



**Analist Sunumu**

18.03.2019

# Bir bakışta ORGE

<b>KURULUŞ YILI</b>	1998
<b>İLK HALKA ARZ</b>	Mayıs 2012
<b>TOPLAM ÇALIŞAN</b>	490
<b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>	50.000.000,-TL
<b>BİST KODU</b>	ORGE
<b>PAY GRUBU</b>	A
<b>DAHİL OLUNAN ENDEKSLER</b>	BIST ANA / BIST TÜM-100 / BIST TÜM / BIST HİZMETLER / BIST İNŞAAT / KAT50 / ZPYKAT
<b>HALKA AÇIKLIK ORANI</b>	46,18
<b>ORTAKLIK YAPISI</b>	Orhan Gündüz %32,50
	Nevhan Gündüz %21,32
	Halka Açık Kısım %46,18

<b>Büyüme 17/12-18/12</b>	<b>(%)</b>
Aktif Büyüme	61,52
FAVÖK Büyüme	26,29
Net Satışlar Büyüme	50,82

<b>Karlılık 2018/12</b>	<b>(%)</b>
FAVÖK Marjı	35,27
Özsermaye Karlılığı	37,51
Net Kar Marjı	40,05

<b>Getiri Son Fiyat 3.70 TL</b>	<b>(%)</b>
Son 1 Ay	-2,38
Son 3 Ay	40,30
Son 6 Ay	37,69
Yıllık Getiri	7,27

