

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2025 - 31.03.2025 DÖNEMİ
FAALİYET RAPORU

İÇİNDEKİLER

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

1. GENEL BİLGİLER

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

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

Şirket'in unvanı Orge Enerji Sistemleri İnşaat Metal Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi iken, 30.06.2010 tarihinde Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve tescil edilmiştir.

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

Merkez Adresi : Kozyatağı Mah. Değirmen Sokak Nida Kule No:18 Kat:18 34742 Kadıköy / İstanbul
Şube Adresi : Muallimköy Mah. Deniz Caddesi Bilişim Vadisi No:143/5 İç Kapı No:23 Gebze / Kocaeli
İnternet Adresi : www.orge.com.tr
E-posta Adresi : info@orge.com.tr / yatirimciiliskileri@orge.com.tr
Telefon : 0216 457 32 63
Faks : 0216 457 32 67

İşbu faaliyet raporu 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 dönemini kapsamaktadır.

1.1.SERMAYE YAPISI

Şirket'in sermayesi 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 80.000.000 TL olup, tamamı hamiline yazılı 80.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

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

Ortağın Adı	Dönem Başı		Dönem Sonu	
	Sahip Olduğu Pay	Oranı (%)	Sahip Olduğu Pay	Oranı (%)
Orhan Gündüz	24.523.108,80	30,65	24.523.108,80	30,65
Nevhan Gündüz	13.984.891,96	17,48	14.004.891,96	17,51
Diğer	41.491.999,24	51,87	41.471.999,24	51,84
TOPLAM	80.000.000,00	100,00	80.000.000,00	100,00

1.2.YÖNETİM KURULU

31 Mayıs 2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, aşağıda isimleri yer alan kişilerin 31 Mayıs 2025 tarihinde kadar Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmelerine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Başkan : Nevhan Gündüz
Başkan Vekili : Orhan Gündüz
Üye : Mahmut Gündüz
Bağımsız Üye : Mustafa Çetin Özbudun
Bağımsız Üye : İlhan Şükrü Kaya

Yönetim Kurulu, 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 tarihleri arasında 4 defa toplanmış olup, tüm kararlar oy birliğiyle alınmıştır. Toplantılarda alınan kararların hiçbirinde muhalefet şerhi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösteren komiteler aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : İlhan Şükrü Kaya

Denetimden Sorumlu Komite:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : İlhan Şükrü Kaya

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Başkan : Mustafa Çetin Özbudun

Üye : Orhan Gündüz

Üye : Ertuğ Ersoy

1.3. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU

Şirket Yönetim Kurulu 02.05.2025 tarihli kararıyla, Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, 2025 yılı hesap dönemi finansal raporlarının denetlenmesi ile, ilgili düzenlemeler kapsamında diğer faaliyetleri yürütmek üzere Bağımsız Denetim Kuruluşu olarak Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.'nin seçilmesi hususunun 27 Mayıs 2025 tarihinde yapılacak Genel Kurul'un görüş ve onayına sunulmasına karar vermiştir.

1.4. ORGANİZASYON YAPISI

31.03.2025 tarihi itibarıyla organizasyon yapısına aşağıda yer verilmektedir.

CEO/Genel Müdür	: Nevhan Gündüz
Genel Müdür Yardımcısı	: Volkan Bayram
Genel Müdür Yardımcısı	: Emre Karatepe
Baş Hukuk Müşaviri	: Gürcan Önel
Ticaret Bölümü Başkanı	: Bertan Birkan
Yenilenebilir Enerji Bölümü Başkanı	: Mehmet Tahir Özsoy
E-Mobilite Bölümü Başkanı	: Ahmet Birleştirici
Muhasebe ve Mali İşler Müdürü	: Ali Erkan Tan
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	: Ertuğ Ersoy

01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde istihdam edilen ortalama personel sayısı 507 kişidir (31.12.2024: 379 kişi).

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla toplam kıdem tazminatı karşılıkları tutarı 16.949.080 TL seviyesinde oluşmuştur (31.12.2024: 14.543.794 TL).

