

ORGE®

Yatırımcı Sunumu

2025 / 1. Çeyrek

Bir bakışta ORGE



KURULUŞ YILI	1998
İLK HALKA ARZ	Mayıs 2012
TOPLAM ÇALIŞAN	507
ÖDENMİŞ SERMAYE	80.000.000 TL
BİST KODU	ORGE
İŞLEM GÖRÜLEN PAZAR	YILDIZ PAZAR
DAHİL OLUNAN ENDEKSLER	BIST İNŞAAT / BIST KATILIM 100 / BIST GERİ ALIM
HALKA AÇIKLIK ORANI	%52,28
ORTAKLIK YAPISI	Orhan Gündüz %30,65
	Nevhan Gündüz %17,07
	Halka Açık Kısım %52,28

Büyüme 24/03-25/03	(%)	Karlılık 2025/03	(%)	Getiri Son Fiyat 107,50 TL	(%)
Net Satışlar Büyüme	-4,76	Brüt Kar Marjı	52,30	Son 1 hafta	8,70
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-12,24	FAVÖK Marjı	49,01	Son 1 ay	11,51
Net Kar Büyüme	-37,96	Net Kar Marjı	11,06	Yıl İçi Getiri	25,15

2025/3A ve Sonrası Önemli Gelişmeler

- Lixhium Bilişim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %15'ine karşılık gelen payların 10.000.000 TL bedel ile satın alınmasına ilişkin süreç tamamlandı.
- Dönem içinde 50.000 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirildi. Dönem sonunu takiben 1.000.000 TL nominal değerli payın kurumsal yatırımcıya satış işlemi gerçekleştirildi. Son durum itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri ve sermayeye oranı: 6.255 TL (%0,008).
- **Yeni alınan işler 2025/03:**
 - Bodrum Hillside Hotel Projesi: 146.756.067 TL fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - İzmir Amerikan Hastanesi Projesi: 93.647.883 TL ek protokol görüşmelerine başlandı.
 - Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi: 81.605.303 TL sözleşme bedeli artışına yönelik fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - Bursa Emek-Şehir Hastanesi HRS Projesi: 55.191.952 TL sözleşme bedeli artışına yönelik fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Projesi: 40.134.966 TL sözleşme bedeli artışına yönelik fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - İstanbul Havalimanı MRO Hangar Projesi: 26.134.487,98 TL sözleşme bedeli artışına yönelik zeyilname imzalandı.
- **Dönem sonunu takiben:**
 - Mandarin Oriental Etiler Projesi: 79.467.161 TL keşif artışına yönelik anlaşması imzalandı.
- 31.03.2025 tarihi itibarıyla **Yeni Alınan İşler** toplamımız **446.982.706 TL+KDV** tutarındadır. Bu büyüklük 31.03.2024 tarihi itibarıyla **520.048.117 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.
- 31.03.2025 tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz **(backlog) 2.841.296.469 TL+KDV** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük 31.03.2024 tarihi itibarıyla **1.837.936.524 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.

Devam Eden Projeler

- ÜMRANİYE-ATAŞEHİR-GÖZTEPE METRO PROJESİ
- İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGAR PROJESİ
- PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO PROJESİ
- YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO PROJESİ
- MANDARIN ORIENTAL ETİLER PROJESİ

