

ORGE®

Yatırımcı Sunumu

2025 / 2. Çeyrek

Bir bakışta ORGE

ORGE[®]

KURULUŞ YILI	1998
İLK HALKA ARZ	Mayıs 2012
TOPLAM ÇALIŞAN	539
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 24/06-25/06	(%)	Karlılık 2025/06	(%)	Getiri Son Fiyat 76,80 TL	(%)
Net Satışlar Büyüme	-15,48	Brüt Kar Marjı	57,68	Son 1 hafta	1,19
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-20,59	FAVÖK Marjı	54,02	Son 1 ay	12,94
Net Kar Büyüme	-25,06	Net Kar Marjı	11,94	Yıl İçi Getiri	-10,59

- Lixhium Bilişim Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinin %15'ine karşılık gelen payların 10.000.000 TL bedel ile satın alınmasına ilişkin süreç tamamlanmıştır.
- Yenilenebilir enerji, teknoloji ve yeşil taahhüt dönüşüm yolculuğunun önemli yapıtaşlarından birisi olması arzu edilen, e-mobilite yatırımları arasında yer alan Elektrikli Araç Şarj Ünitelerinin üretimine yönelik çalışmalarda son aşama olan test, deneme kurulum/kullanım ve belgelendirme süreçlerinin tamamlanmasını takiben AC tip Round ürünü satışı başlamıştır.
- Dönem içinde 200.916 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Dönem sonunu takiben toplam 30.000 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Son durum itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri ve sermayeye oranı: 237.171 TL (%0,3).
- Yeni alınan işler 2025/06;**
 - DenizKoru Sarıyer Projesi: 267.000.000 TL sözleşme görüşmelerine başlandı.
 - Bodrum Hillside Hotel Projesi: 146.756.067 TL fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - İzmir Amerikan Hastanesi Projesi: 93.647.883 TL ek protokol imzalandı.
 - Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi: 81.605.303 TL sözleşme bedeli artışına yönelik fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - Mandarin Oriental Etiler Projesi: 79.467.161 TL keşif artışına yönelik 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;**
 - İstanbul Havalimanı MRO Hangar Projesi: 33.549.395 TL sözleşme bedeli artışına yönelik zeyilname imzalandı.
- 30.06.2025 tarihi itibarıyla **Yeni Alınan İşler** toplamımız **532.582.793 TL+KDV** tutarındadır. Bu büyüklük 30.06.2024 tarihi itibarıyla **778.093.239 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.
- 30.06.2025 tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz **(backlog) 3.060.215.893 TL+KDV** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük 30.06.2024 tarihi itibarıyla **1.857.997.420 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	MART 2026	DEVAM EDİYOR
PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO PROJESİ	9.979.903 EUR + 133.751.712 TL	MART 2026	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	EKİM 2025	DEVAM EDİYOR
BODRUM HILLSIDE HOTEL PROJESİ	360.000.000 TL	ARALIK 2025	DEVAM EDİYOR
MANDARIN ORIENTAL ETİLER PROJESİ	335.467.161 TL	MAYIS 2026	DEVAM EDİYOR
İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGAR PROJESİ	3.900.000 USD + 177.683.883 TL	MAYIS 2026	DEVAM EDİYOR
İZMİR AMERİKAN HASTANESİ PROJESİ	3.750.500 EUR + 127.500.000 TL	EKİM 2025	DEVAM EDİYOR
GEBZE - DARICA METRO HATTI	2.685.000 EUR + 31.793.510 TL	MART 2026	DEVAM EDİYOR
FOLKART NOVA PROJESİ	725.158 EUR + 1.215.674 USD + 65.065.443 TL	KASIM 2025	DEVAM EDİYOR
YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO HATTI	2.128.149 EUR + 25.124.798 TL	EKİM 2025	DEVAM EDİYOR

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

TMS 29 uygulanmış ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş verilerle hesaplanmıştır.

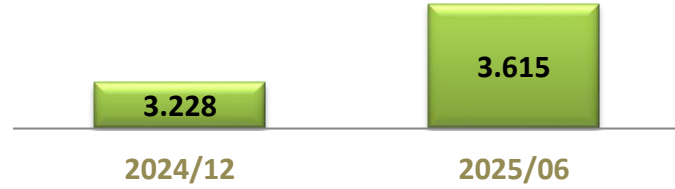
FİNANSAL DURUM TABLOSU

	2024/12	2025/06
VARLIKLAR	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	4.084.338.296	4.544.678.195
Nakit ve Nakit Benzerleri	165.804.199	153.277.619
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	3.425.743.020	3.648.520.589
DURAN VARLIKLAR	422.312.786	453.378.981
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	286.772.854	286.772.854
TOPLAM AKTİFLER	4.506.651.082	4.997.057.176
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	856.556.282	929.717.888
Finansal Borçlar	103.725.529	136.450.439
Ticari Borçlar	180.056.363	276.219.331
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	694.301.528	845.039.701
Finansal Borçlar	5.332.011	3.651.556
ÖZSERMAYE	2.955.793.272	3.222.299.587
Sermaye	80.000.000	80.000.000
Net Dönem Karı	806.443.308	187.073.199
Geçmiş Yıl Karları	1.261.588.183	2.105.774.388
TOPLAM PASİFLER	4.506.651.082	4.997.057.176

