

ORGE®

Yatırımcı Sunumu

2025 / 4. Çeyrek

Bir bakışta ORGE

ORGE®

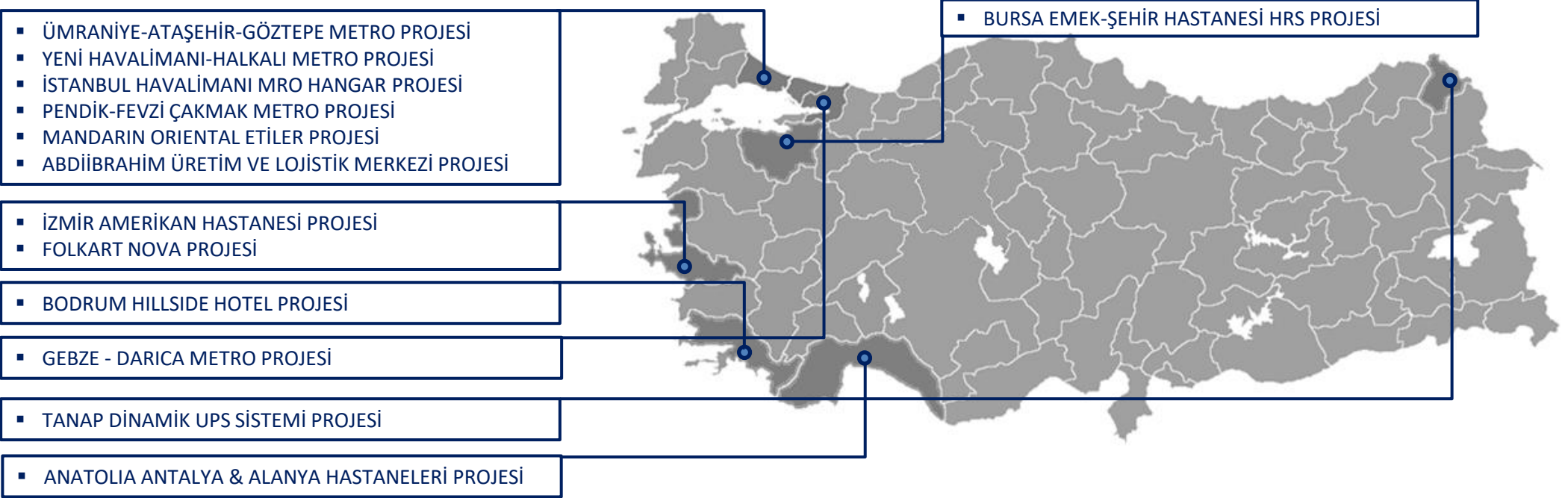
KURULUŞ YILI	1998
İLK HALKA ARZ	Mayıs 2012
TOPLAM ÇALIŞAN	537
ÖDENMİŞ SERMAYE	80.000.000 TL
BİST KODU	ORGE
İŞLEM GÖRÜLEN PAZAR	YILDIZ PAZAR
DAHİL OLUNAN ENDEKSLER	BIST İNŞAAT / BIST KATILIM 100 / BIST GERİ ALIM
HALKA AÇIKLIK ORANI	%52,28
ORTAKLIK YAPISI	Orhan Gündüz %30,65
	Nevhan Gündüz %17,07
	Halka Açık Kısım %52,28

Büyüme 24/12-25/12	(%)	Karlılık 2025/12	(%)	Getiri Son Fiyat 74,30 TL	(%)
Net Satışlar Büyüme	-22,12	Brüt Kar Marjı	53,08	Son 1 hafta	5,61
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-30,92	FAVÖK Marjı	49,39	Son 1 ay	6,68
Net Kar Büyüme	-34,42	Net Kar Marjı	16,97	Yıl İçi Getiri	8,15