- BURSA EMEK-ŞEHİR HASTANESİ METRO PROJESİ

- İZMİR AMERİKAN HASTANESİ PROJESİ
- FOLKART NOVA PROJESİ

- BODRUM HILLSIDE HOTEL PROJESİ

- GEBZE - DARICA METRO PROJESİ

- TANAP DİNAMİK UPS SİSTEMİ PROJESİ



PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN TAMAMLANMA	DURUMU
ÜMRANİYE-ATAŞEHİR-GÖZTEPE METRO PROJESİ	9.475.337 USD + 249.907.101 TL	KASIM 2025	DEVAM EDİYOR
PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO PROJESİ	9.979.903 EUR + 133.751.712 TL	EKİM 2025	DEVAM EDİYOR
BURSA EMEK-ŞEHİR HASTANESİ METRO PROJESİ	6.954.845 EUR + 121.046.594 TL	ŞUBAT 2026	DEVAM EDİYOR
TANAP DİNAMİK UPS SİSTEMİ PROJESİ	10.480.070 USD	TEMMUZ 2025	DEVAM EDİYOR
BODRUM HILLSIDE HOTEL PROJESİ	360.000.000 TL	EYLÜL 2025	DEVAM EDİYOR
MANDARIN ORIENTAL ETİLER PROJESİ	335.467.161 TL	MAYIS 2026	DEVAM EDİYOR
İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGAR PROJESİ	3.900.000 USD + 144.134.487 TL	EYLÜL 2025	DEVAM EDİYOR
İZMİR AMERİKAN HASTANESİ PROJESİ	3.750.500 EUR + 127.500.000 TL	HAZİRAN 2025	DEVAM EDİYOR
GEBZE - DARICA METRO HATTI	2.685.000 EUR + 31.793.510 TL	ARALIK 2025	DEVAM EDİYOR
FOLKART NOVA PROJESİ	725.158 EUR + 1.215.674 USD + 65.065.443 TL	EYLÜL 2025	DEVAM EDİYOR
YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO HATTI	2.128.149 EUR + 25.124.798 TL	EYLÜL 2025	DEVAM EDİYOR

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

TMS 29 uygulanmış ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş verilerle hesaplanmıştır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU	2024/12	2025/03
VARLIKLAR	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	3.852.905.025	4.023.096.124
Nakit ve Nakit Benzerleri	156.409.138	136.986.693
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	3.231.628.118	3.299.502.614
DURAN VARLIKLAR	398.383.025	407.261.059
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	270.523.274	270.523.274
TOPLAM AKTİFLER	4.251.288.050	4.430.357.183
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	808.020.727	887.902.139
Finansal Borçlar	97.848.068	98.132.592
Ticari Borçlar	169.853.723	293.429.340
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	654.959.911	672.860.441
Finansal Borçlar	5.029.881	4.186.544
ÖZSERMAYE	2.788.307.412	2.869.594.603
Sermaye	80.000.000	80.000.000
Net Dönem Karı	760.747.335	86.440.025
Geçmiş Yıl Karları	1.190.102.066	1.928.456.667
TOPLAM PASİFLER	4.251.288.050	4.430.357.183
KAR/ZARAR TABLOSU	2024/03	2025/03
	TL	TL
Hasılat	820.927.929	781.833.837
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	458.753.927	408.867.314
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	425.447.649	373.386.349
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	-334.782.497	-279.528.367
Vergi Öncesi Kar/Zarar	84.569.443	104.189.865
Net Dönem Karı	139.330.919	86.440.025
Pay Başına Kazanç	174%	108%

İşletme Sermayesi (TL Mil)

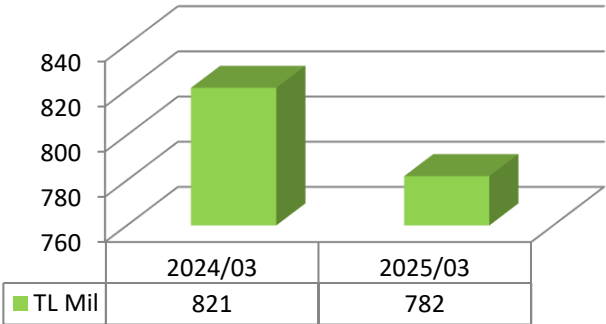


Büyüme - 2024/03-2025/03	(%)
Net Satışlar Büyüme	-4,76
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-12,24
Net Kar Büyüme	-37,96

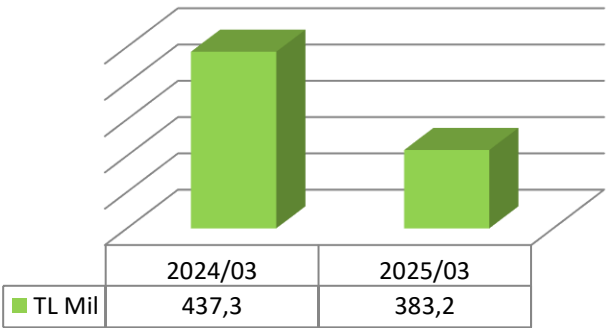
Karlılık - 2025/03	(%)
Brüt Kar Marjı	52,30
FAVÖK Marjı	49,01
Net Kar Marjı	11,06

Getiri Son Fiyat 107,50 TL	(%)
Son 1 hafta	8,70
Son 1 ay	11,51
Yıl İçi Getiri	25,15