KAR/ZARAR TABLOSU

	2024/06	2025/06
	TL	TL
Hasılat	1.853.443.295	1.566.607.068
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.109.236.066	903.582.652
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	1.053.210.800	836.327.038
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	-491.125.600	-506.723.637
Vergi Öncesi Kar/Zarar	507.623.304	337.550.624
Net Dönem Karı	249.640.581	187.073.199
Pay Başına Kazanç	312%	234%

İşletme Sermayesi (TL Mil)

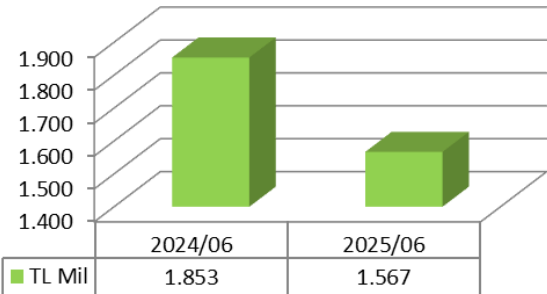


Büyüme - 2024/06-2025/06	(%)
Net Satışlar Büyüme	-15,48
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-20,59
Net Kar Büyüme	-25,06

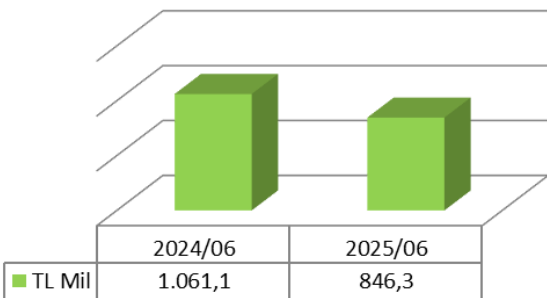
Karlılık - 2025/06	(%)
Brüt Kar Marjı	57,68
FAVÖK Marjı	54,02
Net Kar Marjı	11,94

Getiri Son Fiyat 76,80 TL	(%)
Son 1 hafta	1,19
Son 1 ay	12,94
Yıl İçi Getiri	-10,59