- 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 658.335 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Dönem sonunu takiben toplam 114.526 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Son durum itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri ve sermayeye oranı: 779.116 TL (%0,97).
- **Yeni alınan işler 2025/12;**
 - İstanbul Havalimanı MRO Hangar Projesi: 59.683.883 TL sözleşme bedeli artışına yönelik zeyilname imzalandı.
 - İzmir Amerikan Hastanesi Projesi: 93.647.883 TL ek protokol 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.
 - Pendik-Fevzi Çakmak Metro Projesi: 81.605.303 TL sözleşme bedeli artışına yönelik fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - Bodrum Hillside Hotel Projesi: 146.756.067 TL fiyat farkı anlaşması imzalandı.
 - Mandarin Oriental Etiler Projesi: 171.936.894 TL keşif artışına yönelik anlaşması imzalandı.
 - Gebze-Darıca Metro Projesi: 1.157.000 EUR ek protokol imzalandı.
 - Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi: 589.712 EUR + 46.077.269 TL sözleşme imzalandı.
 - Abdi İbrahim Üretim ve Lojistik Merkezi Projesi Projesi: 210.175.000 TL sözleşme imzalandı.
- **Dönem sonunu takiben;**
 - Altunizade-Bosna Bulvarı Metro Projesi: 8.300.000 EUR sözleşme görüşmelerine başlandı.
 - THY İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Projesi: 230.000.000 TL sözleşme görüşmelerine başlandı.
- 31.12.2025 tarihi itibarıyla **Yeni Alınan İşler** toplamımız **1.006.667.806 TL+KDV** tutarındadır. Bu büyüklük 31.12.2024 tarihi itibarıyla **1.620.389.818 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.
- 31.12.2025 tarihi itibarıyla **Devam Eden İşler** büyüklüğümüz **(backlog) 4.283.239.598 TL+KDV** seviyesinde bulunmaktadır. Bu büyüklük 31.12.2024 tarihi itibarıyla **2.865.287.392 TL+KDV** seviyesinde gerçekleşmişti.

Devam Eden Projeler

ORGE®

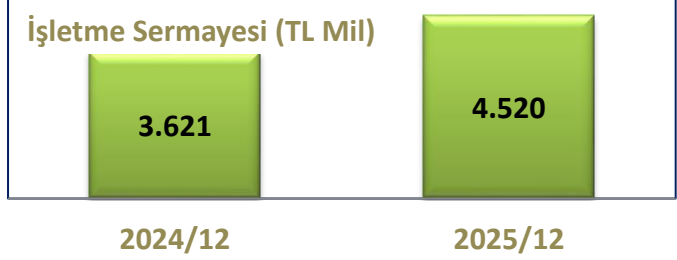


PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN TAMAMLANMA
ÜMRANİYE-ATAŞEHİR-GÖZTEPE METRO PROJESİ	9.475.337 USD + 249.907.101 TL	MART 2027
PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO PROJESİ	9.979.903 EUR + 133.751.712 TL	ARALIK 2026
BURSA EMEK-ŞEHİR HASTANESİ METRO PROJESİ	6.954.845 EUR + 121.046.594 TL	MART 2027
MANDARIN ORIENTAL ETİLER PROJESİ	427.936.894 TL	EYLÜL 2026
TANAP DİNAMİK UPS SİSTEMİ PROJESİ	10.480.070 USD	MART 2026
BODRUM HILLSIDE HOTEL PROJESİ	360.000.000 TL	HAZİRAN 2026
İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGAR PROJESİ	3.900.000 USD + 177.683.883 TL	HAZİRAN 2026
İZMİR AMERİKAN HASTANESİ PROJESİ	3.750.500 EUR + 127.500.000 TL	MART 2026
GEBZE - DARICA METRO HATTI	3.842.000 EUR + 31.793.510 TL	HAZİRAN 2026
FOLKART NOVA PROJESİ	725.158 EUR + 1.215.674 USD + 65.065.443 TL	MART 2026
ANATOLIA ANTALYA & ALANYA HASTANELERİ PROJESİ	589.713 EUR + 46.077.269 TL	MAYIS 2026
ABDİİBRAHİM ÜRETİM VE LOJİSTİK MERKEZİ PROJESİ	210.175.000 TL	MART 2027
YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO HATTI	2.128.149 EUR + 25.124.798 TL	MART 2026

