayreti gösterir. Yönetim Kurulu üyesi toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirtir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Yönetim Kurulu Toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Ancak,şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve 3, kişiler lehine teminat,rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onayı aranır. B.Üyelerin söz konusu işlemi onaylaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur.

İlişkili taraf işlemlerini ilişkili yönetim kurulu toplantılarında ilişkili yönetim kurulu üyesi oy kullanmaz. Şirketlerin varlıklarının tümünü ve ya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi , önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması , imtiyaz ön görmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi , borsa kotundan çıkması gibi önemli nitelikli işlemler genel kurul onayı olmaksızın icra edilemez. Söz konusu işlemlerle ilgili yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onayı aranır.

Bu madde de de belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu kararları geçerli sayılmaz.

7.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

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 , Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda , Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir.

Komitelerin görev alanları , çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite Üyelerinin tamamı , diğer komitelerin ise başkanların i bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra Başkanı / Genel Müdür Komitelerde görev alamaz.

Bir Yönetim Kurulu Üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmalarının etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkında bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesinin iki üyeden oluşması halinde her ikisi , ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu , icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

7.4 Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanana Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanacak mali haklar Ücret Komitesinin Ücretlendirme Esaslarına ilişkin önerileri doğrultusunda Genel Kurul Tarafından belirlenir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin ve üst düzey yöneticilerinin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilir ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulur.

Bu amaçla hazırlanan ücret politikası , şirketin internet sitesinde yer alır.

Şirket , her hangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç veremez. Kredi kullandıramaz, verilmiş olan borçların ve kredilerin süresini uzatamaz. Şartlarını iyileştiremez, üçüncü bir kişi aracılığı ile şahsi bir kredi adı altında şahsi kredi kullandıramaz veya lehine kefalet gibi teminatlar veremez.

ŞİRKETİN TEMSİL VE İLZAMI, YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN GÖREV TAKSİMİ

MADDE 8

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişi ve/veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 319'ncü Maddesi'ne göre Şirketi temsil ve idare yetkisinin hepsini veya bazılarını Yönetim Kurulu Üyesi olan bir veya birkaç murahhas üyeye veya pay sahibi olmaları zorunlu bulunmayan Müdürlere bırakabilir.

Şirketi işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile Yönetim Kurulu lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder

DENETİM KURULU

MADDE 9

Genel Kurul, gerek hissedarlar arasından, gerekse dışardan en çok 3 (üç) yıl için 1 (bir) veya birden fazla denetçi seçer. Bunların sayısı 3'ü geçemez. Genel Kurul seçilen Denetçileri her zaman azil ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir.

Görev süresi biten denetçilerin tekrar denetçiliğe seçilmesi caizdir.

Denetim Kurulu Üyeleri'nin ücretleri Genel Kurul tarafından tespit edilir.

Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür.

GENEL KURUL

MADDE 10

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a- Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ile Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili hükümleri uygulanır. Azınlık hakları Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak kullanılır. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin bildirimler Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre yapılır.

Genel Kurul Toplantı ilanı , mevzuat ile ön görülen 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 3 hafta önceden yapılır.

Şirketin internet sitesinde , genel kurul toplantı ilanı ile birlikte , şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra sermaye piyasası kurulu kurumsal yönetim ilkelerinin 1,3,2. Fıkrasında belirtilen hususlar ayrıca pay sahibine duyurulur.

b- Toplantı Vakti: 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.

c- Oy Verme: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her pay sahibinin 1 (bir) oyu vardır. Oy kullanmada Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

d- Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket hissedarları olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 373/II maddesi uyarınca bir hissenin birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu hisse sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

e- Müzakerelerin Yapılması ile Toplantı ve Karar Nisabı: Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 369. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek, gerekli kararlar alınır.