Çok sayıda proje yerine faaliyet karı odaklı, niteliksel büyüme

Faaliyet karlılığı ve kar dağıtımında süreklilik

Pro-aktif risk aktarım-transfer-kaçınma stratejileri

Güvenilir ve güçlü işveren, tedarikçi, alt yüklenici

Yurtiçi piyasa odaklanması / Risk & Getiri Gelişmesine bağlı yurtdışı faaliyeti

Raylı Sistemler

PPP Hastaneleri

Nitelikli Yapılar

Nükleer Tesisler

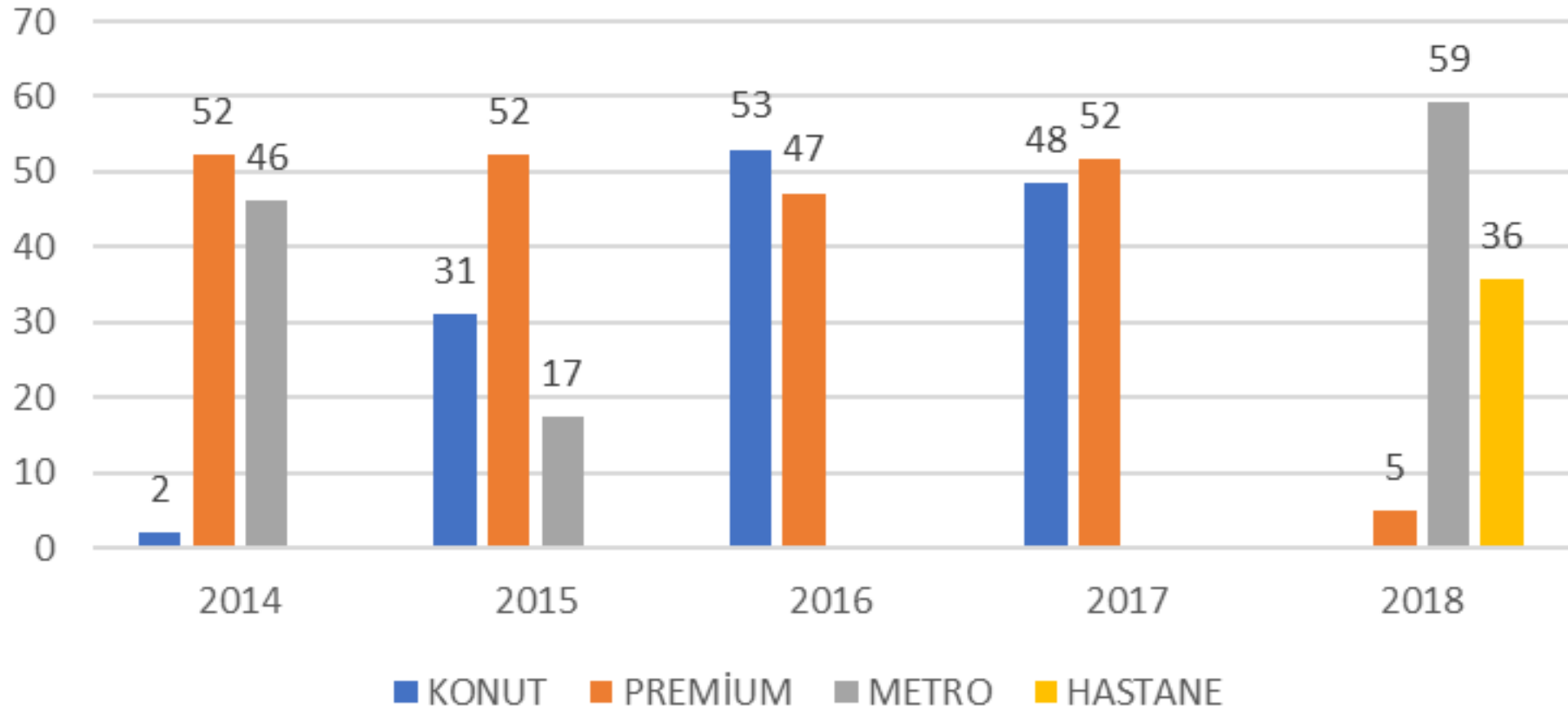
Sektör Liderliği

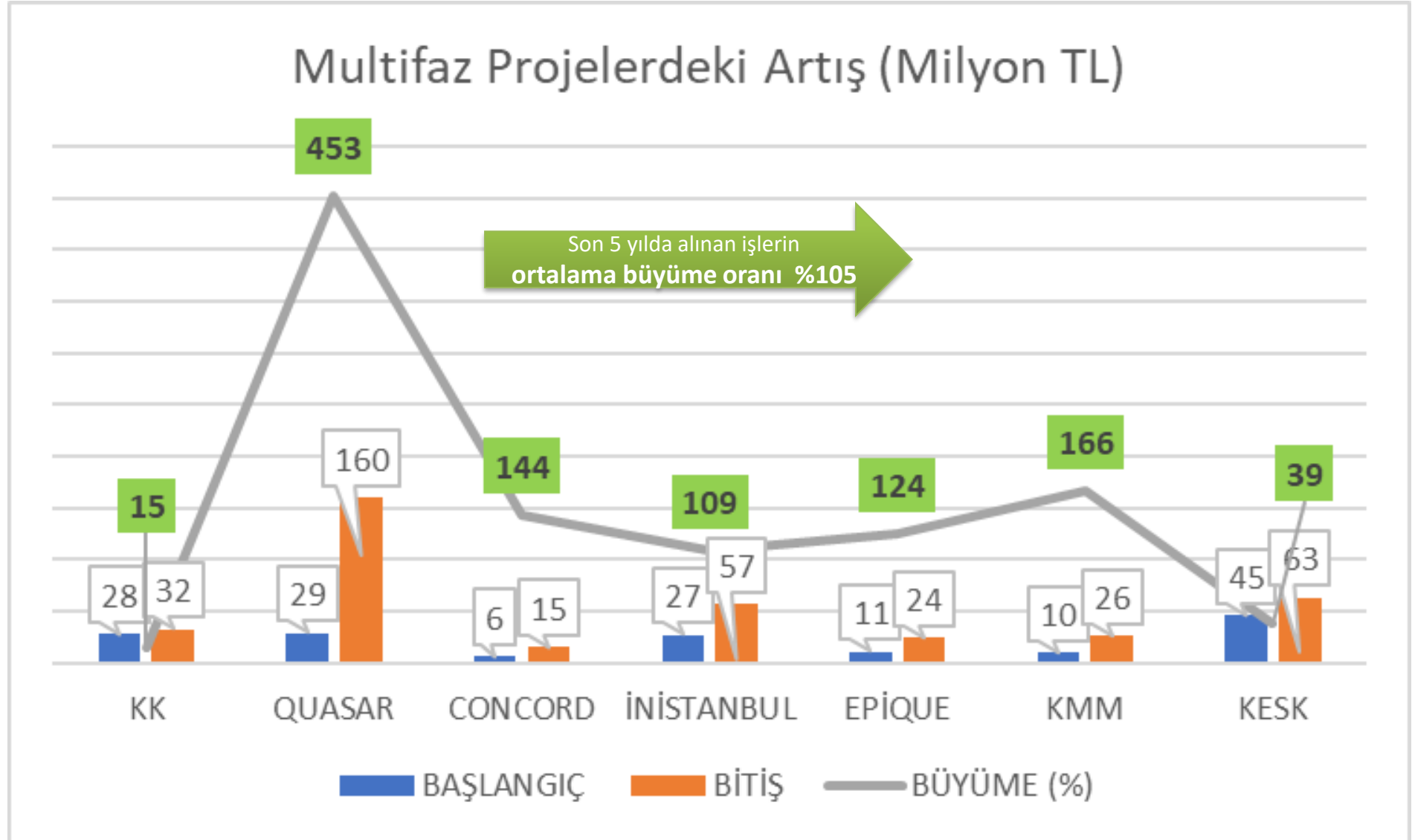
- **Yalın Yönetim-** Müşteri Odaklı - Esnek-Minimum Hata - Zamanında Teslim
- **ECl-Early Contractor Involvement-** Erken Ana Yüklenici İlişkisi- Raylı Sistemler
- **Değer Mühendisliği-**ECl-Raylı Sistemler-Şirket / İşveren Değer Maximizasyonu
- **Micro Management** - Günlük Merkezi Proje Takibi - Sürekli İyileştirme
- **Outsourcing-** Hizmet Birimleri- Tasarruf ve Artan İş Kalitesi
- **Bitiş Öncelikli Projeler-**Hastane, Raylı Sistemler, Nitelikli Yapılar, Nükleer Tesisler
- **Çok Fazlı Projeler-** Azalan Maliyet ve Artan Verim
- **Güvenilir İşveren-Güvenilir Tedarikçi** - Riskten Korunma Aracı
- **Güçlü Nakit Pozisyonu ve Likit Varlıklar-** Kredibilite ve güvenilirlik maksimizasyonu
- **İdeal Borç/Özkaynak Oranı-**Minimum İflas Riski ve Risk Primi

# Bitiş Öncelikli Projeler\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Gökçen Metro Hattı Projesi hesaplamalara dahil edilmiştir.

Son 5 Yıl içinde alınan işlerin  
proje türüne göre dağılımı (%)





- Şirketimiz çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL'den 50.000.000 TL'ye artırıldı.
- 788.503,50 nominal değerli şirket payının 2.763.570,57 TL toplam tutar ile geri alımı gerçekleştirildi.
- Ak Yatırım Menkul Değerler ile Likidite Sağlayıcılığı işlemlerine başlandı.
- Türkiye Müteahhitler Birliği'ne 120'inci üye olarak kabul edildik.
- Kuveyt, Azerbaycan, Katar ve Almanya'da iş geliştirme çalışmalarına başlandı.
- 2018 yılında **Yeni Alınan İşler** toplamımız **176.087.099 TL+KDV\*** tutarındadır. Bu büyüklük **2017 yılında 84.500.000 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.
- Yıl sonunu takiben devam etmekte olan KMM Metro Hattı Projesi'nde Mahmutbey istasyonuna ilişkin 542.776,68 EUR + 1.672.667,63 TL tutarlı ilave sözleşme imzalanmıştır.
- Kaynarca-Sabiha Gökçen Havalimanı Metro Projesi'nin 11.000.000 Euro+KDV tutarlı sözleşme görüşmelerinde işveren imza aşamasında bulunmaktadır.
- 31.12.2018 tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz (**backlog**) **223.570.888 TL+KDV\*** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük **31.12.2017 tarihi itibarıyla 111.004.688 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.

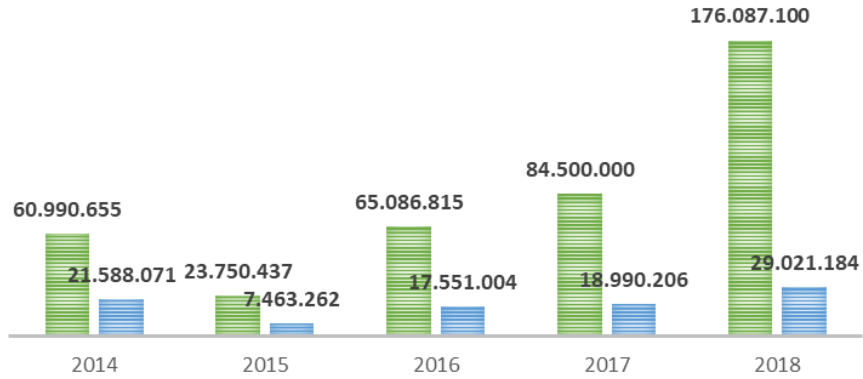
**\*(Sözleşme imzası beklenen Kaynarca-Sabiha Gökçen Metro Hattı proje büyüklüğü dahil edilmiştir.)**

# Son 5 Yıllık Operasyonel Göstergeler\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Gökçen Metro Hattı Projesi hesaplamalara dahil edilmiştir.