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

TMS 29 uygulanmış verilerle hesaplanmıştır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU	2024/12	2025/12
VARLIKLAR	TL	TL
DÖNEN VARLIKLAR	4.582.073.712	5.409.519.001
Nakit ve Nakit Benzerleri	186.009.827	266.783.438
İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	3.843.219.118	4.630.360.408
DURAN VARLIKLAR	473.777.677	548.934.961
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	321.720.254	344.057.500
TOPLAM AKTİFLER	5.055.851.389	5.958.453.962
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	960.939.996	889.615.199
Finansal Borçlar	116.365.978	60.032.816
Ticari Borçlar	201.998.823	262.942.248
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	778.912.164	1.104.339.871
Finansal Borçlar	5.981.794	2.953.443
ÖZSERMAYE	3.315.999.229	3.964.498.892
Sermaye	80.000.000	80.000.000
Net Dönem Karı	904.720.034	593.290.550
Geçmiş Yıl Karları	1.415.330.862	2.329.777.479
TOPLAM PASİFLER	5.055.851.389	5.958.453.962
KAR/ZARAR TABLOSU	2024/12	2025/12
	TL	TL
Hasılat	4.488.280.980	3.495.512.127
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	2.601.827.360	1.855.489.340
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	2.458.935.675	1.698.622.568
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	-1.105.597.146	-826.570.273
Vergi Öncesi Kar/Zarar	1.212.804.857	927.555.727
Net Dönem Karı	904.720.034	593.290.550
Pay Başına Kazanç	1131%	742%

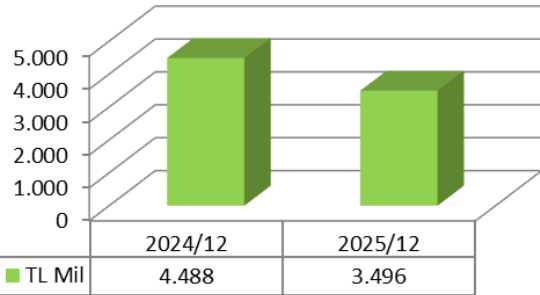


Büyüme - 2024/12-2025/12	(%)
Net Satışlar Büyüme	-22,12
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-30,92
Net Kar Büyüme	-34,42

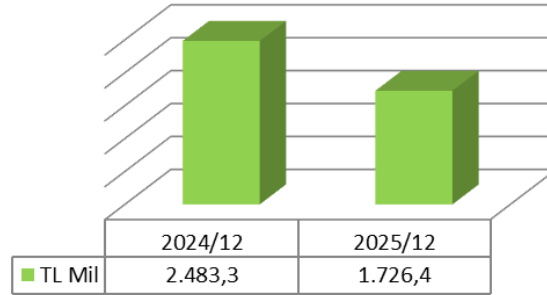
Karlılık - 2025/12	(%)
Brüt Kar Marjı	53,08
FAVÖK Marjı	49,39
Net Kar Marjı	16,97