Genel Kurul toplantısının da , gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde açık ve anlaşılabilir bir yönetimle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen gösterir. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilir. Toplantı başkanı Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan genel kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunun gündem ile ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde sorulan soru en geç 30 iş günü içerisinde pay sahipleri ile ilişkiler birimi tarafından yazılı olarak cevaplanır.

Her pay sahibi pay sahipliği haklarının kullanabilmesi için gerekli olduğu taktirde, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşulu ile belirli olayların incelenmesi için özel denetim istemeyi , gündem de yer alması dahi bireysel olarak genel kuruldan talep edebilir.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin , yönetim kurulu üyelerinin , üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarının , şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi önceden genel kurulun onayına tabidir. Söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi sunulur.

Gündemde özellik arz eden konular ile ilgili Yönetim Kurulu üyeleri , ilgili diğer kişiler finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunurlar.

Genel Kurul toplantıları ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine tabidir. Ancak Türk Ticaret Kanunu'nun 388. maddesinin 2. ve 3. fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesi hükmü uyarınca Türk Ticaret Kanunu'nun 372. maddesindeki toplantı nisaplarına uyulur.

Şirket ana sözleşmesinin 7,2 maddesi kapsamında , bağımsız üyelerinin 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. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan genel kurul kararları geçerli sayılmaz.

Türk Ticaret Kanunu'nun 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 377. maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, şirketin çıkarılmış sermayesinin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

Şirketlerin ; varlıklarının tümünün veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi , önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması , imtiyaz ön görmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi , borsa kotundan çıkması gibi önemli nitelikteki işlemler genel kurul onayı olmaksızın icra edilemez. Söz konusu işlemler le ilgili yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onayı aranır. Şu kadar ki bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onayı olmaksızın önemli nitelikteki işlemler genel kurul onayına sunulamaz. Bağımsız üyelerinin çoğunluğunun onaylaması halinde söz konusu işlemleri kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve genel kurul onayına sunulur. Bu tür işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda , genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamaz. Bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz ve karar , oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile alınır.

Genel Kurul Toplantıları söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılabilir.

f- Toplantı Yeri: Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde ya da şirketin merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır. Genel Kurul toplantısı pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacı ile pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir. Bu amaçla genel kurul toplantıları şirket merkezinde yada pay sahiplerinin sayısal olarak çoğunlukta bulunduğu yerde yapılır.

g- Komiser Bulundurma: Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı komiserinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

ANA SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

MADDE 11

Esas sözleşme değişikliğine, Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, TTK ve esas sözleşme hükümlerine uygun olarak davet edilecek genel kurulda, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde karar verilir. Ana sözleşmedeki değişiklikler usulüne uygun olarak tasdik ve ticaret siciline tescil ettirildikten sonra ilan tarihinden itibaren yürürlüğe girer.

İLANLAR

MADDE 12

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun 37'nci maddesinin 4'üncü fıkrası hükümleri saklı kalmak şartıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve düzenlemelerine uyularak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve internet sitelerinde yapılır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanununun 397. ve 438. maddeleri hükümleri uygulanır.

İlanların yapılmasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

SERMAYENİN ARTIRILMASI, AZALTILMASI VE KAYITLI SERMAYE TAVANI İÇİNDE SERMAYE ARTIRIMLARI, RÜÇHAN HAKLARI

MADDE 13

Şirketin sermayesi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre artırılıp azaltılabilir. Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu ve tebliğleri hükümlerine göre çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye miktarına kadar artırmaya yetkilidir. Yönetim Kurulu tarafından sermayenin bu şekilde artırılması halinde mevcut hissedarların yeniden çıkarılacak hisseleri almada hisseleri oranında rüçhan hakları vardır. Rüçhan haklarının kullanılması ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 394'üncü maddesi uygulanır. Yönetim Kurulu itibari değeri üzerinde hisse çıkarılabilir, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kısıtlayabilir.