01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 58.974.895 TL olmuştur (31.03.2024: 44.154.103 TL).

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

Yönetim Kurulu üyelerine ücretlendirme politikası çerçevesinde belirlenen ücret veya huzur hakları ödenmektedir. İcrada görevli Orhan Gündüz ve Nevhan Gündüz'e aylık brüt 30.000 TL ücret ve huzur hakkı, icrada görevli olmayan diğer üyelere aylık brüt 6.750 TL ücret ödenmektedir.

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdürden oluşmaktadır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 246.568 TL olmuştur (31.03.2024: 229.782 TL). Yönetim Kurulu'nda görev alan ve aynı zamanda pay sahibi konumunda olan üyelerin tahakkuk etmiş net nakit kar payı bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Üst düzey yöneticilere verilen ödenek, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri toplamı 730.306 TL olmuştur (31.03.2024: 764.889 TL).

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket'in 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde yürüttüğü araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

4. FAALİYETLER

4.1. ŞİRKETİMİZİN FAALİYET GÖSTERDİĞİ SEKTÖR VE BU SEKTÖR İÇERİSİNDEKİ YERİ

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

Elektrik taahhüt işleri büyük ölçüde konut yatırımları bünyesinde gerçekleşmektedir. Bununla birlikte sektör; otel, AVM, konut ve ticari karma projeler, enerji santral ve sistem yatırımları ile kamu alt ve üst yapı yatırımlarını (raylı sistem, hastane, havalimanı vb.) da içeren çok bölüntülenmiş bir yapıya sahip bulunmaktadır. Bu nedenle elektrik taahhüt işlerine ilişkin (proje sayıları, proje değerleri vb.) sağlıklı istatistiklere ulaşılamamaktadır. Ancak inşaat sektörü yatırımlarından ve maliyet dağılımlarından yola çıkılarak elektrik taahhüt hizmetlerine ilişkin rakamsal değerler öngörülebilmektedir. Şirket'in sektör içindeki yeri %2-3 olarak tahmin edilmektedir.

Faaliyet Gösterilen Sektörlerdeki Durum, Elektrik Taahhüt Sektörü;

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

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

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

4.2. YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Kastamonu ile İstanbul'un Şile, Maltepe ve Kadıköy ilçelerinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmaktadır.

Şirket dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul alımı yapmamıştır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Şirket dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkul satışı yapmamıştır (31.12.2024: 54.300.000 TL).

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamakta iken (31.12.2024: Bulunmamaktadır), 82.221.737 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2024: 87.808.982 TL).

Şirket 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 170.268 TL kira geliri elde etmiştir (31.03.2024: 492.904 TL).

Dönem içerisinde Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı tadilat gideri bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Şirket 2024 yılı Aralık ayında, Kastamonu ile İstanbul'un Şile, Maltepe ve Kadıköy ilçelerinde bulunan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesi hususunda, Şirket ile ilişkisi bulunmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilgili listeye alınmış, Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nden hizmet almıştır.

Yapılan değerlemeler neticesinde;

İstanbul İli, Şile İlçesi, Kumbaba Mahallesi'nde bulunan 6 adet villa ve arsası için 119.610.000 TL+KDV,

İstanbul İli, Kadıköy İlçesi, Zühtüpaşa Mahallesi'nde bulunan binanın 26 no'lu bağımsız bölümü için 85.100.000 TL+KDV,

Kastamonu İli, Taşköprü İlçesi, Çiftkiran Mahallesi'nde bulunan arsalar için 3.080.000 TL+KDV,

İstanbul İli, Maltepe İlçesi, Fındıklı Mahallesi'nde bulunan bina için 38.000.000 TL+KDV satış değeri takdir edilmiştir.

Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde pazar yaklaşımı, gelir yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı yöntemleri kullanılmıştır.