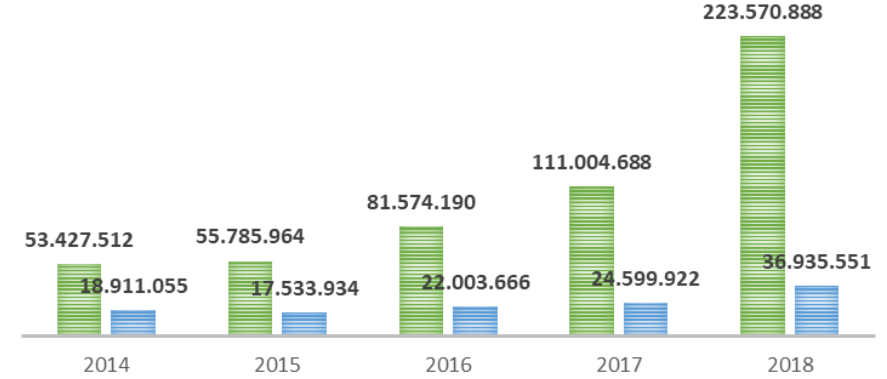
## SON 5 YILDA ALINAN İŞLER

■ TL ■ EUR

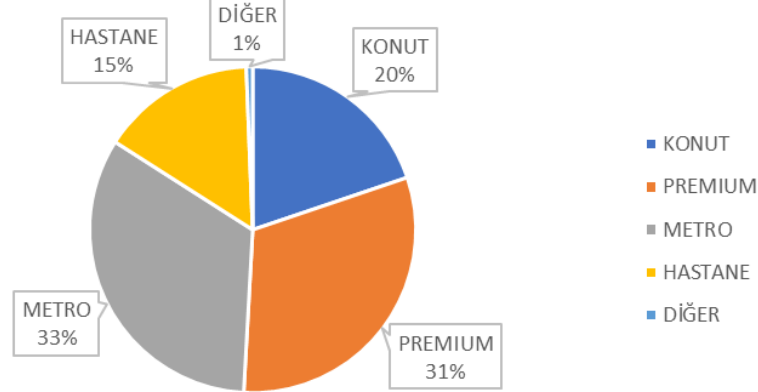


## SON 5 YILSONUNDA BACKLOG

■ TL ■ EUR



## SON 5 YILDA ALINAN İŞLERİN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI

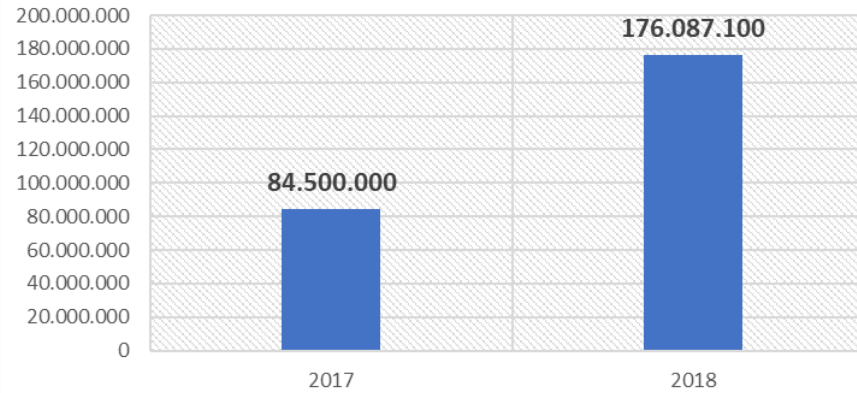




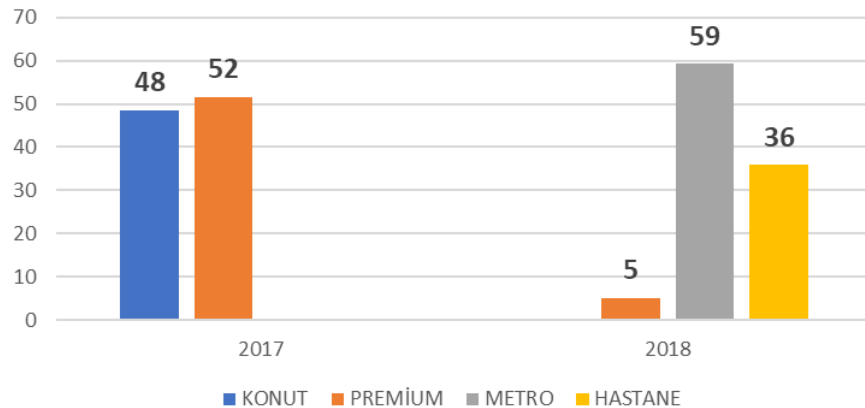
# Yıl İinde Kamuya Aıklanan Yeni İşler\*

\*İmza aşamasındaki Kaynarca Sabiha Göken Metro Hattı Projesi hesaplamalara dahil edilmiştir.

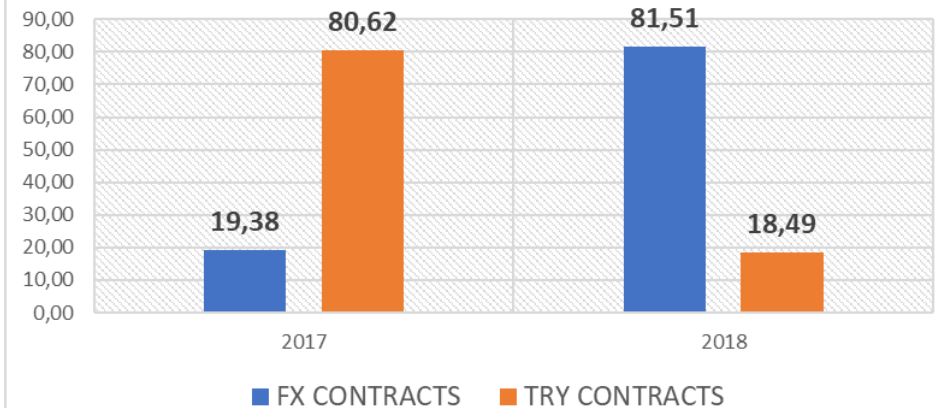
## YIL İİNDE KAMUYA AIKLANAN İŞLER (TL) 12/2017-12/2018



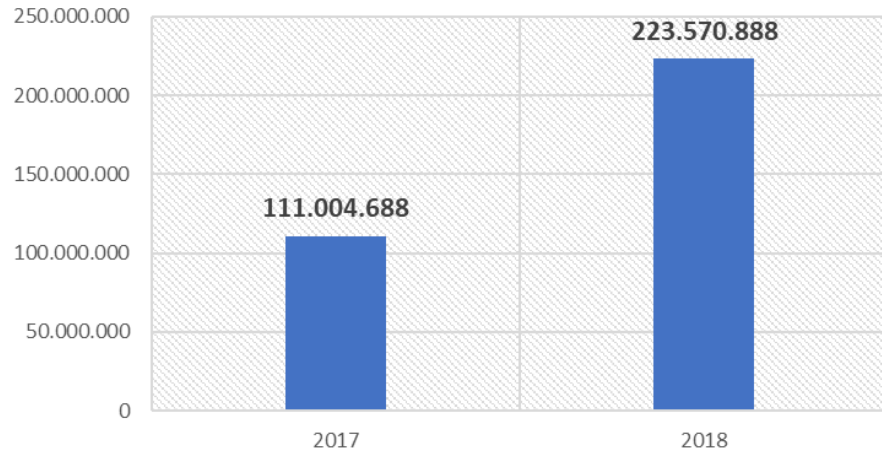
## YIL İİNDE KAMUYA AIKLANAN İŞLERİN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI (%) 12/2017-12/2018