KAYITLI SERMAYE MİKTARININ YENİDEN TESBİTİ

MADDE 14

Yönetim Kurulu'nca kayıtlı sermaye miktarına kadar hisse çıkarılarak kayıtlı sermaye tavanına ulaşılması halinde yeni kayıtlı sermaye miktarının tespiti veya Kayıtlı Sermaye miktarının değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin alınır ve ana sözleşmenin değiştirilmesi işlemlerine riayet olunur.

KÂRIN TESBİTİ VE DAĞITIMI

MADDE 15

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa 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.

Paylara ilişkin temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir.

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

HİSSE DEVRİ MADDE 16

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

TAHVİL VE DİĞER SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ İHRACI MADDE 17

Şirket; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre, genel kurulun alacağı kararlar çerçevesinde tahvil, finansman bonusu, hisse ile değiştirilebilir tahvil ve diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç edebilir.

KANUNİ HÜKÜMLER MADDE 18

Bu ana sözleşmede bulunmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

FİNANSAL TABLO VE RAPORLAR MADDE 19

Sermaye Piyasası Kurulu'nca düzenlenmesi öngörülen finansal tablo ve raporlar ile bağımsız denetim raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen usul ve esaslar dâhilinde hazırlanır ve kamuya duyurulur.

PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ MADDE 20

Başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırmak amacı ile şirket bünyesinde " Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" kurulur.

Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşumu ve görevleri ile çalışma esasları sermaye piyasası kurulu düzenlemeleri doğrultusunda şirket yönetim kurulu tarafından belirlenir.

KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK MADDE 21

Şirket mevzuat ile belirlenenler dışında Kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını , bu bilgilerin ne şekilde , hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını , yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkla görüşeceğini , kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkla toplantılar düzenleneceğini , şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içeren bir bilgilendirme politikası oluşturur.

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerini yardımcı olacak şekilde zamanında i doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyete kolay erişilebilir biçimde " Kamuyu Aydınlatma Platformu " (www.kap.gov.tr) ve şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulur. Ayrıca, merkezi kayıt kuruluşunun " e-yönet: kurumsal yönetim ve yatırımcı ilişkileri portalı " da şirket ortakların doğrudan ve etkin olarak bilgilendirilmesi için kullanılır.

Geleceği yönelik bilgilerin kamuya açıklanması durumunda, varsayımlar, varsayımların dayandığı verilerde açıklanır. Bilgiler, dayanağı olmayan, abartılı ön görüler içeremez, yanıltıcı olamaz.

Kamuya açıklanan geleceğe yönelik bilgilerde yer alan tahminlerin ve dayanakların gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde i, güncellenen bilgiler derhal gerekçeleri ile birlikte kamuya açıklanır.

Geleceğe yönelik bilgilerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar bilgilendirme politikasında yer alır.

Kamunun aydınlatılmasında, şirkete ait internet sitesi aktif olarak kullanılır ve burada yer alan bilgiler sürekli güncellenir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile ve / veya tutarlı olur. ; çelişkili veya eksik bilgi içermez. Şirket antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer alır.

Şirketin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra ; ticaret sicili bilgileri , son durum itibari ile ortaklık ve yönetim yapısı , imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi , değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali , özel durum açıklamaları , finansal raporlar , faaliyet raporları , izahnameler ve halka arz sirküleri , genel kurul toplantılarının gündemleri , katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları vekaleten oy kullanma formu , çağrı yolu ile hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar varsa şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikası , kar dağıtım politikası , bilgilendirme politikası , ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri , soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar yer alır. Bu kapsamda en az son beş yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilir.

MENFAAT SAHİPLERİ

MADDE 22

Menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Mevzuat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmeler ile korunmadığı durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde korunur.

Şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde başta şirket çalışanları olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımına destekleyici modellerin yer aldığı şirket içi düzenlemeler şirket yönetim kurulu tarafından oluşturulur.

Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşleri alınır.