Getiri Son Fiyat 75,00 TL	(%)
Son 1 hafta	5,61
Son 1 ay	6,68
Yıl İçi Getiri	8,15

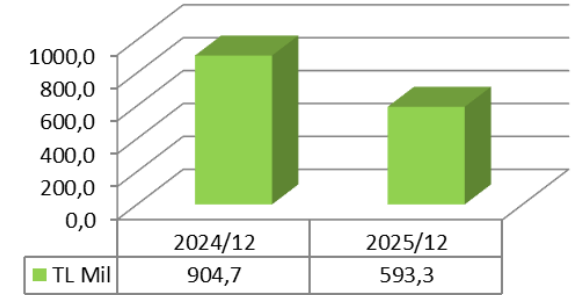
NET SATIŞLAR



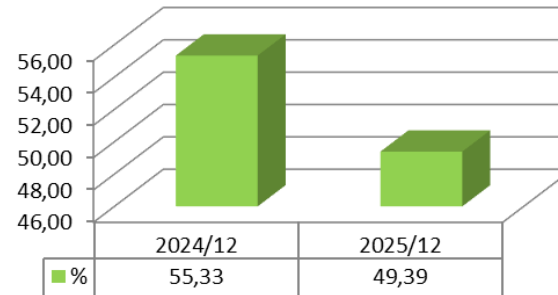
FAVÖK



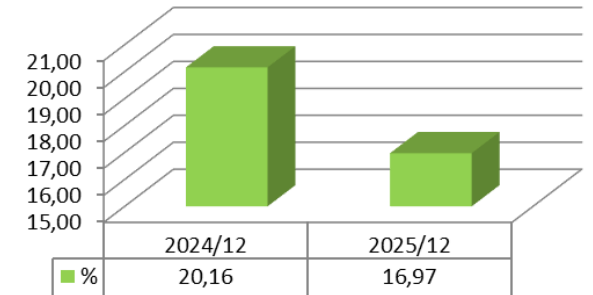
NET KAR



FAVÖK MARJİ



NET KAR MARJİ



TMS 29 Uygulanmamış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş

Finansal Durum ve Kar veya Zarar Tablosu

Finansal Durum Tablosu Önemli Kalemler			
	01.01.2025-31.12.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.12.2024 TMS 29 Uygulanmamış	Değişim
Dönen Varlıklar	5.410.141.855	3.505.586.112	54%
Nakit ve Nakit Benzerleri	266.780.966	142.106.567	88%
Ticari Alacaklar	325.684.481	352.062.910	-7%
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	4.630.360.408	2.936.168.351	58%
Duran Varlıklar	517.850.948	251.678.189	106%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	344.057.500	245.790.000	40%
Finansal Borçlar	62.986.259	93.600.605	-33%
Ticari Borçlar	262.942.248	154.324.418	70%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.081.510.417	616.288.988	75%
ÖZKAYNAKLAR	3.941.582.052	2.391.058.955	65%
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	2.355.609.768	1.134.338.953	108%
Net Dönem Karı	1.508.124.506	1.222.374.151	23%
Kar veya Zarar Tablosu Önemli Kalemler			
	01.01.2025-31.12.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-31.12.2024 TMS 29 Uygulanmamış	Değişim
Hasılat	3.269.084.970	2.993.443.812	9%
Satışların Maliyeti (-)	(1.325.653.352)	(1.310.409.805)	1%
Brüt Kar	1.943.431.618	1.683.034.007	15%
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	1.828.472.335	1.607.938.891	14%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	99.085.526	51.166.718	94%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	1.963.715.310	1.528.669.908	28%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(455.590.804)	(306.295.757)	49%
Dönem Kârı/Zararı	1.508.124.506	1.222.374.151	23%

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

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

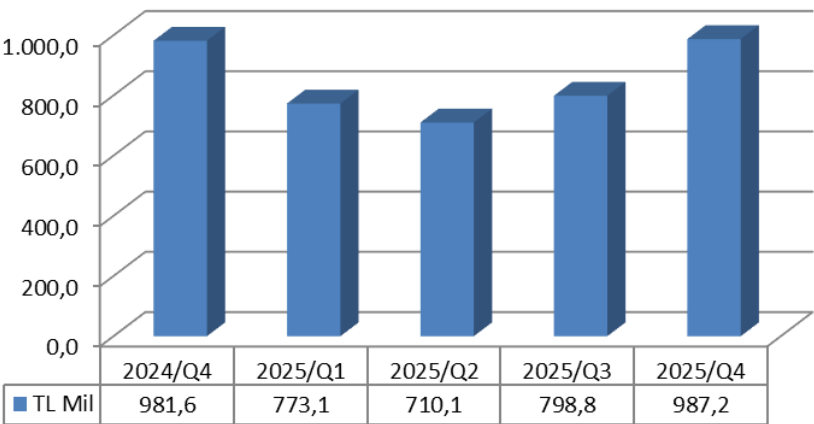
Şirketin parasal olmayan kaynakları (öz kaynaklar) karşılığında parasal olmayan varlıklarının sınırlı seviyede bulunması,

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.