4.3. BAĞLI ORTAKLIK

Şirket'in, AND İnşaat Ticaret A.Ş. unvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in, 250.000 TL sermayeli AND İnşaat Ticaret A.Ş.'nin sermayesine iştirak payı %100 (250.000 TL)'dür.

4.4. DEVAM EDEN PROJELER

Son durum itibarıyla Şirket'in devam eden projeleri aşağıda gösterilmiştir;

- Pendik-Fevzi Çakmak Metro Hattı
- Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Hattı
- Gebze-Darica Metro Hattı
- Bursa Emek-Şehir Hastanesi HRS Hattı
- Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Hattı
- TANAP Dinamik UPS Sistemi Projesi
- İstanbul Havalimanı Bakım-Onarım Hangarı Projesi
- İzmir Amerikan Hastanesi Projesi
- Hillside Bodrum Otel Projesi
- Folkart Nova Projesi
- Mandarin Oriental Etiler Projesi

4.5. BAĞIŞLAR

Şirket'in dönem içerisinde burs olarak öğrencilere yapılan ödemeler ile çeşitli dernek, kurum ve kuruluşlara yaptığı toplam 442.980 TL tutarında bağış bulunmaktadır (31.03.2024: 15.000 TL).

4.6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	60.000	-
Toplam	60.000	Bulunmamaktadır
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	23.655	26.035
Toplam	23.655	26.035
<u>İlişkili Taraflara Yapılan İşlemler</u>	<u>31 Mart 2025</u>	<u>31 Mart 2024</u>
Kira Gelirleri		
Orhan Gündüz	76.812	104.614
Toplam	76.812	104.614

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL DURUM

5.1. FİNANSAL TABLOLAR

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

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	4.023.096.124	3.852.905.025
Nakit ve Nakit Benzerleri	136.986.693	156.409.138
Ticari Alacaklar	455.686.348	386.734.740
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	455.686.348	386.734.740
Diğer Alacaklar	6.698.894	8.481.010
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	60.000	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6.638.894	8.481.010
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	3.299.502.614	3.231.628.118
Stoklar	39.500.644	3.592.757
Peşin Ödenmiş Giderler	53.160.720	42.877.249
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	53.160.720	42.877.249
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.207.045	22.689.042
Diğer Dönen Varlıklar	1.353.166	492.971
Duran Varlıklar	407.261.059	398.383.025
Diğer Alacaklar	944.803	1.039.875
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	944.803	1.039.875
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	270.523.274	270.523.274
Maddi Duran Varlıklar	39.219.182	40.061.426
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.780.838	5.746.447
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.421.372	1.681.477
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	81.754.219	72.713.941
Peşin Ödenmiş Giderler	6.617.371	6.616.585
TOPLAM VARLIKLAR	4.430.357.183	4.251.288.050

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI**31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	887.902.139	808.020.727
Kısa Vadeli Borçlanmalar	98.132.592	69.660.298
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	28.187.770
Ticari Borçlar	293.429.340	169.853.723
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	293.429.340	169.853.723
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.058.907	19.383.084
Diğer Borçlar	18.112.863	16.293.705
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	23.655	26.035
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	18.089.208	16.267.670
Müşteri Sözleşmelerinde Doğan Yükümlülükler	445.016.642	499.954.535
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.030.416	2.312.565
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.121.379	2.375.047
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	770.265	887.974
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.351.114	1.487.073
Uzun Vadeli Yükümlülükler	672.860.441	654.959.911
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.186.544	5.029.881
Diğer Borçlar	13.500	14.858
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13.500	14.858
Uzun Vadeli Karşılıklar	16.949.080	14.543.794
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16.949.080	14.543.794
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	651.711.317	635.371.378
ÖZKAYNAKLAR	2.869.594.603	2.788.307.412
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.869.594.603	2.788.307.412
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	693.813.245	693.813.245
Geri Alınmış Paylar(-)	(72.140.132)	(68.125.750)
Paylara İlişkin Primler	59.944.634	59.944.634
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(11.399.567)	(10.261.115)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(11.399.567)	(10.261.115)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	104.479.731	82.086.997
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	1.928.456.667	1.190.102.066
Net Dönem Karı/Zararı (-)	86.440.025	760.747.335
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	4.430.357.183	4.251.288.050