FAALİYET RAPORU

MADDE 23

Yönetim Kurulu faaliyet raporunu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiyi ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlar. Mevzuatta ve sermaye piyasası kurulu kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

- a- Yöneyim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttüğü görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına
- b- Yönetim kurulu komitelerinin komite üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine
- c- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- d- Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalara ilişkin açıklamaya,
- e- Şirket faaliyetlerini önemli bir derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- f- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- g- Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
- h- %5 i aşan karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
- i- Çalışanların sosyal hakları mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye
- j- Sermaye piyasası kurulu kurumsal yönetim ilkelerinin 1.3.7 numaralı bölümünde yer alan bilgilere yer verilir.

ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI

MADDE 24

İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken , eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği ön görülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi hususunda halefiyet planlaması hazırlanır.

Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenir. Ve bu ölçütlere uyulur.

Çalışanlara sağlanan tüm haklarda adil davranılır, çalışanların bilgi , beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilir. Ve eğitim politikaları oluşturulur.

Çalışanlara verilen ücret ve diğer menfaatlerin belirlenmesinde verimliliğe dikkat edilir. Şirket çalışanlarına yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturabilir.

Çalışanlar arasında ırk, din , dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması ve çalışanların şirket içi fiziksel , ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

ETİK KURULLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

MADDE 25

Şirket yönetim kurulu tarafından etik kurallar yönelgesi oluşturulur. Şirketin faaliyetleri internet sitesi vasıtası ile kamuya açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütülür.

Şirket sosyal sorumluluklarına karşı duyarlı olur; çevreye , tüketiciye , kamu sağlığına ilişkin düzenlemeler ile etik kurallara uyar. Şirket , uluslar arası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir. İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlü ile mücadele eder.

Şirket Ana Sözleşmesinde Değişiklikler Yapılma Nedeni ;

Şirketimizin kayıtlı sermaye sistemine geçmesi ve kayıtlı sermaye sistemi içerisinde halka açılması amacı ile şirket ana sözleşmesinin sermaye piyasası kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerini uygun hale getirilmesi için , sermaye piyasası kurulunun B.02 .6. SPK . 0.13.00-110.03.01-104-654 sayılı izni , gümrük ve ticaret bakanlığı iç ticaret genel müdürlüğünün B.21.0.İTG.0.03.00.01/351-02-59.454-44053-453-602 sayılı izinleri çerçevesinde ekli tadil metinleri doğrultusunda şirket ana sözleşmesi değiştirilmiştir.

Ayrıca , Madde 26 ve Madde 27 Ana Sözleşmeden çıkarılmıştır.

3. DÖNEM İÇİNDE ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ NİTELİĞİ VE TUTARI

01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde herhangi bir sermaye piyasası aracı çıkarmamıştır.

4. YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ

Şirketimiz Ana Sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerinin şirket dışında yürüttüğü görevleri yoktur. Yönetim Kurulu 01.01.2012-31.03.2012 döneminde on toplantı yapılmış olup Yönetim Kurulu üyeleri yapılan toplantılara katılmışlardır.

a) Yönetim ve Denetim Kurulu :

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 yılda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi
Orhan Gündüz	Yön.Kur.Başkanı	Yön.Kur. Üyesi ve Baş.	20.01.2012 tarihinden itibaren 3 yıl
Nevhan Gündüz	Yön. Kur. Başkan Yrd. ve Genel Müdür	Yön. Kur. Üyesi	20.01.2012 tarihinden itibaren 3 yıl
Mahmut Gündüz	Yön. Kur. Üyesi	Yön. Kur. Üyesi	20.01.2012 tarihinden itibaren 3 yıl
İlker Canvarol	Yön. Kur. Üyesi	Genel Koordinatör	20.01.2012 tarihinden itibaren 3 yıl
Murat Kartaloğlu	Yön. Kur. Üyesi	Şantiyeler Koordinatörü	20.01.2012 tarihinden itibaren 3 yıl

Denetim Kurulu

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Hüdayi Ulu	Denetçi	27.09.2011 tarihinden itibaren 3 yıl

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu Üyelerinin yetki ve sorumlulukları Şirket Esas Sözleşmesinin 7,8 maddelerine göre belirlenmiştir.