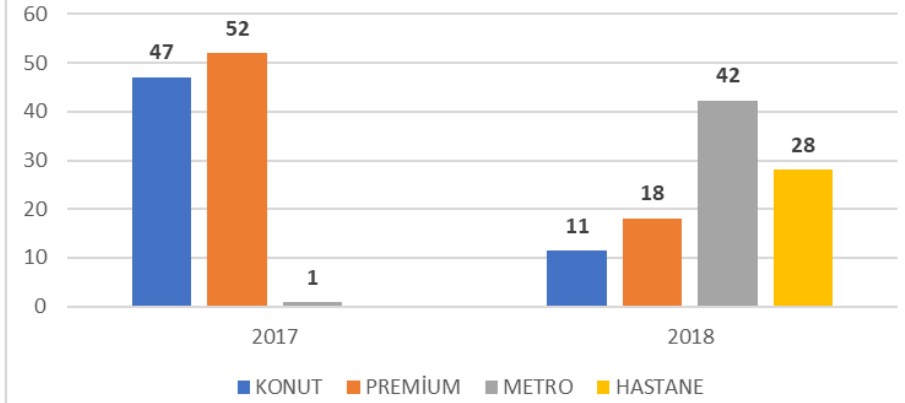
## YIL İİNDE KAMUYA AIKLANAN İŞLERİN PARA BİRİMİNE GÖRE DAĞILIMI (%) 12/2017-12/2018



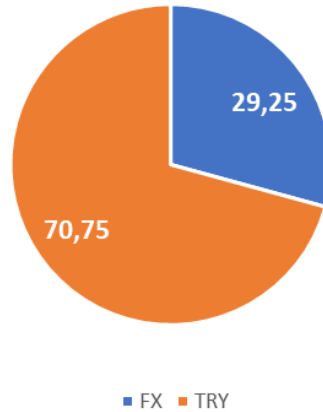
### BACKLOG 12/2017 - 12/2018 (TL)



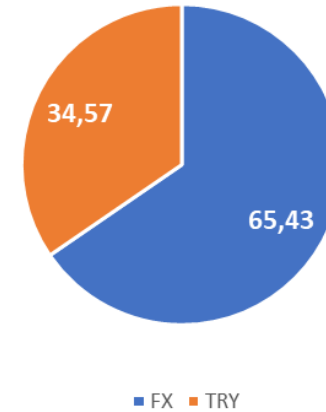
### BACKLOG'UN PROJE TÜRÜNE GÖRE DAĞILIMI 12/2017 - 12/2018 (%)



### 12/2017 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)



### 12/2018 BACKLOG DÖVİZ DAĞILIMI (%)





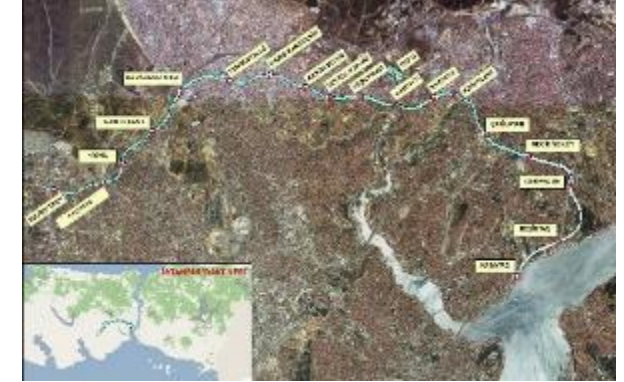
Proje  
Concord İstanbul  
Yeri  
Kadıköy / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Ağustos 2018  
Kapalı Alan  
212.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Teknik Yapı  
Sözleşme Büyüklüğü  
15.234.436 TL



Proje  
Quasar İstanbul / Fairmont Hotel  
Yeri  
Mecidiyeköy / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Aralık 2016  
Kapalı Alan  
189.620 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Viatrans A.Ş - Meydanbey OG  
Sözleşme Büyüklüğü  
34.327.709 EUR+4.180.935 USD



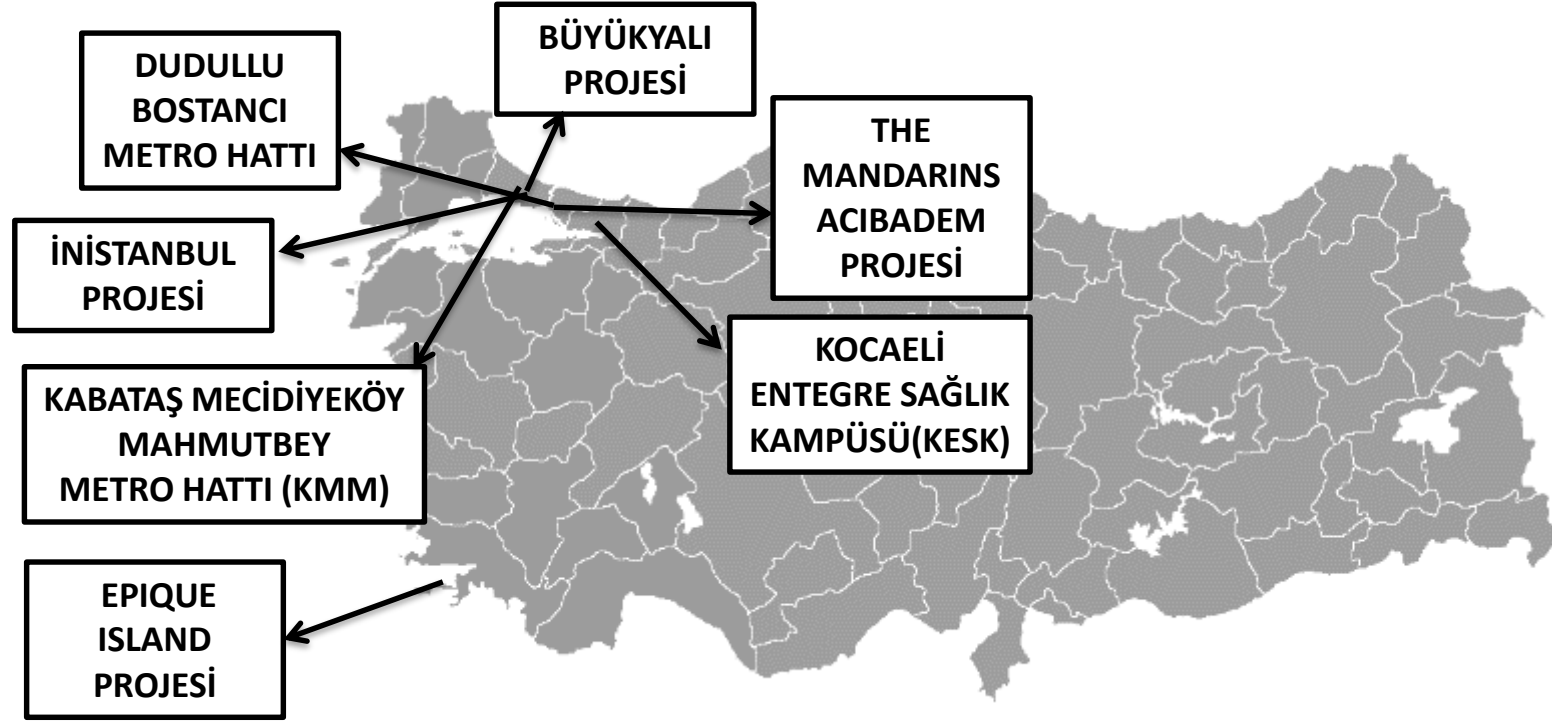
Proje  
Kartal-Kaynarca Metro Hattı  
Yeri  
Kartal / İstanbul / Türkiye  
Faaliyete Geçme Zamanı  
Kasım 2016  
Kapalı Alan  
250.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Şenbay-Öztaş-Albayrak JV  
Sözleşme Büyüklüğü  
11.242.942 EUR