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

01 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar ve Zarar Tablosu	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Sürdürülen Faaliyetler		
Hasılat	781.833.837	820.927.929
Satışların Maliyeti (-)	(372.966.523)	(362.174.002)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	408.867.314	458.753.927
Genel Yönetim Giderleri (-)	(28.735.854)	(23.506.110)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	38.107.009	43.887.908
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(44.852.120)	(53.688.076)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	373.386.349	425.447.649
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	220.799	596.932
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(2.381.625)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	373.607.148	423.662.956
Finansman Gelirleri	12.793.334	27.085.975
Finansman Giderleri (-)	(2.682.250)	(31.396.991)
Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	(279.528.367)	(334.782.497)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	104.189.865	84.569.443
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(17.749.840)	54.761.476
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(1.030.416)	(1.332.811)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(16.719.424)	56.094.287
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	86.440.025	139.330.919
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)		
Dönem Kârı/Zararı	86.440.025	139.330.919
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	86.440.025	139.330.919
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	86.440.025	139.330.919
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	1,081	1,742
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

01 OCAK - 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem Kârı/Zararı	86.440.025	139.330.919
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(1.138.452)	(646.678)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.517.936)	(862.237)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	379.484	215.559
-- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi	379.484	215.559
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider	(1.138.452)	(646.678)
Toplam Kapsamlı Gelir	85.301.573	138.684.241

5.2. TEMEL VERİLER

Mali Veriler (TL)	31 Mart 2024	31 Mart 2025
Hasılat	820.927.929	781.833.837
Brüt Kar	458.753.927	408.867.314
Faaliyet Karı	425.447.649	373.386.349
Vergi Öncesi Kar	84.569.443	104.189.865
Net Dönem Karı	139.330.919	86.440.025
Karlılık Oranları (%)	31 Mart 2024	31 Mart 2025
Brüt Kar Marjı	55,88	52,30
Faaliyet Kar Marjı	51,83	47,76
Net Kar Marjı	16,97	11,06
Borçluluk Oranları (%)	31 Aralık 2024	31 Mart 2025
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	3,69	3,57
Toplam Borç/Özsermaye	52,47	54,39
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	34,41	35,23
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	65,59	64,77
	31 Mart 2024	31 Mart 2025
Dönem sonu itibarıyla Piyasa Değeri (TL)	5.624.000.000	6.884.000.000

5.3.FİNANSAL DURUMA VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal durum tablosuna göre, şirket varlıkları, 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 dönem sonu itibarıyla, 01 Ocak 2024-31 Mart 2024 dönem sonuna kıyasla %4,2 oranında artarak 4.430.357.183 TL tutarına ulaşmış, buna karşın; şirket yükümlülükleri de %7 oranında artarak 1.560.762.580 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu sonucun, aktifte, ticari alacaklarda ve sözleşme varlıklarındaki artış, pasifte ise; sözleşme yükümlülüklerindeki düşüş, ticari borçlarda artış ile ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış ile ilişkilendirilebileceği düşünülmektedir.

Bu çerçevede, 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 dönem sonunda Şirket özkaynakları da, 01 Ocak 202-31 Mart 2024 dönem sonundaki 2.788.307.412 TL seviyesinden %3 oranında artış ile 2.869.594.603 TL seviyesine yükselmiş bulunmaktadır. Özkaynaklardaki değişimde, dönem net karı ile geçmiş yıl karlarındaki artışın etkili olduğu gözlenmektedir.

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış kar veya zarar tablosunda, 01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde şirket gelirleri 781.833.837 TL seviyesinde gerçekleşmiş, 01 Ocak 2024-31 Mart 2024 dönemindeki 820.927.929 TL seviyesine kıyasla %5 oranında düşüş göstermiştir. Bu durumun, şirketin yeni iş alımı, iş büyümeleri ve iş ilerlemelerinde gerçekleşmelerin kombine etkisinin yıllık enflasyon oranının altında gerçekleşmesi ile ilişkilendirilebileceği değerlendirilmektedir.