Ana sözleşmemizin 9. maddelerinde ise Denetim Kurulu üyelerinin görev, yetki ve sorumlulukları belirtilmiştir.

b-) Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Hüdai Ulu olup, icracı üye değildir.

Denetimden sorumlu kişi şirketin muhasebe sisteminin, finansal bilgilerinin kamuya açıklanmasının ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak amacıyla yönetim kuruluna destek verecektir.

Genel Kurul, gerek hissedarlar arasından, gerekse dışardan en çok 3 (üç) yıl için 1 (bir) veya birden fazla denetçi seçer. Bunların sayısı 3'ü geçemez. Genel Kurul seçilen Denetçileri her zaman azil ve yerine diğer bir kimseyi tayin edebilir.

Görev süresi biten denetçilerin tekrar denetçiliğe seçilmesi caizdir.

Denetim Kurulu Üyeleri'nin ücretleri Genel Kurul tarafından tespit edilir.

Denetçiler Türk Ticaret Kanunu'nun 353-357. maddelerinde sayılan görevleri yapmakla yükümlüdür

c) Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanlara Ait Bilgiler

Şirketimizin yönetiminde dönem içine herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır. Yöneticilerimiz aşağıda belirtilmiştir:

ADI-SOYADI	ÜNVANI	MESLEĞİ	MESLEKİ TECRÜBE
Orhan Gündüz	Yön.Kur.Başkanı	Müteahhit	47 YIL
Nevhan Gündüz	Yön.Kur.Baş.Yard ve Gn.Md.	Müteahhit	17 YIL
Bahar Boztepe	Muhasebe Müdürü	Muhasebe	13 YIL
Güler Eycan	Muhasebe Sorumlusu	Muhasebe	25 YIL
Sedat Akçin	İmalat Sorumlusu	Satış	25 YIL
Osman Akçin	Satın Alma Müdürü	Satış	27 YIL

5. ŞİRKETİN FAALİYETTE BULUNDUĞU SEKTÖR VE SEKTÖRDEKİ YERİ

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

1. Enerji Taşıma Sistemleri / Şebekeleri
2. Enerji Üretim Sistemleri, Yük Yönetimi ve Sistem Planlaması
3. Enerji Depolama Birimleri
4. Aydınlatma ve Tesisatı
5. Asansörler, Yürüyen Merdiven, Yürüyen Yollar ve Vinçler
6. Elektrikli Taşıma Sistemleri
7. Veri İletişim Teknolojileri ve Sistemleri
8. Tümüleşik Haberleşme
9. Ağlar (Network)
10. Fiber optik