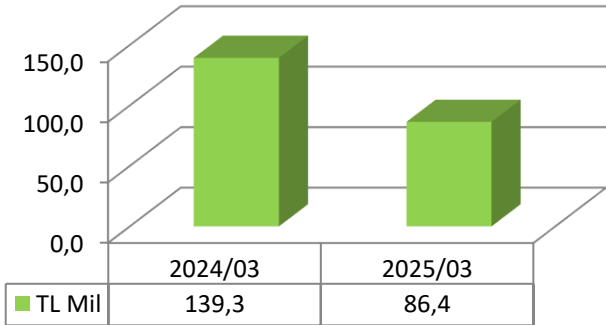
NET SATIŞLAR



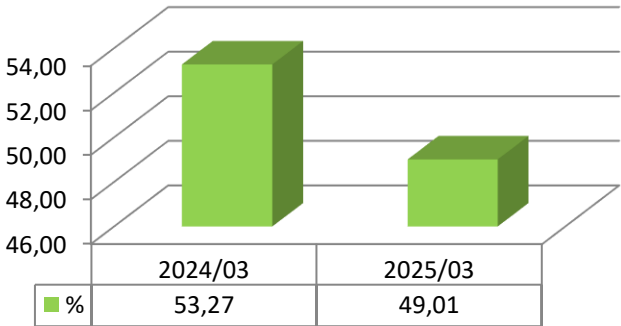
FAVÖK



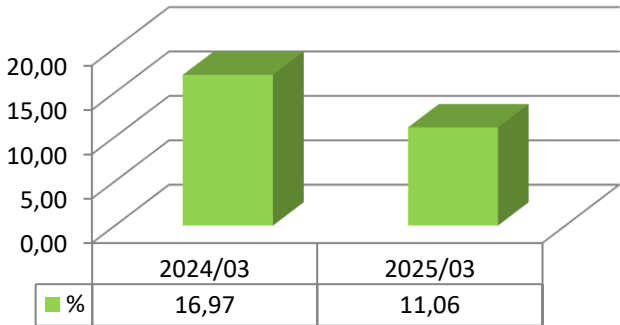
NET KAR



FAVÖK MARJİ



NET KAR MARJİ



TMS 29 Uygulanmamış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

Finansal Durum Tablosu Önemli Kalemler		
	01.01.2025-31.03.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.12.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Dönen Varlıklar	4.023.584.243	3.505.586.112
Nakit ve Nakit Benzerleri	136.984.224	142.106.567
Ticari Alacaklar	456.374.877	352.062.910
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	3.299.502.614	2.936.168.351
Stoklar	39.350.481	3.322.957
Duran Varlıklar	1.171.672.944	1.147.354.727
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	163.880.323	245.790.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler	887.842.854	732.118.756
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.539.994.125	1.529.763.128
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.518.845.001	1.511.965.526
ÖZKAYNAKLAR	2.767.420.208	2.391.058.955
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	2.355.609.768	1.134.338.953
Net Dönem Karı	382.838.605	1.222.374.151
Kar veya Zarar Tablosu Önemli Kalemler		
	01.01.2025-31.03.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.03.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Hasılat	773.107.380	591.767.656
Satışların Maliyeti (-)	(373.285.658)	(249.654.555)
Brüt Kar	399.821.722	342.113.101
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	367.295.117	318.652.339
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	215.250	406.416
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	380.642.211	315.654.926
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	2.196.394	(65.617.439)
Dönem Kârı/Zararı	382.838.605	250.037.487
Önemli Faaliyet Marjları		
	01.01.2025-31.03.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.03.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Brüt Kar Marjı	52%	58%
FAVÖK marjı	49%	55%
Net kar marjı	50%	42%

Tüm parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile gelir tablosu kalemleri 31 Mart 2025'e kadar endekslemeye tabi tutulmuştur.