01 Ocak 2025-31 Mart 2025 döneminde şirket esas faaliyet karı, 01 Ocak 2024-31 Mart 2024 dönemindeki 425.447.649 TL seviyesinden %12 seviyesinde bir daralma ile 373.386349 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu değişimin temel sebepleri arasında; yeni iş alımlarında ve iş büyümelerinde büyümenin sınırlı gerçekleşmesi, yeni alınan işlerin devam eden işler içerisinde ağırlığının normalleşmesi; böylece gelirlerdeki artışın yıllık enflasyon altında gerçekleşmesi ile açıklanması mümkün görünmektedir.

Bu gelişmeler çerçevesinde, TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış kar veya zarar tablosunda, Şirketin 2025 yılı ilk çeyrek net karı, 2024 yılı ilk çeyreğine kıyasla %38 seviyesinde düşüş

göstererek 86.440.025 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem net karında gözlenen düşüşün; hasılatla gözlenen göreceli sınırlı büyümenin, brüt ve esas faaliyet kar marjında görülen sınırlı daralmanın, net parasal kayıplar kaynaklı enflasyon düzeltilmesinin finansman giderlerinde yarattığı olumsuz etkinin yanı sıra, ertelenmiş vergi yükümlüğünde artış etkisini de giderecek çerçevede gerçekleşmemiş olması ile ilişkilendirilebileceği düşünülmektedir.

5.4. ŞİRKET'İN 2025 YILINA İLİŞKİN BEKLENTİLERİ

Şirket yönetimi, ülkemiz adına, son yıllarda devletimizin verdiği teşvik ve finansman kolaylıkları yolu ile iş dünyasına sağladığı desteklerin sistematik ve seçici bir nitelik kazanacağını, özellikle yenilenebilir enerji, e-mobilité, teknoloji ekosistemine yatırımlar ile nitelikli inşaat ile kamusal alt ve üst yapı alanında mevcut projelerin hız kazanacağını ve yeni fırsatların ortaya çıkacağını ümit etmektedir. Şirket yönetiminin kamu destekli alt ve üst yapı projelerinin, özellikle raylı sistem, sanayi ve sağlık yatırımlarının yanı sıra özellikle yenilenebilir enerji yatırımlarının hız kazanması; turizm ve konut alanında üst segment yatırımların ağırlık kazanması beklentisi bulunmaktadır. Şirket yönetiminin özellikle yakın coğrafyalarda siyasi gerginlik ve savaş durumlarının ortadan kalkması ile oluşabilecek elverişli yatırım ikliminde yurt içi tecrübelerinden faydalanan rol alma beklentisi bulunmaktadır.

Şirketin 25 yılı aşan sektörel tecrübesinin yenilenebilir enerji-özellikle güneş enerjisi taahhüt-işletme, yeni yatırımların devreye alındığı e-mobilité sektörlerinde de en iyi şekilde değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket, yurtiçinde ekonomik sıkışmanın bir süre daha devam edeceği, finansman imkanlarının zorlu ve maliyetli ve dolayısı ile yeni yatırımların da tedbirli ve seçici olacağı değerlendirilerek, bölgemizde süregelen ekonomik, jeopolitik ve siyasi riskleri de dikkate alarak, geçmiş yıllardan çıkarılan dersler ile muhafazakar büyüme tahminlerinde bulunmayı tercih etmektedir.

Bu çerçevede ekonomik, jeopolitik ve siyasi risklerin etkisinin yeni yatırımlar ve sektör üzerindeki etkisinin minimize olması kaydıyla, almayı planladığı yeni taahhüt işlerinin de realize olması halinde; Şirketin, hasılatında %50, faaliyet karında %50 artış beklentisi bulunmaktadır.

