

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Giriş

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 15 Ağustos 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim kuruluşunun, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

VİZYON GRUP BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Member firm of MGI Worldwide

İsmail Arda

Sorumlu Denetçi, SMMM

İstanbul, 15 Ağustos 2025

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2025 - 30.06.2025 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	12

1. GENEL BİLGİLER

Orge Enerji Elektrik Taahhüt Anonim Şirketi'nin ("Şirket") faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışında her türlü alt yapı ve üst yapı inşaat yapım işlerine yönelik elektrik taahhüt hizmetleri vermek, yurt içi ve yurt dışında her türlü enerji kablolarının satış ve pazarlamasını yapmak, başta güneş enerjisi santralleri olmak üzere yenilenebilir enerji santrallerinin anahtar teslim kurulumunu gerçekleştirmek ve elektrikli araç şarj sistemlerine yönelik ürün geliştirmektir.

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 2025-30 Haziran 2025 dönemini kapsamaktadır.

1.1.SERMAYE YAPISI

Şirket'in sermayesi 30 Haziran 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.

	Dönem Başı		Dönem Sonu	
Ortağın Adı	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	13.654.891,96	17,07
Diğer	41.491.999,24	51,87	41.821.999,24	52,28
TOPLAM	80.000.000,00	100,00	80.000.000,00	100,00

1.2.YÖNETİM KURULU

27 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, aşağıda isimleri yer alan kişilerin 27 Mayıs 2028 tarihinde kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmelerine karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun yapısı aşağıda gösterilmiştir.

Başkan : Nevhan Gündüz
Başkan Vekili : Orhan Gündüz
Üye : Mahmut Gündüz
Bağımsız Üye : Arzu Özbudun
Bağımsız Üye : Kürşat Dağhan Emre

Yönetim Kurulu, 01 Ocak 2025-30 Haziran 2025 tarihleri arasında 14 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 : Arzu Özbudun

Üye : Kürşat Dağhan Emre

Denetimden Sorumlu Komite:

Başkan : Arzu Özbudun

Üye : Kürşat Dağhan Emre

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Başkan : Arzu Özbudun

Üye : Orhan Gündüz

Üye : Ertuğ Ersoy

1.3. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU

Şirket'in 27 Mayıs 2025 tarihli 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında, 01 Ocak 2025-31 Aralık 2025 döneminde Şirket'in bağımsız denetim görevini icra etmek üzere, Kısıklı Mahallesi Gurbet Sokak No:14 Kat:3 Daire:9 Üsküdar/İSTANBUL adresinde faaliyet gösteren Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. seçilmiştir.

1.4. ORGANİZASYON YAPISI

30.06.2025 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 2025-30 Haziran 2025 döneminde istihdam edilen ortalama personel sayısı 539 kişidir (31.12.2024: 379 kişi).

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla toplam kıdem tazminatı karşılıkları tutarı 17.740.337 TL seviyesinde oluşmuştur (31.12.2024: 15.417.399 TL).

01 Ocak 2025-30 Haziran 2025 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 129.486.080 TL olmuştur (30.06.2024: 90.365.221 TL).

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

Yönetim Kurulu üyelerine ücretlendirme politikası çerçevesinde belirlenen ücret veya huzur hakları ödenmektedir. Orhan Gündüz ve Nevhan Gündüz'e aylık brüt 50.000 TL, diğer üyelere aylık brüt 15.000 TL ücret ödenmektedir.

Üst düzey yöneticiler, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdülden oluşmaktadır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 633.490 TL olmuştur (30.06.2024: 465.182 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 1.458.003 TL olmuştur (30.06.2024: 1.577.969 TL).

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket'in 01 Ocak 2025-30 Haziran 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.

Sektör, endüstriyel tesisler, turizm projeleri, 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 ulaşamamaktadır. Ancak inşaat sektörü yatırımlarından ve maliyet dağılımlarından yola çıkılarak elektrik taahhüt hizmetlerine ilişkin rakamsal değerler öngörülebilmektedir. Şirket'in metro ve raylı sistemlere yönelik elektrik müteahhitliği alanında sektör lideri, genel elektrik müteahhitliği alanında sektör liderlerinden biri konumunda bulunduğu değerlendirilmektedir.

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, yatırımcılar 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.

Elektrik taahhüt hizmetleri dışında Şirket enerji kabloları başta olmak üzere bir kısım elektrik malzeme ve ekipmanlarının gerek yurt içi gerekse yurt dışında satışını gerçekleştirmektedir. Bu alanda global bir markanın bayiliği üstlenilmekte, başkaca yerli ve yabancı marka kabloların ticareti sürdürülmektedir. Söz konusu ticari faaliyetler sonucu elde edilen gelir Şirket'in yıllık hasılatının yaklaşık olarak %8-15 aralığında bir kısmına isabet etmektedir.

Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Yenilenebilir Enerji Bölümü güneş enerjisi santralleri başta olmak üzere yenilenebilir enerji santrallerinin anahtar teslim kurulumunu gerçekleştirmektedir. Bugüne kadar 4 farklı proje ve 20'den fazla farklı noktada kurumlar gerçekleştirilmiştir. Son dönemde ülkemizde bu alanda takip edilen teklif ve ihale süreçlerinde kalite rekabeti yerine süregelen fiyat rekabeti temelli koşullar şirketin bu faaliyet konusuna itidalli yaklaşmasına sebep olmaktadır.

Diğer taraftan, Şirket; elektrikli araç şarj sistemlerine yönelik yazılım ve donanımı kendisine ait ürünler geliştirmektedir. Bu faaliyetler kapsamında ilk olarak, AC tip Round model elektrikli araç şarj ünitesi ürünü piyasaya çıkmış bulunmaktadır.

4.2. YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 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).

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamakta iken (31.12.2024: Bulunmamaktadır), 71.963.977 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2024: 87.894.952 TL).

Şirket 01 Ocak 2025-30 Haziran 2025 döneminde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 291.500 TL kira geliri elde etmiştir (30.06.2024: 988.899 TL).

Dönem içerisinde Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı tadilat gideri bulunmamaktadır (30.06.2024: 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.

Şirket'in, Lixhium Bilişim Hizmetleri A.Ş. unvanlı yazılım geliştirme şirketinin 470.588 TL sermayesinde %15 (70.588 TL) oranında iştirak payı bulunmaktadır.

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 1.190.793TL tutarında bağış bulunmaktadır (30.06.2024: 30.000 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>30 Haziran 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	-	-
Toplam	Bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30 Haziran 2025</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Ortak		
Orhan Gündüz	23.655	27.599
Toplam	23.655	27.599
<u>İlişkili Taraflara Yapılan İşlemler</u>	<u>30 Haziran 2025</u>	<u>30 Haziran 2024</u>
Kira Gelirleri		
Orhan Gündüz	156.729	217.374
Toplam	156.729	217.374

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

5. FİNANSAL DURUM

5.1. FİNANSAL TABLOLAR

Şirket'in finansal durum ve kar veya zarar 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

30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	4.544.678.195	4.084.338.296
Nakit ve Nakit Benzerleri	153.277.619	165.804.199
Ticari Alacaklar	495.867.949	409.964.819
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	495.867.949	409.964.819
Diğer Alacaklar	115.615	8.990.440
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	115.615	8.990.440
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	3.648.520.589	3.425.743.020
Stoklar	137.141.795	3.808.564
Peşin Ödenmiş Giderler	63.937.540	45.452.761
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	63.937.540	45.452.761
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.763.190	24.051.910
Diğer Dönen Varlıklar	15.053.898	522.583
Duran Varlıklar	452.378.981	422.312.786
Finansal Yatırımlar	10.861.448	-
Diğer Alacaklar	1.013.971	1.102.338
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.013.971	1.102.338
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	286.772.854	286.772.854
Maddi Duran Varlıklar	40.458.118	42.467.804
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.607.281	6.091.621
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.523.820	1.782.479
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	95.126.630	77.081.665
Peşin Ödenmiş Giderler	7.014.859	7.014.025
TOPLAM VARLIKLAR	4.997.057.176	4.506.651.082

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI**30 HAZİRAN 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	929.717.888	856.556.282
Kısa Vadeli Borçlanmalar	136.450.439	73.844.598
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	29.880.931
Ticari Borçlar	276.219.331	180.056.363
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	276.219.331	180.056.363
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.446.591	20.547.372
Diğer Borçlar	19.181.062	17.272.423
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	23.655	27.599
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	19.157.407	17.244.824
Müşteri Sözleşmelerinde Doğan Yükümlülükler	468.807.345	529.985.411
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	2.451.474
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.613.120	2.517.710
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.262.006	941.312
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.351.114	1.576.398
Uzun Vadeli Yükümlülükler	845.039.701	694.301.528
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.651.556	5.332.011
Diğer Borçlar	13.500	15.751
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13.500	15.751
Uzun Vadeli Karşılıklar	17.740.337	15.417.399
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17.740.337	15.417.399
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	823.634.308	673.536.367
ÖZKAYNAKLAR	3.222.299.587	2.955.793.272
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.222.299.587	2.955.793.272
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	740.294.052	740.294.052
Geri Alınmış Paylar(-)	(14.992.689)	(72.217.874)
Paylara İlişkin Primler	86.891.725	63.545.341
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(12.015.925)	(10.877.472)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(12.015.925)	(10.877.472)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	49.274.837	87.017.734
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	2.105.774.388	1.261.588.183
Net Dönem Karı/Zararı (-)	187.073.199	806.443.308
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	4.997.057.176	4.506.651.082