Proje  
Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü  
Yeri  
Kocaeli / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Mayıs 2020  
Kapalı Alan  
240.000 m<sup>2</sup>  
İşveren  
Gama-Türkerler Kocaeli Adi  
Ortaklığı  
Sözleşme Büyüklüğü  
29.067.333 TL + 5.619.267 EUR

Proje  
Dudullu-Bostancı Metro Projesi  
Yeri  
İstanbul / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Eylül 2019  
Kapalı Alan  
45.000 m<sup>2</sup>  
Yatırımcı / İşveren  
Şenbay-Kolin-Kalyon DB Metro  
Yapım Ortaklığı  
Sözleşme Büyüklüğü  
1.946.114 EUR

Proje  
Kabataş-Mecidiyeköy-  
Mahmutbey Metro Projesi  
Yeri  
İstanbul / Türkiye  
Tahmini Tamamlanma Zamanı  
Eylül 2019  
Kapalı Alan  
45.000 m<sup>2</sup>  
Yatırımcı / İşveren  
Alarko Holding  
Sözleşme Büyüklüğü  
4.827.350 EUR + 1.672.668 TL













PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN BİTİŞ TARİHİ
DUDULLU BOSTANCI METRO HATTI	1.946.114,09 EUR	EYLÜL 2019
KMM METRO HATTI	4.827.350 EUR + 1.672.668 TL	EYLÜL 2019
KESK	29.067.333 TL + 5.619.267 EUR	MAYIS 2020
THE MANDARINS ACIBADEM	11.935.000 TL	HAZİRAN 2019
EPIQUE ISLAND	18.487.930 TL + 986.875 USD	HAZİRAN 2019
İNİSTANBUL	34.229.074 TL+5.488.088 EUR	EYLÜL 2019
BÜYÜKYALI	39.794.241,89 TL	EYLÜL 2019

# Tamamlanan Başlıca Projeler

(2018/Q4 >4.000.000 m2)

**ORGE**<sup>®</sup>  
ELEKTRİK TAAHHÜT

Fairmont Quasar İstanbul/2017		Kartal-Kaynarca Metrosu/2016	
CONRAD Hotel Renovasyon Projesi/2015		Evora İstanbul Projesi/2015	
Mall of İstanbul Projesi/2014		RönesansBiz Mecidiyeköy/2013	
İstanbul Deniz Müzesi/2012		Prime Mall Antakya AVM/2011	
Pendorya AVM/2009		Askaynak Tesisleri/2007	

# Finansal Durum

<b>BİLANÇO</b>	<b>2016/12</b>	<b>2017/12</b>	<b>2018/12</b>
<b>VARLIKLAR</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>72.783.914</b>	<b>102.423.182</b>	<b>162.779.682</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	35.698.991	31.347.709	19.556.583
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	24.794.606	50.588.111	113.896.233
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>24.700.909</b>	<b>27.235.353</b>	<b>46.647.064</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19.478.097	12.125.000	28.080.000
Maddi Duran Varlıklar	692.647	12.253.936	17.184.494
<b>TOPLAM AKTİFLER</b>	<b>97.484.823</b>	<b>129.658.535</b>	<b>209.426.746</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>24.508.021</b>	<b>31.450.736</b>	<b>49.645.770</b>
Finansal Borçlar	6.701.896	4.209.577	14.218.150
Ticari Borçlar	9.062.138	9.990.146	17.919.108
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>10.400.469</b>	<b>9.659.832</b>	<b>22.648.534</b>
Finansal Borçlar	1.408.738	928.343	4.001.088
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>62.576.333</b>	<b>88.547.967</b>	<b>137.132.442</b>
Sermaye	20.000.000	20.000.000	50.000.000
Net Dönem Karı	25.038.815	31.427.086	51.434.516
Geçmiş Yıl Karları	16.930.525	35.762.225	32.601.265
<b>TOPLAM PASİFLER</b>	<b>97.484.823</b>	<b>129.658.535</b>	<b>209.426.746</b>

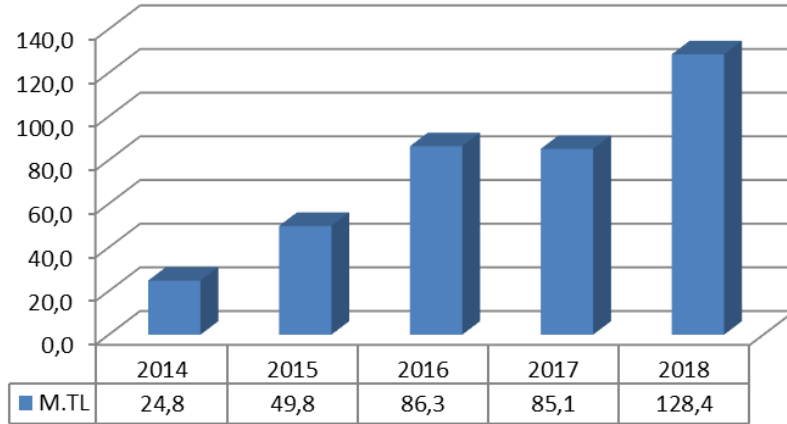
<b>KAR/ZARAR TABLOSU</b>	<b>2016/12</b>	<b>2017/12</b>	<b>2018/12</b>
	<b>TL</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
<b>Hasılat</b>	<b>86.335.927</b>	<b>85.142.929</b>	<b>128.414.243</b>
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>	<b>28.665.996</b>	<b>40.477.046</b>	<b>51.703.189</b>
<b>Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)</b>	<b>26.917.389</b>	<b>37.166.348</b>	<b>49.043.211</b>
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>31.188.480</b>	<b>39.720.238</b>	<b>65.057.605</b>
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>25.038.812</b>	<b>31.427.082</b>	<b>51.434.513</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>125%</b>	<b>157%</b>	<b>103%</b>