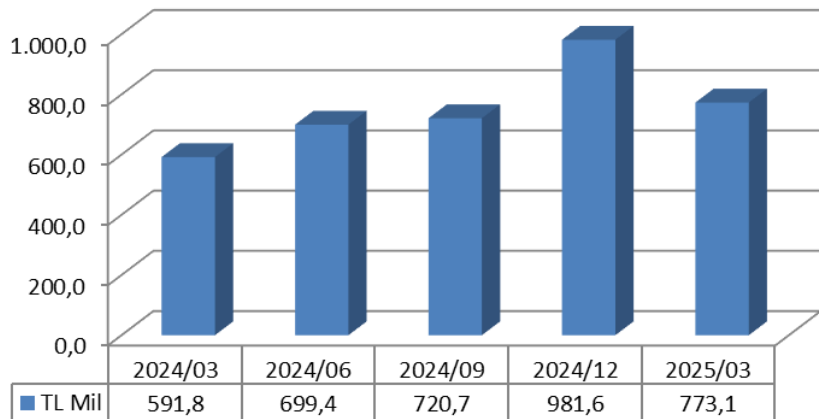
Tüm 2024/12A ile 2024/3A bilanço ve gelir tablosu kalemleri; 2025/3A ile karşılaştırılabilirlik amacıyla 2025/3A sonuna kadar enflasyon endekslemesine tabi tutulmuştur.

Şirketin parasal olmayan kaynakları (öz kaynaklar) karşılığında parasal olmayan varlıklarının sınırlı seviyede bulunması, Parasal olmayan varlıkların da hali hazırda değerlemeye tabi tutulmuş olması nedeniyle temelde geçmiş yıl karları ile net dönem karı kaynaklı özkaynakların endekslenmesi sonucunda net parasal pozisyon kaybı oluşmuştur.

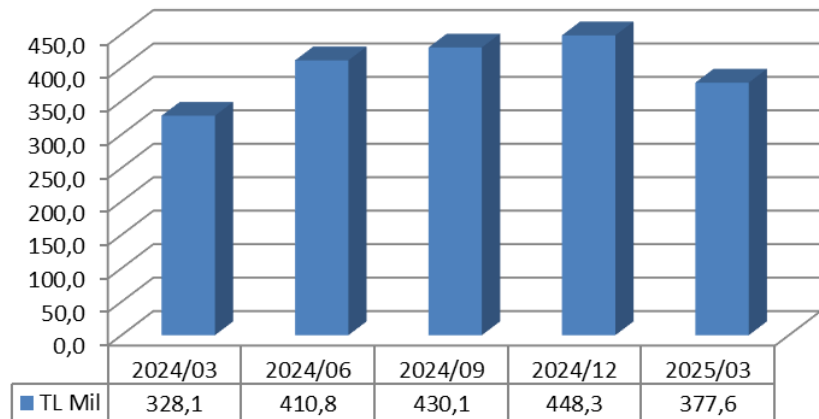
Bu kayıplar ve temelde yıllık endeksleme nedeni ile gerek hasılat, gerekse brüt ve faaliyet kar kalemlerinde azalış; net dönem karında ve marjında ise belirgin düşüş gerçekleşmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulanmayan finansallarda dönem net karında hasılat ve faaliyet karı paralelinde ancak daha yüksek artış söz konusudur.

Hasılat ve Satışların Maliyeti endekslemesinde stokların elde tutulma ve hasılat dönüşme süresinin sınırlı olması nedeni ile brüt ve faaliyet karlarında ve marjlarda enflasyon muhasebesi uygulanmayan finansallara kıyas ile farklılaşma görece daha sınırlı olmuştur.

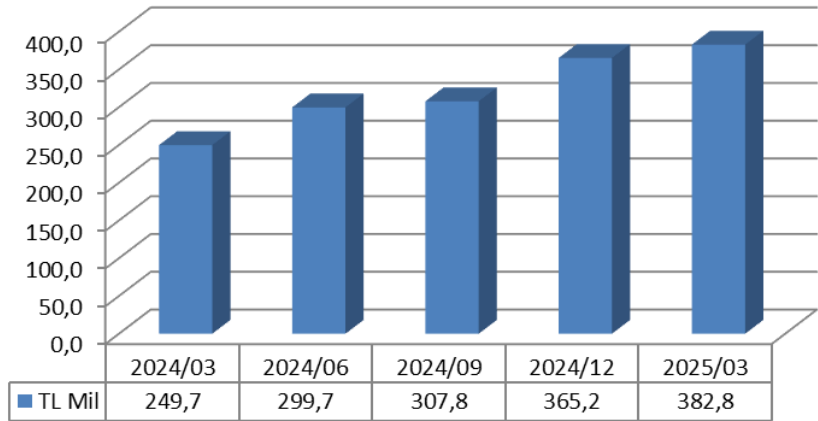
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