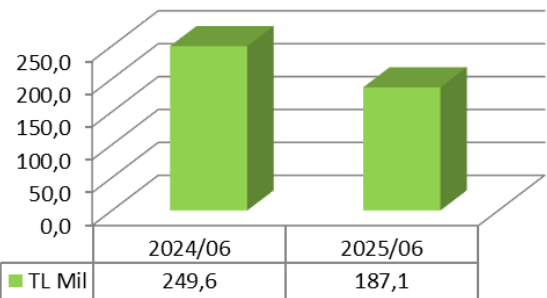
NET SATIŞLAR



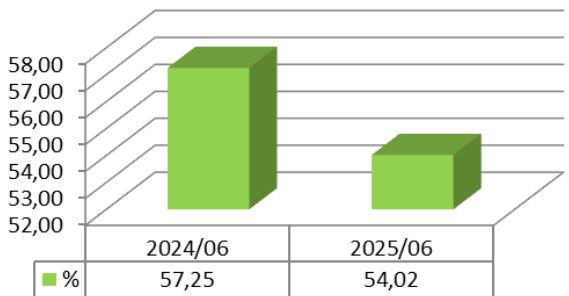
FAVÖK



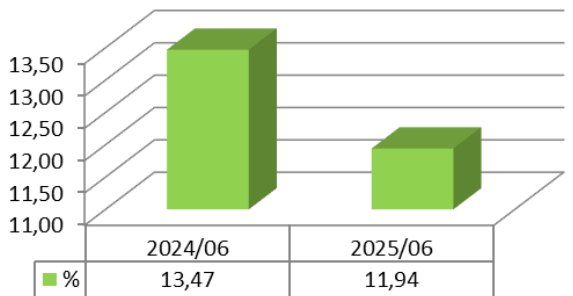
NET KAR



FAVÖK MARJİ



NET KAR MARJİ



TMS 29 Uygulanmamış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

Finansal Durum Tablosu Önemli Kalemler		
	01.01.2025-30.06.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.12.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Dönen Varlıklar	4.531.240.840	3.505.586.112
Nakit ve Nakit Benzerleri	153.275.147	142.106.567
Ticari Alacaklar	496.561.746	352.062.910
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	3.648.520.589	2.936.168.351
Stoklar	127.438.479	3.322.957
Duran Varlıklar	1.198.196.043	1.147.354.727
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	163.880.323	245.790.000
Kısa Vadeli Yükümlülükler	929.659.554	732.118.756
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.705.103.725	1.529.763.128
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.683.698.332	1.511.965.526
ÖZKAYNAKLAR	3.094.673.604	2.391.058.955
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	2.355.609.768	1.134.338.953
Net Dönem Karı	628.048.829	1.222.374.151
Kar veya Zarar Tablosu Önemli Kalemler		
	01.01.2025-30.06.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-30.06.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Hasılat	1.483.166.124	1.291.184.929
Satışların Maliyeti (-)	(642.652.847)	(519.828.508)
Brüt Kar	840.513.277	771.356.421
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	777.491.204	735.402.570
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	426.500	1.499.266
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	789.675.350	710.734.318
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(161.626.521)	(161.317.890)
Dönem Kârı/Zararı	628.048.829	549.416.428
Önemli Faaliyet Marjları		
	01.01.2025-30.06.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-30.06.2024 TMS 29 Uygulanmamış
Brüt Kar Marjı	57%	60%
FAVÖK marjı	53%	57%
Net kar marjı	42%	42%

Tüm parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile gelir tablosu kalemleri 30 Haziran 2025'e kadar endekslemeye tabi tutulmuştur.

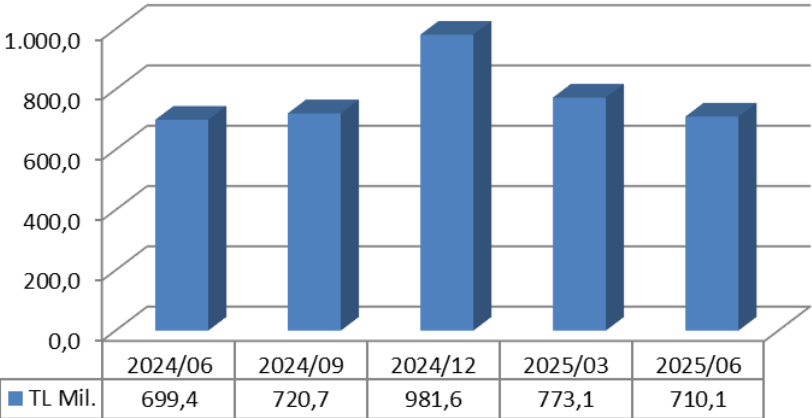
Tüm 2024/12A ile 2024/6A bilanço ve gelir tablosu kalemleri; 2025/6A ile karşılaştırılabilirlik amacıyla 2025/6A sonuna kadar enflasyon endekslemesine tabi tutulmuştur.

Şirketin parasal olmayan kaynakları (özkaynaklar) 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.

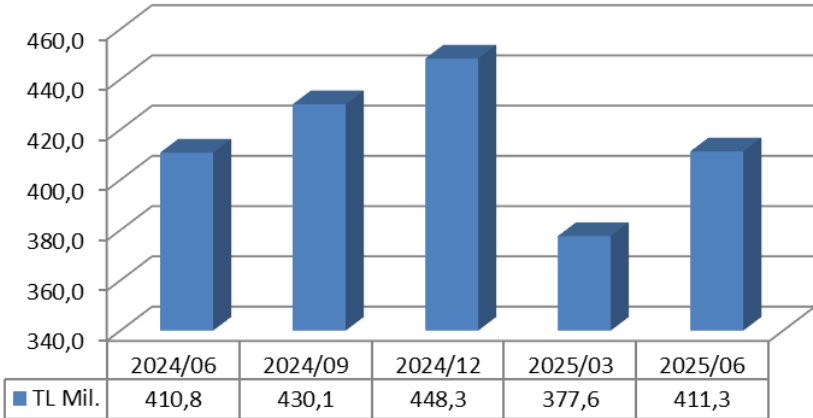
Bu kayıplar ve temelde yıllık endekslleme nedeni ile gerek hasılat, gerekse brüt ve faaliyet kar kalemlerinde azalış; net dönem karında ve marjında ise sınırlı düşüş gerçekleşmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulanmayan finansallarda dönem net karında hasılat paralelinde ve faaliyet karını aşan oranda artış söz konusudur.