## İşletme Sermayesi (milyon TL)

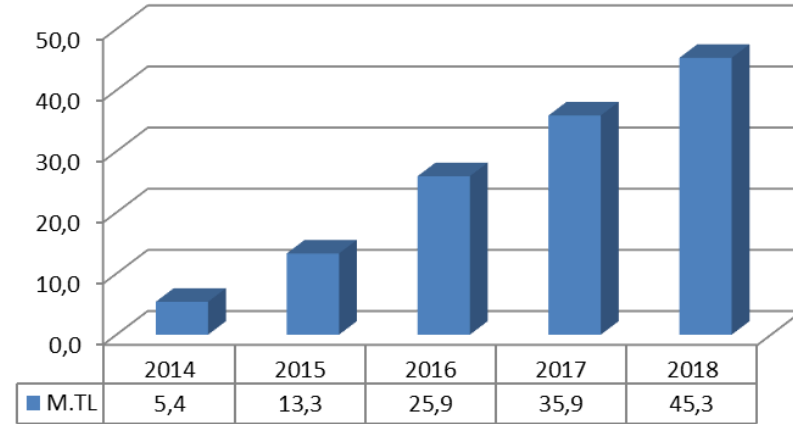


<b>Büyüme - 2017/12-2018/12</b>	<b>(%)</b>
Aktif Büyüme	61,52
Esas Faaliyet Karı Büyüme	31,96
Net Kar Büyüme	63,66
Net Satışlar Büyüme	50,82
Özsermaye Büyümesi	54,87
<b>Karlılık - 2018/12</b>	<b>(%)</b>
Net Kar Marjı	40,05
FAVÖK Marjı	35,27
Aktif Karlılık	24,56
Özsermaye Karlılığı	37,51
<b>Getiri - Son Fiyat 3.70 TL</b>	<b>(%)</b>
Son 1 Ay	-2,38
Son 3 Ay	40,30
Son 6 Ay	37,69
Yıllık Getiri	15 7,27