11. Sinyalizasyon

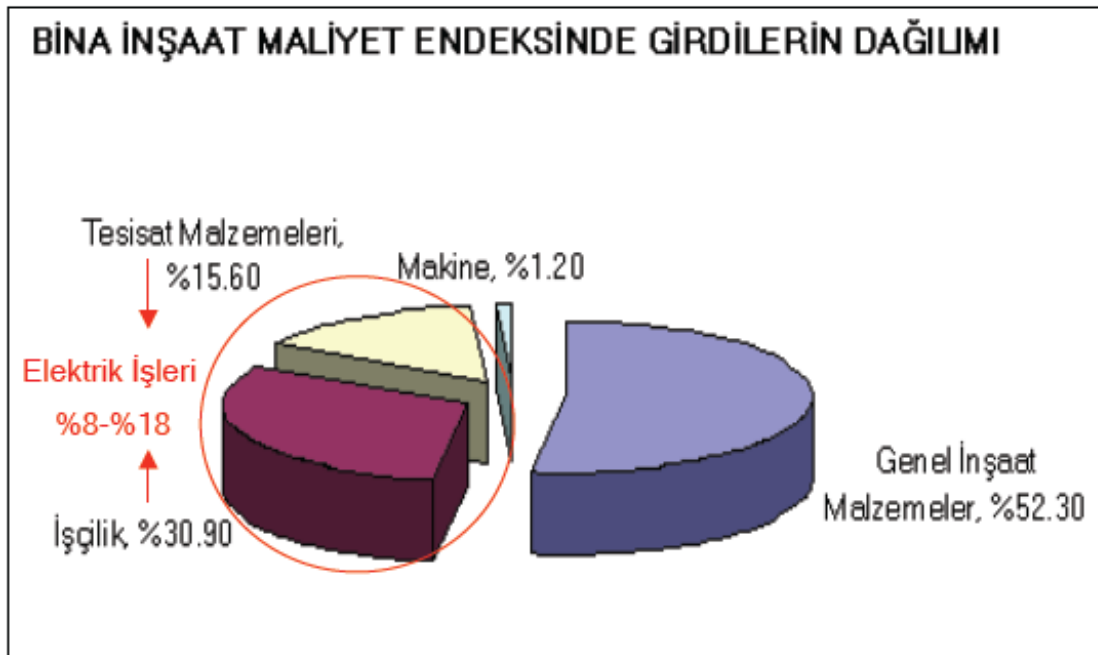
12. Güvenlik Sistemleri ve Aygıtları

13. İşletme Bakım Onarım ve Teknik Destek işlerinden oluşabilmektedir.

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

Bina inşaat maliyetleri analiz edildiğinde, genel inşaat malzemelerinin toplam maliyetin %52'sini oluşturduğu görülmektedir. Tesisat malzemeleri toplam maliyetin %15'ini, işçilik ise %31'ini oluşturmaktadır. Elektrik işleri hem tesisat malzemeleri hem de işçilik girdilerinden pay almaktadır. Elektrik tesisatı normal konutlarda genellikle toplam maliyetin %8'ini, endüstriyel tesisler, havaalanları, akıllı bina gibi teknolojik yapılarda ise %10-18'ini oluşturmaktadır.

Elektrik taahhüt işleri büyük ölçüde konut yatırımları bünyesinde gerçekleşmektedir. Bu nedenle elektrik taahhüt işlerine ilişkin (proje sayıları, proje değerleri vs.) sağlıklı istatistiklere ulaşılamamaktadır. Ancak inşaat sektörü yatırımlarından ve maliyet dağılımlarından yola çıkılarak elektrik taahhüt hizmetlerine ilişkin, rakamsal değerler öngörülebilmektedir. 2011 Eylül ayı itibari ile yurt içi kamu ve özel sektör inşaat yatırımlarının toplam 87,5 milyar TL civarında olduğu düşünüldüğünde ve bu yatırımların %50'sinde yoğun elektrik tesisatları kullanıldığı öngörüldüğünde elektrik taahhüt işleri büyüklüğünün 3,5–7,5 milyar TL civarında olduğu söylenebilir.



Kaynak:TÜİK

Türk inşaat firmalarının yurtdışında yaptığı inşaat yatırımları düşünüldüğünde pazar daha da büyümektedir. Buna göre Türk firmalarının yurtdışında gerçekleştirdiği inşaat projelerinin değeri 2011 yılının Eylül ayı itibariyle 15 milyar dolara ulaşmıştır. Söz konusu inşaat projelerinin %50'sinde yoğun elektrik tesisatları kullanıldığı dikkate alındığında, Türk firmalarının yurtdışında üstlendiği inşaat projelerinde 0,6 ile 1,35 milyar dolar arasında elektrik taahhüt hizmetleri pazarı oluştuğu söylenebilir.