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

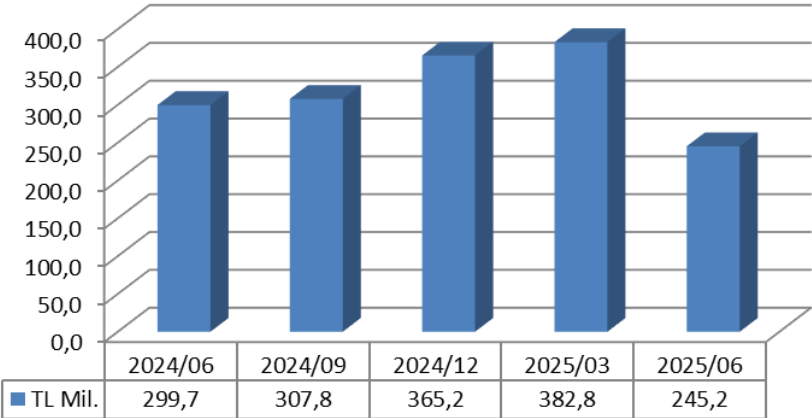
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



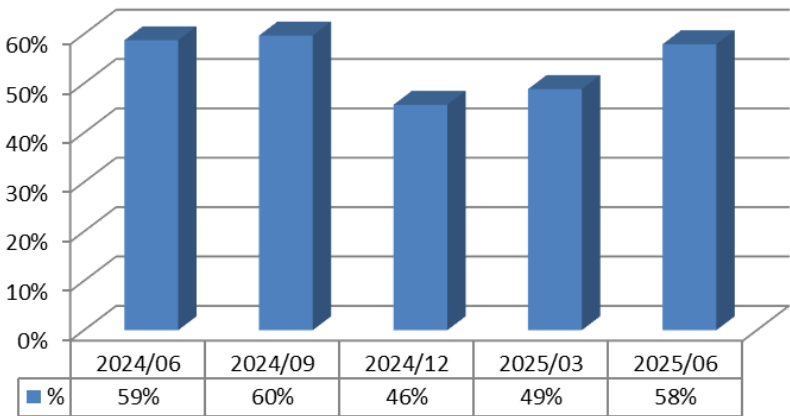
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



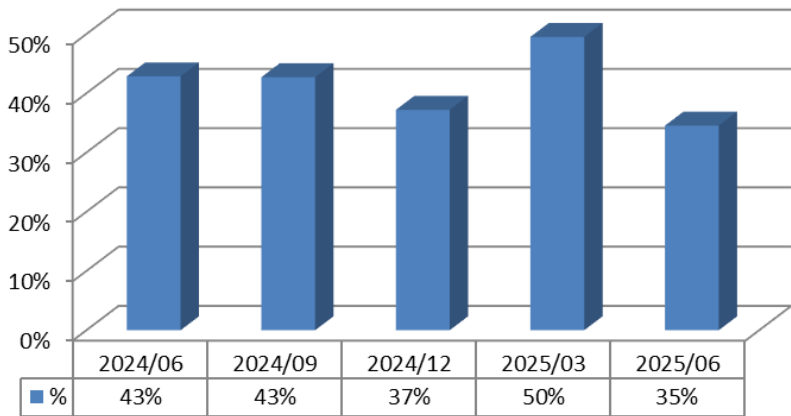
SON 5 ÇEYREK NET KAR



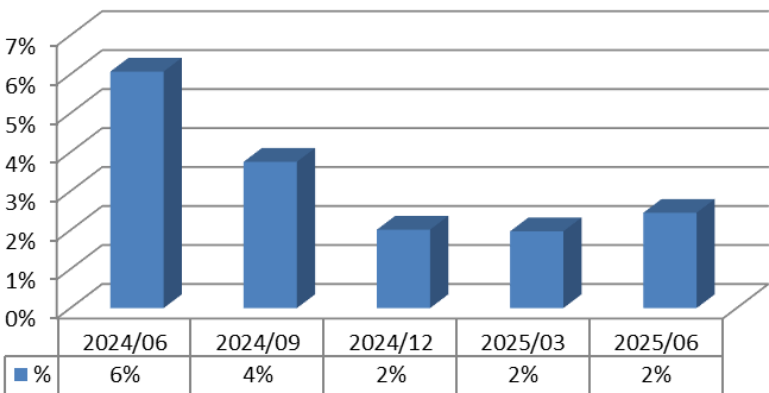
SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJI



SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJI



FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER
(SON 5 HESAP DÖNEMİ)



2025/12A (Güncelleme: 15/08/2025)

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 **%40**, faaliyet karında **%40** seviyesinde artış beklentisi bulunmaktadır.

2025/12A (Önceki)

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