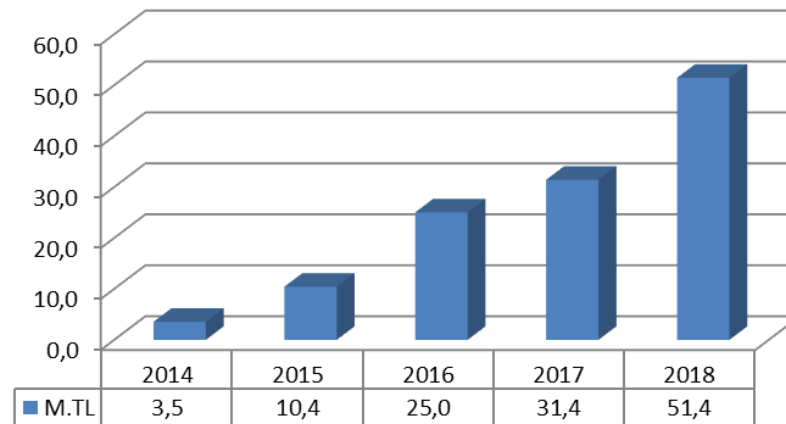
## SATIŞLAR



## FAVÖK

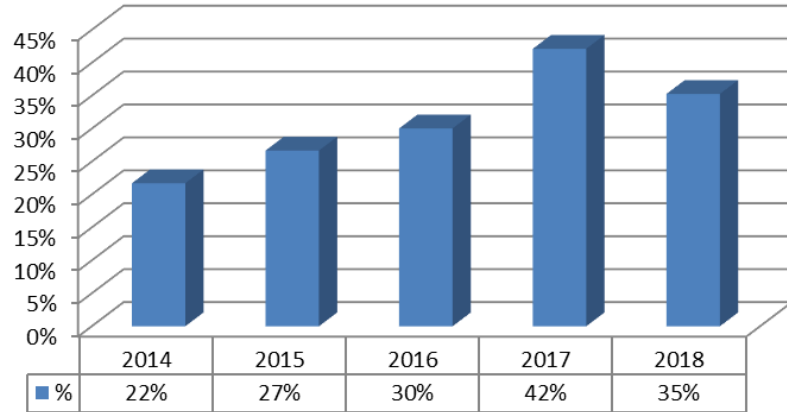


## NET KAR

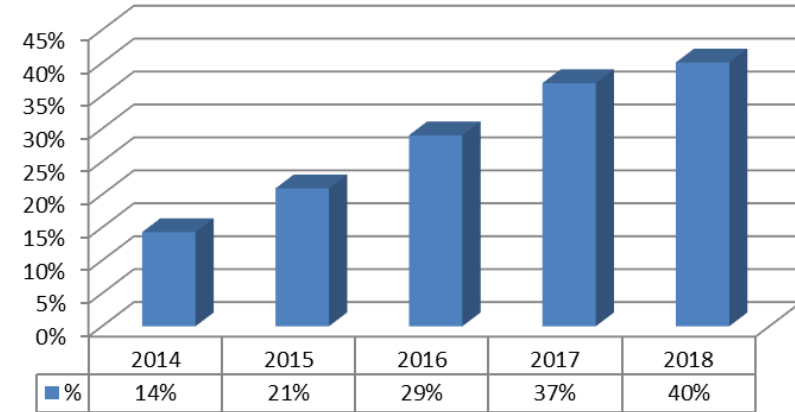




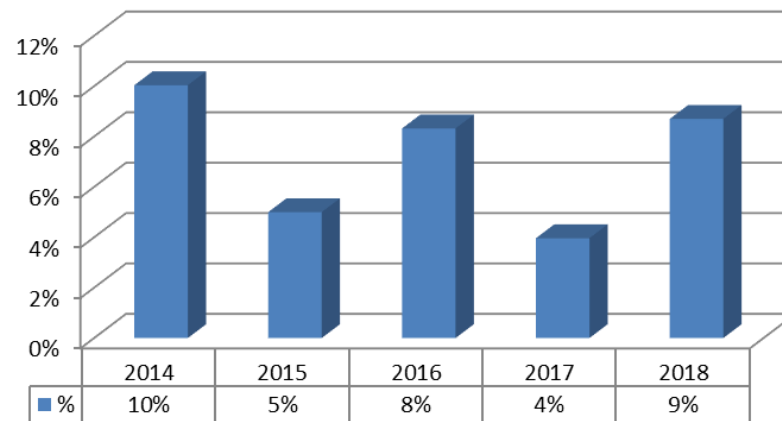
## FAVÖK MARJI



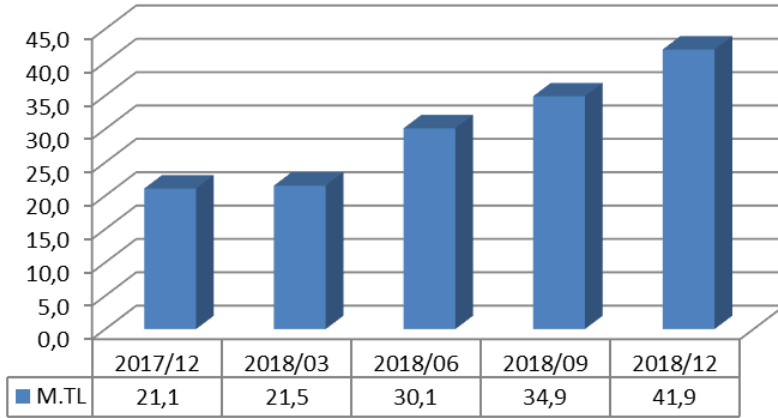
## NET KAR MARJI



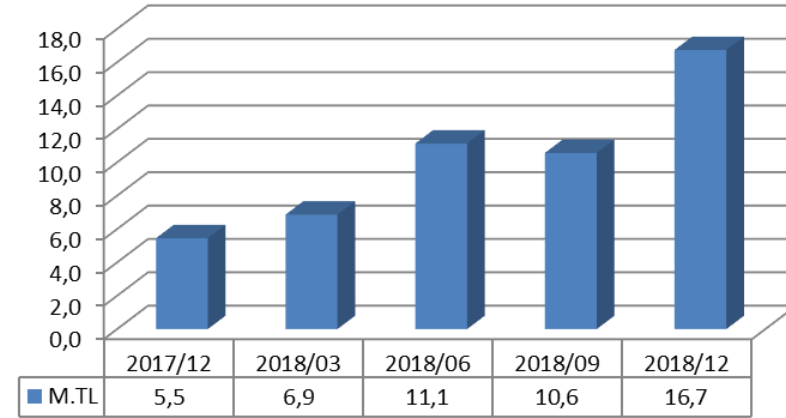
## FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER



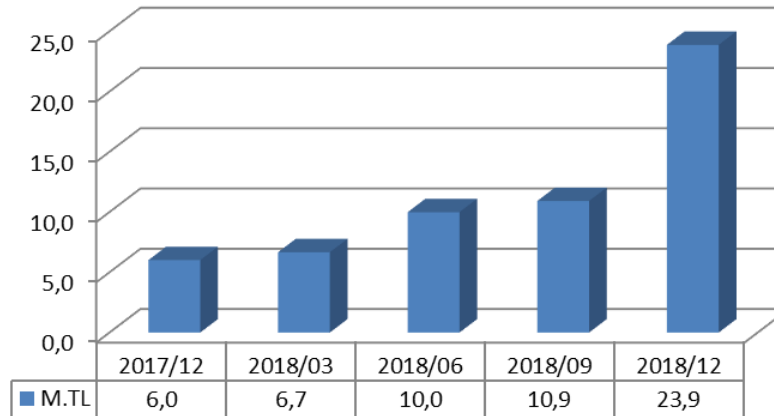
## SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



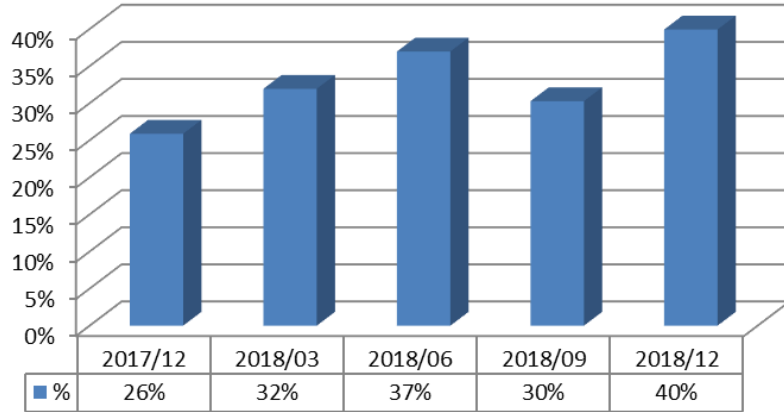
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK



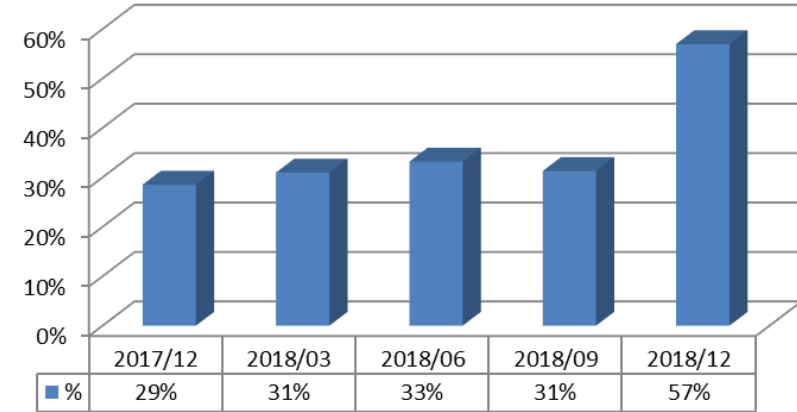
## SON 5 ÇEYREK NET KAR



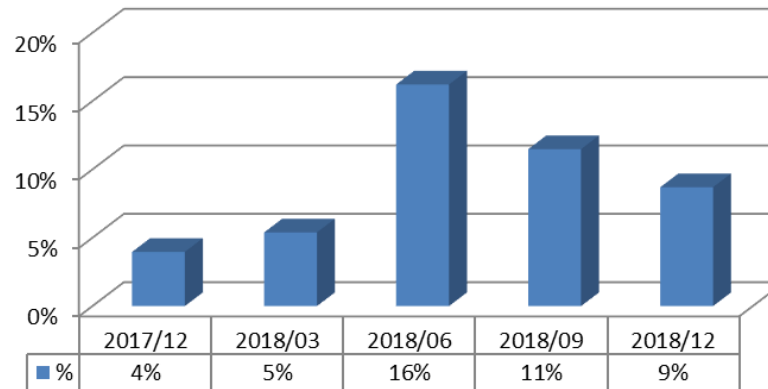
## SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJİ