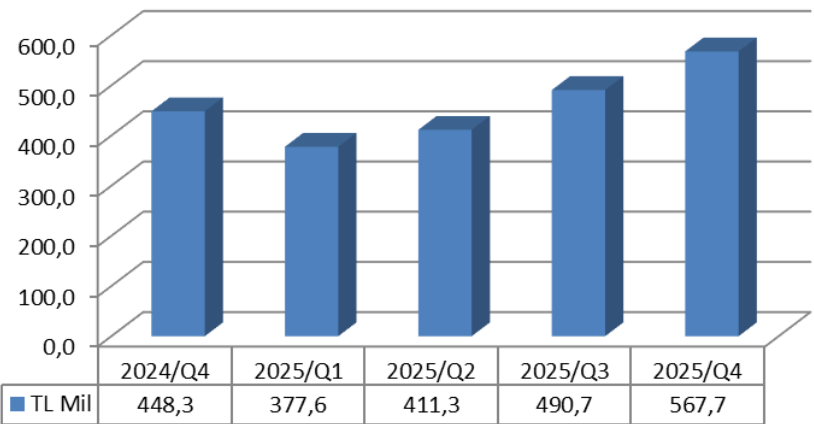
Bu kayıplar ve temelde yıllık endeksleme nedeni ile hasılat, brüt ve faaliyet karı ile net dönem karı ve marjlarında düşüş gerçekleşmiştir.

Enflasyon muhasebesi uygulanmayan finansallarda hasılat, faaliyet karı ve dönem net karında hasılat artışının üzerinde artış söz konusudur.