Beklentiler:

İnşaat sektörü için geçerli olan yüksek büyüme öngörülerini dolaylı olarak elektrik taahhüt hizmetleri için de geçerlidir. Konut maliyetlerinin yaklaşık %8'i, havaalanı ve alışveriş merkezleri maliyetlerinin ise yaklaşık %10-18 'ini elektrik taahhüt hizmetleri oluşturmaktadır. Özellikle yeni konut projelerindeki artışlar, kentsel dönüşüm projeleri kapsamında depreme dayanıklı olmayan binaların yıkılarak yeni modern binaların yapılmaya başlanması, ticari gayrimenkullere (ofis) yoğun yabancı ilgisi, alışveriş merkezlerine olan talep önümüzdeki yıllarda beraberinde yeni inşaat yatırımlarını getirecektir. Ayrıca kamunun devam eden özellikle altyapı ve üstyapı yatırımları gelecekte inşaat sektörünün büyümesindeki en önemli unsurlardan biri olacaktır. Bu da şüphesiz ki elektrik taahhüt hizmetleri sektörünü inşaat sektörüne paralel olarak büyütecektir.

İnşaat ve Elektrik Taahhüt Sektör Projeksiyonları

DÜNYA	2010G	2011T	2012T	2013T	2014T
	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$
İNŞAAT SEKTÖRÜ	7,500	7,725	7,957	8,195	8,441
<i>Büyüme Oranı</i>		3%	3%	3%	3%
<i>Elektrik Kullanım Yoğunluğu (%)</i>	50%	50%	50%	50%	50%
ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖR BÜYÜKLÜĞÜ-En Düşük (%8)	300	309	318	328	338
ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖR BÜYÜKLÜĞÜ-En Yüksek (%18)	675	695	716	738	760

TÜRKİYE	2010G	2011T	2012T	2013T	2014T
	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$	MİLYAR \$
İNŞAAT SEKTÖRÜ	65	65	71	77	83
<i>Büyüme Oranı</i>			8.5%	8.5%	8.5%
<i>Elektrik Kullanım Yoğunluğu (%)</i>		50%	50%	50%	50%
ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖR BÜYÜKLÜĞÜ-En Düşük		2.6	2.8	3.1	3.3
ELEKTRİK TAAHHÜT SEKTÖR BÜYÜKLÜĞÜ-En Yüksek		5.9	6.3	6.9	7.5

Kaynak: InvestCo G: Gerçekleşen. T: Tahmini

Şirketin Faaliyette bulunduğu sektördeki yeri ;

Son 3 yıla ait toplam ciromuza bakıldığında 24.000.000TL civarındadır. Ulusal elektrik taahhüt sektörünün son üç yıldaki toplam tahmini büyüklüğü 2.000.000.000TL dir. Dolayısı ile şirketimizin, Pazar payı tahminen %1,5 civarındadır.

6. SATIŞLAR VE ŞİRKETİN YILLIK PERFORMANSI

Özet Gelir Tablosu		
	Bağımsız Den.Geçmemiş	Bağımsız Den.Geçmemiş
TL	Cari Dönem 31.03.2012	Önceki Dön. 31.03.2011
Satış Gelirleri	3.015.313,00	3.419.800,00
Faaliyet Karı	552.344,00	21.418,00
Net Dönem Karı	457.974,00	(162.146,00)
Hisse Başına Kazanç	0,065	(0,023)
Özet Bilanço		
	Bağımsız Den.Geçmemiş	Bağımsız Den.Geçmemiş
TL	Cari Dönem 31.03.2012	Önceki Dönem 31.12.2011
Dönen Varlıklar	5.430.323,00	5.152.714,00
Duran Varlıklar	9.540.654,00	8.023.897,00
Toplam Varlıklar	14.970.977,00	13.176.611,00
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.371.537,00	4.991.554,00
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.683.634,00	727.225,00
Özkaynak	7.915.806,00	7.457.832,00
Toplam Kaynaklar	14.970.977,00	13.176.611,00