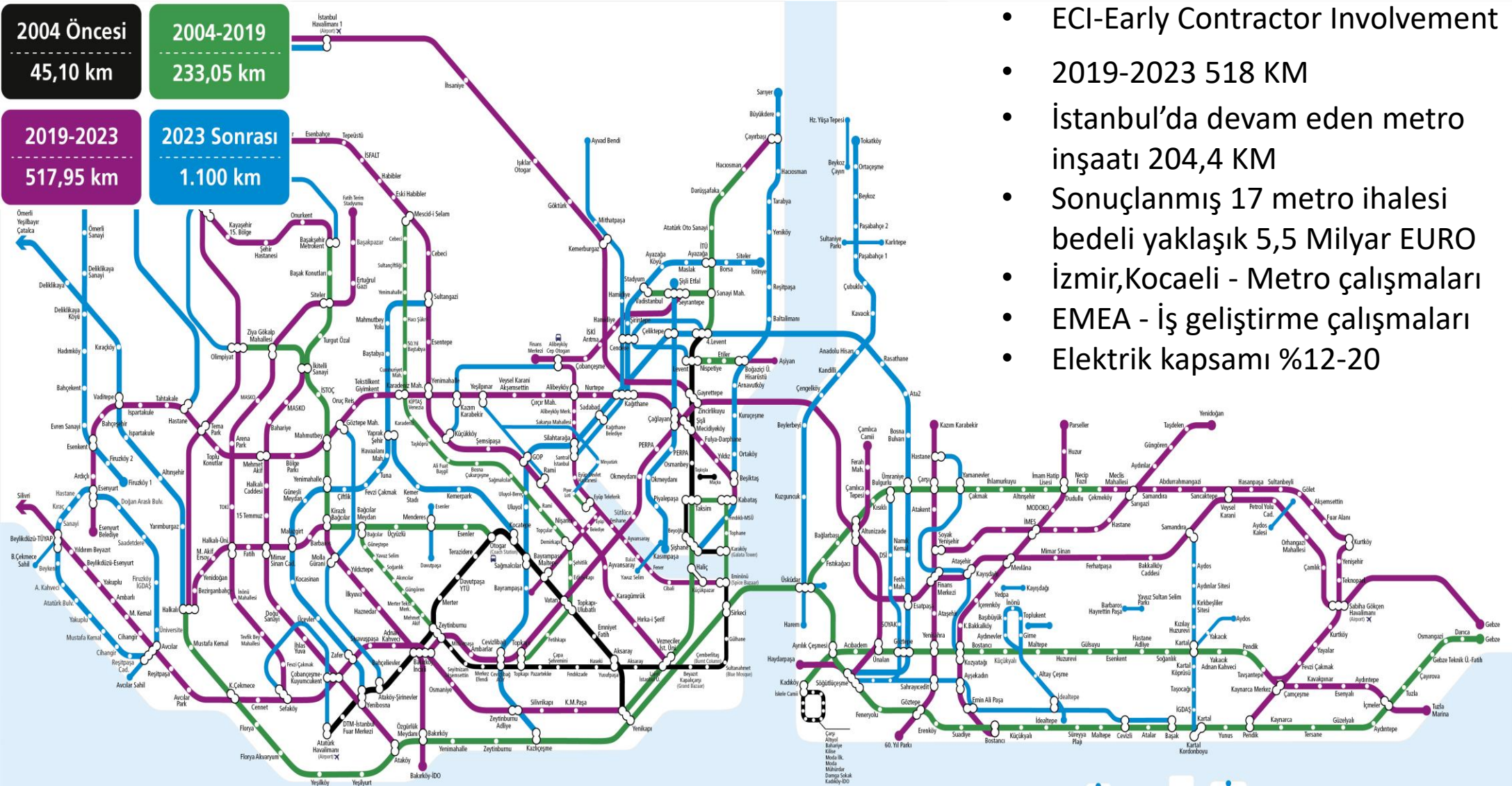
## SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJİ



## FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER (SON 5 HESAP DÖNEMİ)



# İş Geliştirme Yurt İçi ve Yurt Dışı Raylı Sistemler



# İş Geliştirme PPP Hastaneler



- PPP Hastaneleri
- Proje kapsamında 31 hastane
- 21 hastanenin sözleşmesi imzalanmış durumda
- 9 hastane açıldı
- 9 hastanenin yapımı devam ediyor
- Yaklaşık 12 milyon m2 inşaat alanı
- 10 milyar USD yatırım bütçesi
- Elektrik payı %15-25

# İş Geliştirme Nitelikli Yapılar/Turizm Yatırımları



- Türkiye, KKTC ve EMEA bölgesinde üst segment konut ve turizm yatırımlarında iş geliştirme
- Üst segment turist ve konaklama arayışı
- Türkiye dünyada en çok ziyaret edilen 8'inci ülke
- 2018 yılsonu itibarıyla %21,5 artışla 39 milyon turist (2017:32 milyon)
- Turist sayısı ve turizm gelirlerinde %30-%45 oranında büyüme beklentisi
- Yatırım teşvikleri



- Sinop, Akkuyu, Kırklareli Nükleer Santralleri
- Akkuyu tahmini inşaat büyüklüğü 20 milyar USD
- Sinop tahmini inşaat büyüklüğü 18 milyar USD
- Kırklareli tahmini inşaat büyüklüğü 18-20 milyar USD
- Akkuyu'da çalışmalar başladı
- Diğer iki santral için planlanan başlama 2020
- 2023'te Akkuyu ve Sinop'un ilk reaktörlerinin devreye alınması planlanıyor
- 2027-2029'a kadar inşaatların sürmesi planlanıyor
- Elektrik payı %12-20

- İş Sözleşmesi ile Korunma
  - %100 döviz sözleşmeler
  - Malzeme ve genel gider kapsamı döviz sözleşmeler
  - Yeniden kur/enflasyon değerlemesi hükümleri
  - Fiyat farkı talebi hükümleri
- Aktif-Pasif Yönetimi ile Korunma
  - Döviz Varlıklar-TL Yükümlülükler
  - Sabit TL faiz ile borçlanma
  - Düşük Borç/Aktif Oranı
- Forward Sözleşmeler ile Korunma
  - Uzun vadeli sabit fiyatlı tedarik sözleşmeleri
- Ön Alım ile Korunma
  - Döneme göre fiyat iskontolu peşin / vadeli proje başlangıcında malzeme tedariki
- Finansal Kontrat ile Korunma



Bu sunum hisse senetlerinin alınıp satılması ile ilgili bir teklif ya da öneri niteliği taşımaz ve hiçbir hukuki anlaşma ya da sözleşmeye baz oluşturmaz. Ekteki sunumun yatırım amaçlı kullanılmasına bağlı olarak oluşabilecek herhangi bir zarardan ORGE Elektrik Taahhüt ile iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Şirketin mali tablolarına [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.orge.com.tr](http://www.orge.com.tr) internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

## **Yatırımcı İlişkileri Bölümü**

Telefon : (0216) 457 32 63

e-posta : [yatirimciiliskileri@orge.com.tr](mailto:yatirimciiliskileri@orge.com.tr)

## **ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**

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

Web : [www.orge.com.tr](http://www.orge.com.tr)