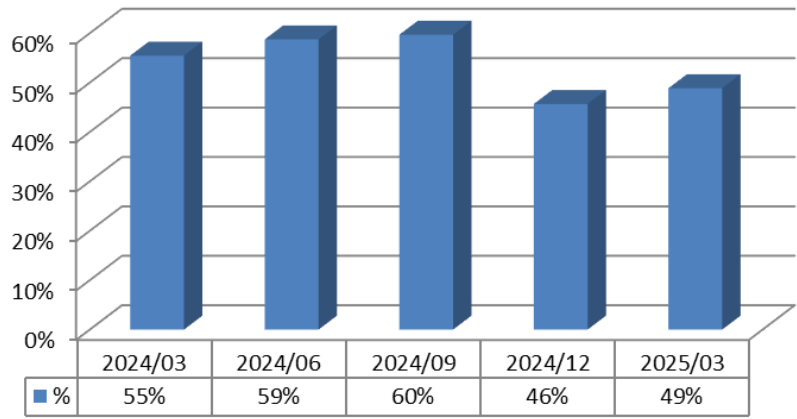
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



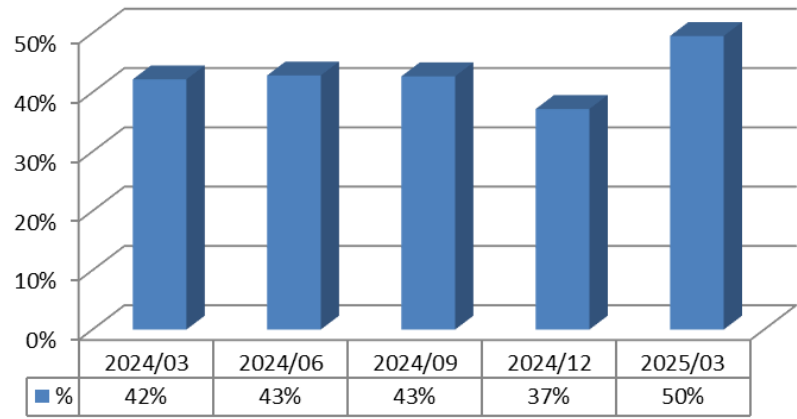
SON 5 ÇEYREK NET KAR



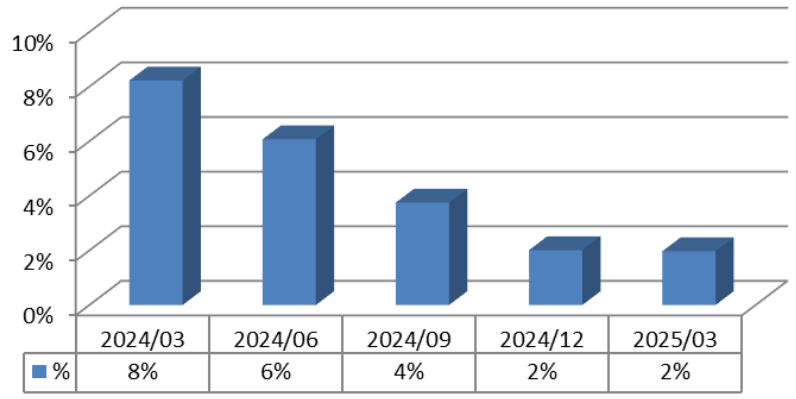
SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJI



SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJI



FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER
(SON 5 HESAP DÖNEMİ)



2025/12A

Ekonomik, jeopolitik ve siyasi risklerin etkisinin yeni yatırımlar ve sektör üzerindeki etkisinin minimize olması kaydıyla, Şirketimizin almayı planladığı yeni taahhüt işlerinin realize olması halinde; 2024 yılsonuna kıyasla, hasılatında **%50**, faaliyet karında **%50** seviyesinde artış beklentisi bulunmaktadır.

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 Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi ile iştirakleri, danışmanları, yöneticileri ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Şirketin mali tablolarına www.kap.org.tr ve www.orge.com.tr internet sitelerinden erişim sağlanabilir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Telefon : (0216) 457 32 63

e-posta : yatirimciiliskileri@orge.com.tr

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

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

Web : www.orge.com.tr