7- YATIRIMLARDAKİ GELİŞMELER

	01.01.2012			31.03.2012	
Maliyetin Bedeli	Açılış Bakiyesi	İlaveler	Çıkış	Değer Artışı	Kapanış Bakiyesi
Arsa	1.760.000,00	-	-	-	1.760.000,00
Binalar	5.505.000,00	669.609,00	(145.000,00)	391,00	6.030.000,00
Yat. Amaçlı Gayrimenkuller	7.265.000,00	669.609,00	(145.000,00)	391,00	7.790.000,00

31.03.2012 tarihi itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 5.000.000 TL tutarında ipotek (2011: 3.600.000 TL) ve 3.327.731 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (2011: 1.293.235 TL.)

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

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

Şirket'in, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği kira geliri bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı 9.609 TL (31.12.2011: 7.504 TL) doğrudan faaliyet gideri bulunmaktadır.

8- TEMETTÜ POLİTİKASI

Şirket'in kârı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler ve bilcümle mali yükümlülükler hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen Safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesi hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa sahiplerine, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa 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.

Paylara ilişkin temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenleme çerçevesinde ortaklarına temettü avansı dağıtabilir.

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

9- FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKALARI

Şirketimizin Başlıca finansman kaynakları Halka arza kadar; Faaliyetleri sonucunda yaratılan fonlar ile yurtiçinde kurulu Finans kuruluşlarından temin edilen kısa vadeli kredilerdir. Şirketin halka arzından sonra elde edilecek gelir şirket büyüme finansmanında önemli bir kaynak olup , yeni projeler ve yurtdışına açılmak için kullanılacaktır.

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, önceki yıllarda olduğu gibi her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

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 emtianın fiyat değişim riskidir.

10- ŞİRKETİN GELİŞİMİ HAKKINDA YAPILAN ÖNGÖRÜLER

Şirketin halka arzdan elde ettiği gelirin yeni taahhüt projelerinde işletme sermayesi olarak kullanılması ve Sarıseki Evleri projesinin finansmanı için kullanılması planlanmaktadır. Şirket, 2012 yılı sonunda 27 milyon TL ciro ile 3,7 milyon TL net kar elde etmeyi hedeflemektedir.

11. PERSONEL VE İŞÇİ HAREKETLERİ, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN HAK VE MENFAATLER

Şirketimizin 2012 Yılı başında 67 kişi olan personel mevcudumuz 31.03.2012 tarihi itibarı ile 84 kişiye ulaşmıştır. 31.03.2012 tarihine göre Kıdem Tazminatına hak kazanmış personelimize dönem sonu itibarı ile 85.246 TL Kıdem Tazminatı Yükümlülüğümüz bulunmaktadır.

12. BAĞIŞLAR

Şirketimizin 01.01.2012 – 31.03.2012 döneminde yapmış olduğu bağış ve yardım bulunmamaktadır.

13. MERKEZ DIŞI ÖRGÜTLER

Merkez Dışı Örgütler yok.

14. KONSOLİDASYONA TABİ BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLERİ İLİŞKİN BİLGİLER

Bağlı Ortaklık , Finansal Tablolarda önemli bir etkiye sahip olmaması sebebi ile Konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Grubun Ortaklık Payı (%)	
		31.03.2012	31.03.2011
AND İnşaat Ticaret A.Ş	İnşaat Taahhüt	%98	%98

15. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Kamunun etkin, verimli ve hızlı bir Şekilde bilgilendirilmesine yönelik olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Bölüm II, Madde 1.2 çerçevesinde hazırlanan yıllık faaliyet raporu ve Şirket web sitesi www.orge.com.tr adresinden de erişilebilir.

16. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporu yıllık olarak güncellenecek olup, ara dönem finansal raporlarda ise sadece güncellenen kısımlara yer verilmektedir, raporun tamamı yayımlanmamaktadır. Raporun tümüne ayrıca 2011 yılı Faaliyet Raporundan ve www.orge.com.tr adresinden ulaŐılabilir.