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIĞI**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ****01 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar Ve Zarar Tablosu	01 Ocak- 30 Haziran 2025	01 Ocak- 30 Haziran 2024	01 Nisan- 30 Haziran 2025	01 Nisan- 30 Haziran 2024
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	1.566.607.068	1.853.443.295	737.810.650	983.204.511
Satışların Maliyeti (-)	(663.024.416)	(744.207.229)	(267.654.833)	(360.278.443)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	903.582.652	1.109.236.066	470.155.817	622.926.068
Genel Yönetim Giderleri (-)	(61.518.741)	(52.909.335)	(31.056.804)	(27.991.278)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	75.855.055	68.030.237	35.459.064	21.506.105
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(81.591.928)	(71.146.168)	(34.045.666)	(14.233.199)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	836.327.038	1.053.210.800	440.512.411	602.207.696
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	449.521	987.063	215.459	354.275
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(19.649.848)	-	(17.125.165)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	836.776.559	1.034.548.015	440.727.870	585.436.806
Finansman Gelirleri	22.276.942	35.504.164	8.715.148	6.791.210
Finansman Giderleri (-)	(14.779.240)	(71.303.275)	(11.935.875)	(38.020.354)
Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	(506.723.637)	(491.125.600)	(210.404.779)	(136.233.651)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	337.550.624	507.623.304	227.102.364	417.974.011
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(150.477.425)	(257.982.723)	(131.661.402)	(316.033.569)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	-	-	1.092.310	1.412.869
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(150.477.425)	(257.982.723)	(132.753.712)	(317.446.438)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	187.073.199	249.640.581	95.440.962	101.940.442
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı (-)				
Dönem Kârı/Zararı	187.073.199	249.640.581	95.440.962	101.940.442
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	187.073.199	249.640.581	95.440.962	101.940.442
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	187.073.199	249.640.581	95.440.962	101.940.442
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	187.073.199	249.640.581	95.440.962	101.940.442
Pay Başına Kazanç				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	2,338	3,121	1,193	1,274
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-	-	-	-

5.2. TEMEL VERİLER

Mali Veriler (TL)	30 Haziran 2024	30 Haziran 2025
Hasılat	1.853.443.295	1.566.607.068
Brüt Kar	1.109.236.066	903.582.652
Faaliyet Karı	1.053.210.800	836.327.038
Vergi Öncesi Kar	507.623.304	337.550.624
Net Dönem Karı	249.640.581	187.073.199

Karlılık Oranları (%)	30 Haziran 2024	30 Haziran 2025
Brüt Kar Marjı	59,85	57,68
Faaliyet Kar Marjı	56,82	53,38
Net Kar Marjı	13,47	11,94

Borçluluk Oranları (%)	31 Aralık 2024	30 Haziran 2025
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	3,69	4,35
Toplam Borç/Özsermaye	52,47	55,08
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	34,41	35,52
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	65,59	64,48

	30 Haziran 2024	30 Haziran 2025
Dönem sonu itibarıyla Piyasa Değeri (TL)	5.140.000.000	5.644.000.000

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 2025-30 Haziran 2025 dönem sonu itibarıyla, 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönem sonuna kıyasla %11 oranında artarak 4.997.057.176 TL tutarına ulaşmış, buna karşın; şirket yükümlülükleri de %14 oranında artarak 1.774.757.589 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 2025-30 Haziran 2025 dönem sonunda Şirket özkaynakları da, 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönem sonundaki 2.955.793.272 TL seviyesinden %9 oranında artış ile 3.222.299.587 TL seviyesine yükselmiş bulunmaktadır. Özkaynaklardaki değişimde, dönem net karındaki azalışın üzerinde gerçekleşen geçmiş yıl karlarındaki artışın etkili olduğu gözlenmektedir.