6. EK AÇIKLAMALAR

6.1. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirket'in Kar Dağıtım Politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz pay şeklinde kar payı dağıtım yönünde bir politikayı esas almaktadır. Şirket, bu nedenle, performans ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası koşulları da dikkate alarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek ve büyümenin gereği olarak yatırımların veya ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin elverdiği ölçüde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş esaslara göre hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş kar dağıtım oranını da dikkate alarak, kar dağıtımını yapmayı bir politika olarak belirlemiş bulunmaktadır.

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

Şirket'in 27 Mayıs 2025 tarihinde yapılacak Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülmek üzere, Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.05.2025 tarihli önerisi çerçevesinde; 31.12.2024 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolara göre 691.194.087 TL dönem net karı elde edildiği, buna karşın; Vergi Usul Kanunu (VUK) hükümlerine uygun olarak tutulan kayıtlara göre oluşan finansal tablolarında ise 257.146.442,80 TL dönem zararı gerçekleştiği görüldüğünden, VUK hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolara göre dağıtılabilir net dönem karı oluşmadığından kar payı dağıtılamaması,

VUK hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 257.146.442,80 TL cari yıl dönem zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılması,

Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 691.194.087 TL ana ortaklığa ait net dönem karının ise ilgili finansal tablolarda geçmiş yıl karlarına aktarılması hususunun Genel Kurul'un görüş ve onayına sunulmasına karar verilmiştir.

6.2. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

Şirket faiz oranı riskine karşı sabit faiz ile borçlanmakta, gerektiğinde TL, gerektiğinde döviz mevduatı, TL veya Yabancı para borçlanma araçları kullanarak faiz getiri ve maliyetleri arasında piyasa beklentilerine paralel sürekli bir denge gözetmektedir.

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

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

Şirket, 2025 yılında karşı karşıya olduğu risklere karşılık verilmesi ve minimizasyonuna dönük çalışmalarına belirlemiş olduğu kural ve prensipler çerçevesinde devam etmeyi planlamaktadır.

6.3. MEVZUAT DEĞİŞİKLİKLERİ

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

6.4. ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket'in dönem içerisinde gerçekleştirdiği esas sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

6.5. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Şirket'in dönem içerisinde ihraç ettiği sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

6.6. DÖNEM SONUNU TAKİBEN ORTAYA ÇIKAN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Devam eden Mandarin Oriental Etiler Projesi'nde 79.467.161 TL keşif artışına yönelik anlaşma imzalanmıştır.

Geri alınmış paylardan 1.000.000 TL nominal değerli payın kurumsal yatırımcıya satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

6.7. DİĞER HUSUSLAR

Şirket, pay piyasasında görülen fiyat hareketlerinin yatırımcıları üzerinde kısa vadede yaratabileceği olumsuz etkileri gidermek, ayrıca Şirket yönetimince uygun ve gerekli görüldüğünde çalışanları pay edindirme planları çerçevesinde de kullanmak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ORGE payı geri alımı yapmaktadır. Dönem içinde 50.000 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Dönem sonu bakiyesi 1.006.255 TL nominal değerli paylardan oluşmaktadır. Dönem sonunu takiben 1.000.000 TL nominal değerli payın kurumsal yatırımcıya satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Son durum itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 6.255 TL'dir.

Şirket, likidite sağlayıcılığı işlemi kapsamında iktisap edilen payları da dönem sonlarında geri alınan paylar içinde sınıflandırmakta olup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in likidite sağlayıcılığı kapsamında elde ettiği pay bulunmamaktadır. Geri alınmış paylar özkaynaklarda iktisap değeri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket hesap dönemi içerisinde herhangi bir özel denetimden geçmemiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olan ve Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte bir dava bulunmamaktadır.

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

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

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

Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.'den kredi derecelendirme hizmeti almakta olup, kredi derecelendirme kuruluşu ile dönem içinde ortaya çıkan herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonu itibarıyla, sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.