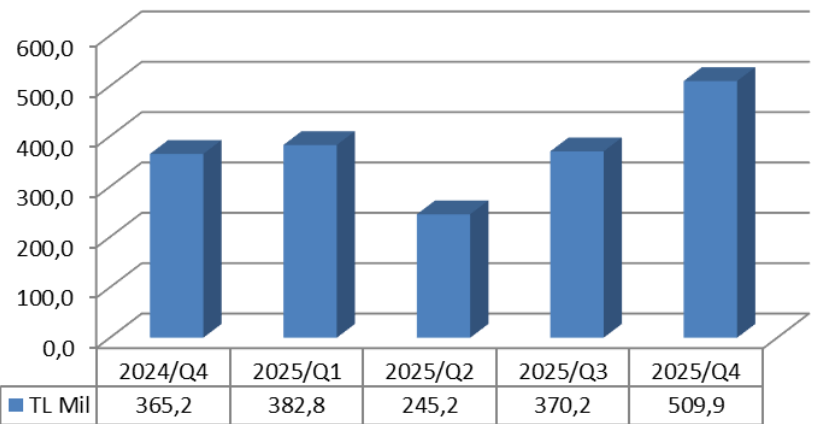
SON 5 ÇEYREK SATIŞLAR



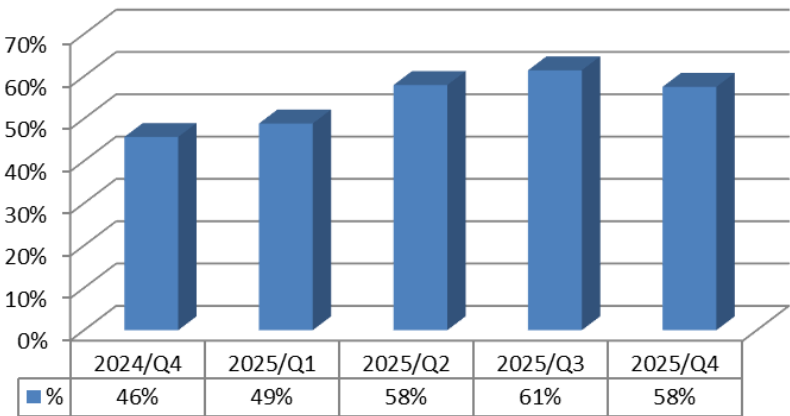
SON 5 ÇEYREK FAVÖK



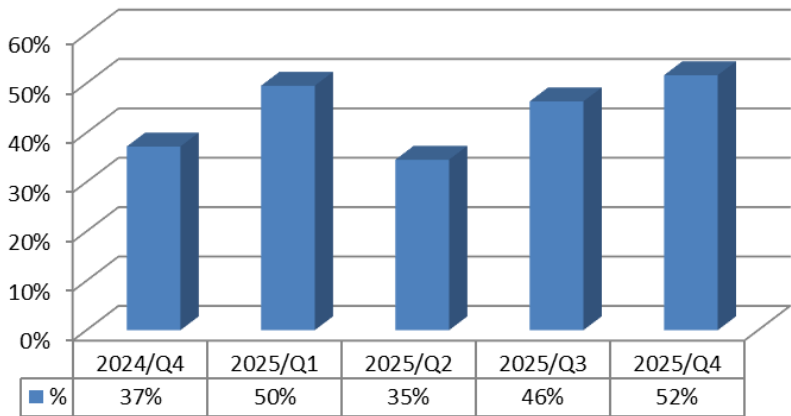
SON 5 ÇEYREK NET KAR



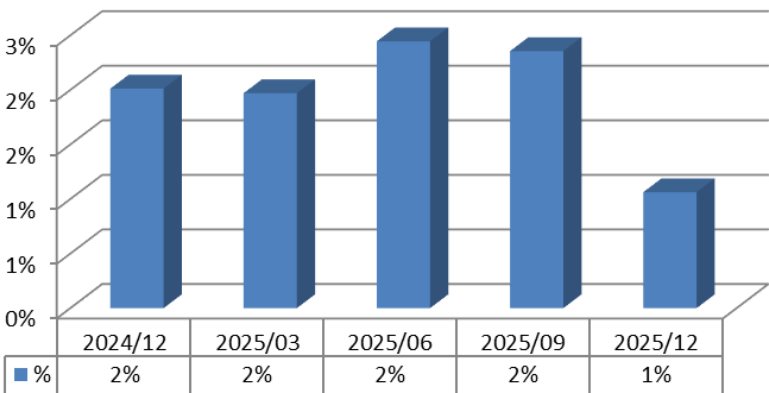
SON 5 ÇEYREK FAVÖK MARJİ



SON 5 ÇEYREK NET KAR MARJİ



FİNANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER
(SON 5 HESAP DÖNEMİ)



Şirketimizin, bilindiği üzere; ekonomik, jeopolitik ve siyasi risklerin etkisinin yeni yatırımlar ve sektör üzerindeki etkisinin minimize olması kaydıyla, alınması planlanan yeni taahhüt işlerinin de realize olması halinde; hasılatında %30, faaliyet karında %30 artış beklentisi bulunmaktaydı.

Bu çerçevede, Şirketin 2025 yılı finansal sonuçları, TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarda hasılat ve faaliyet karı için beklentilerin uzağında gerçekleşirken, enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal tablolarda ise beklentilere görece yakın büyüme elde edildiği gözlenmektedir.

Bu sonuçların, şirketin operasyonel ve finansal yönetimde geçtiğimiz yıllar paralelinde; değer mühendisliği ve risk yönetimi temelli, muhafazakar, marj odaklı anlayışını sürdürmesine karşın; ülke genelinde, özellikle özel sektör yeni yatırımlarının tarihin en sınırlı seviyelerinde bulunması, özellikle bu nedenle şirketin yeni iş alım kaynak havuzunun daralması sonucu, geçtiğimiz yıllara kıyasla çok sınırlı yeni iş alımı gerçekleştirmesi neticesinde, enflasyon üzeri hasılat büyümesi sağlanamaması ile ilişkilendirilmesinin mümkün olduğu değerlendirilmektedir.

Şirketimiz, operasyonel ve finansal büyüme beklentilerini korumasına karşın, yurtiçinde ekonomik sıkışmanın bir süre daha devam edeceği, finansman imkanlarının zorlu ve maliyetli ve dolayısıyla yeni yatırımların da tedbirli ve seçici olacağını da değerlendirerek, bölgemizde süregelen ekonomik, jeopolitik ve siyasi riskleri de dikkate alarak, geçmiş yıllardan çıkarılan dersler ile, yatırımcılarımızın olumsuz gerçekleştirmelerde kısa dönemde menfi etkilere maruz kalmasını da önlemek maksadıyla, bu seneden başlayarak tutarsal ve oransal hedefler ilan etmeye son vermektedir.

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