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış kar veya zarar tablosunda, 01 Ocak 2025-30 Haziran 2025 döneminde şirket gelirleri 1.566.607.068 TL seviyesinde gerçekleşmiş, 01 Ocak 2024-30 Haziran 2024 dönemindeki 1.853.443.295 TL seviyesine kıyasla %15 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 2025-30 Haziran 2025 döneminde şirket esas faaliyet karı, 01 Ocak 2024-30 Haziran 2024 dönemindeki 1.053.210.800 TL seviyesinden %21 seviyesinde bir daralma ile 836.327.038 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu değişimin temel sebepleri arasında; yeni iş alımlarında ve iş büyümelerinde artışların 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 yarıyıl net karı, 2024 yılı ilk yarıyılına kıyasla %25 seviyesinde daralma

ile 187.073.199 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem net karında gözlenen düşüşün; hasılatla gözlenen düşüşün, 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.

Öte yandan sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş ve enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal tablolardan seçilmiş bir kısım hesap kalemleri ile bu hesap kalemlerinin değişimlerine bilgilendirme amaçlı aşağıda yer verilmektedir.

	01.01.2025- 30.06.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024- 30.06.2024 TMS 29 Uygulanmamış	Değişim (%)
Hasılat	1.483.166.124	1.291.184.929	15%
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	777.491.204	735.402.570	6%
Dönem Karı / Zararı (-)	628.048.829	549.416.428	14%

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal tablo kalemlerine ilişkin değerlendirmede 6 aylık hasılat, esas faaliyet karı ve dönem net karında %6 ila % 15 oranlarında büyümenin görüldüğü ifade edilebilir.

Bu çerçevede, TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarında 2024 ve 2025 yılı 6 aylık sonuçlarında gözlemlenen değişimin, şirketin gelir ve kar kalemlerinde gerçekleşen nominal büyüme oranlarının enflasyon altında gerçekleşmesi ile ilişkilendirilebileceği değerlendirilmektedir.

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 sıkılaştırmanın 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 %40, faaliyet karında %40 artış beklentisi bulunmaktadır. Bir önceki dönemde Şirketin, hasılatında %50, faaliyet karında %50 artış beklentisi bulunmaktaydı.

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 dağıtma 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 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket Yönetim Kurulu'nun 02.05.2025 tarihli önerisi çerçevesinde, 31.12.2024 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolarına 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 dağıtılmamasına, VUK hükümlerine göre hazırlanan finansal tablolara göre oluşan 257.146.442,80 TL cari yıl dönem zararının geçmiş yıl zararlarına aktarılmasına, 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 aktarılmasına 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 kayıtlı sermaye tavanının 2025-2029 yılları için 5 yıl süreyle geçerli olabilmesi için Genel Kurul'dan yetki alınması ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca izin verilen 250.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 1.000.000.000 TL'ye artırılması sebebiyle tadil edilen Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinin yeni şekli, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 29 Mayıs 2025 tarihinde tescil, 29 Mayıs 2025 tarih ve 11341 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olmuştur.

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 İstanbul Havalimanı MRO (Bakım-Onarım) Tesisleri Hangar A-B Projesi'nde 33.549.395 TL sözleşme bedeli artışına yönelik zeyilname imzalanmıştır.

Şirket'in yenilenebilir enerji, teknoloji ve yeşil taahhüt dönüşüm yolculuğunun önemli yapıtaşlarından birisi olmasını arzu ettiği, e-mobilite yatırımları arasında yer alan Elektrikli Araç Şarj Ünitelerinin üretimine yönelik çalışmalarında son aşama olan test, deneme kurulum/kullanım ve belgelendirme süreçlerinin tamamlanmasını takiben AC tip Round ürünü satışa çıkmıştır.

Şirket'in sürdürülebilirlik strateji ve faaliyetlerinin geliştirilmesi, denetlenmesi ve iyileştirilmesi amacıyla Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur.

Dönem sonunu takiben toplam 30.000 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir.

6.7. DİĞER HUSUSLAR

Şirket, pay piyasasında görülen fiyat hareketlerinin yatırımcıları üzerinde kısa vadede yaratabileceği olumsuz etkileri gidermek, ayrıca Şirket yönetiminin uygun ve gerekli görüldüğünde çalışanları pay edindirme planları çerçevesinde de kullanmak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ORGE payı geri alımı yapmaktadır. Dönem içinde 200.916 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Dönem sonu bakiyesi 207.171 TL nominal değerli paylardan oluşmaktadır. Dönem sonunu takiben toplam 30.000 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Son durum itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 237.171 TL'dir.

Şirket, likidite sağlayıcılığı işlemi kapsamında iktisap edilen payları da dönem sonlarında geri alınan paylar içinde sınıflandırmakta olup, 30 Haziran 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. 30 Haziran 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.