

ORGE[®]

ANALİST SUNUMU

03.04.2026

İÇİNDEKİLER

Giriş

- Şirket Profili
- ORGE'ye Yatırım

Kurumsal Yapı

- Yönetim Kurulu
- Üst Yönetim
- Ortaklık Yapısı

Faaliyet Görünümü

- Tamamlanan Projeler
- Sürdürülebilirlik

Büyüme Faktörleri

- Devam Eden Projeler
- Yeni Alınan İşler
- Backlog
- İş Geliştirme

Finansal Görünüm

- Önemli Finansal Göstergeler
- Beklentiler
- Özet Finansal Tablolar
- Sermaye Artırımı, Geri Alım ve Kar Payı

ŞİRKET PROFİLİ



7 MİLYON M2
KAPALI ALANLI
ELEKTRİK TAAHHÜT İŞİ

ORGE Elektrik 1998 yılında kuruldu.

ORGE Elektrik payları 2012 yılında Borsa İstanbul'da halka arz oldu.

ORGE Elektrik kuruluşundan bugüne 7 milyon metrekare kapalı alanlı elektrik taahhüt işini tamamladı.

ORGE Elektrik aynı zamanda Türkiye Müteahhitler Birliği (TMB), Türkiye İnşaat Sanayicileri İşveren Sendikası (İNTES) ve TÜSİAD üyesi.

Tamamlanan ve devam eden projeler ile birlikte diğer dokümanlara şirketin kurumsal internet sitesinden erişebilirsiniz: www.orge.com.tr

TURKISH
CONTRACTORS
ASSOCIATION



TÜRKİYE
MÜTEAHHİTLER
BİRLİĞİ

TÜSİAD

İNTEŞ
1964

TÜRKİYE
İNŞAAT
SANAYİCİLERİ
İŞVEREN
SENDİKASI

BORSA
İSTANBUL



ISO 9001
2015



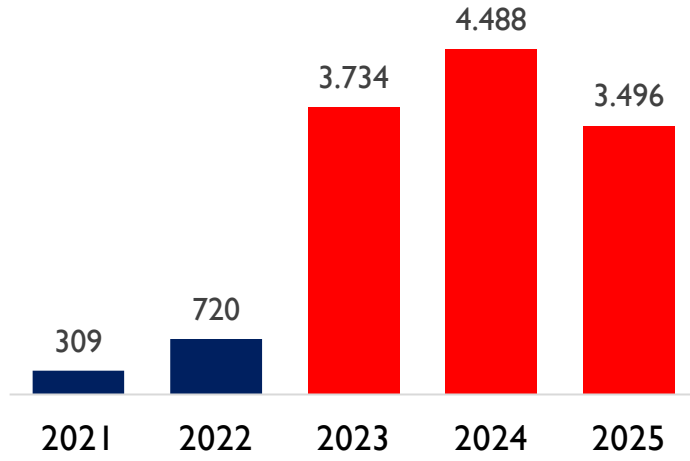
ISO 45001
2018



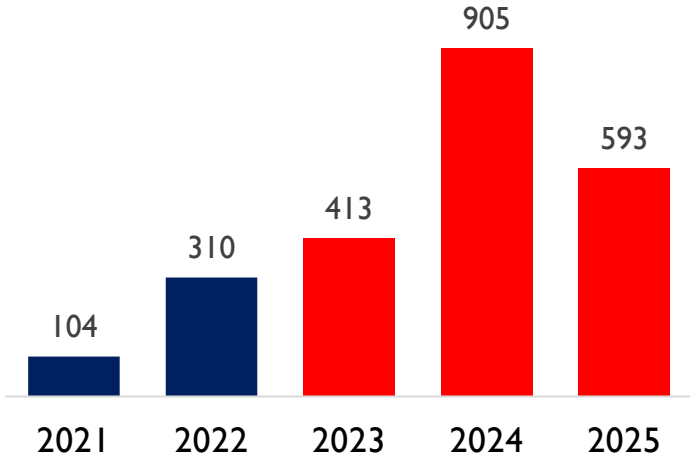
ISO 14001
2015

ORGE'YE YATIRIM (2023, 2024 ve 2025 Yıllarına TMS 29 uygulanmıştır)

Hasılat (TL Mil)



Net Kar (TL Mil)



NEDEN ORGE?

Faaliyet gelirleri ve yatırımcı varlıkları değer artışında süreklilik

Güçlü tarihsel büyüme ve yüksek büyüme potansiyeli

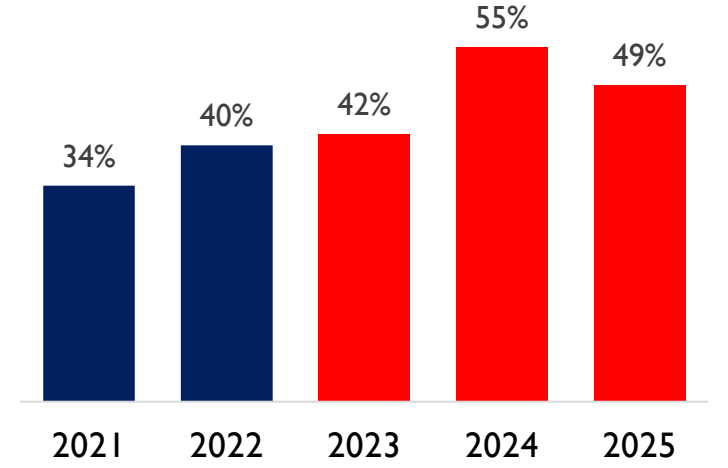
Backlogda artan oranda yüksek marjlı nitelikli projeler

Multifaz Projeler: Azalan Maliyet-Artan Verimlilik

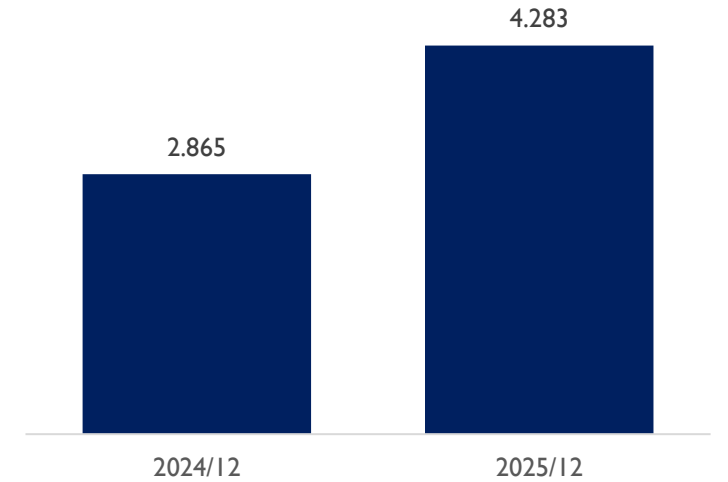
Proaktif risk transfer ve kaçınma stratejileri

Yenilenebilir Enerji ve EV Ekosisteminde yeni fırsatlar

FAVÖK Marjı



Backlog (TL Mil)



YÖNETİM KURULU



NEVHAN
GÜNDÜZ

Başkan

Elektrik taahhüt ve yenilenebilir enerji alanında +25 yıl deneyimli. 1998'e kadar Gündüz Elektrik yöneticisi ve şirket ortağı. ORGE'nin kurucusu olan Gündüz, 1998-2023 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve CEO'luk görevini yürüttü, 2023 yılı Nisan ayından itibaren Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO olarak görev yapıyor.



ORHAN
GÜNDÜZ

Başkan vekili

1965 yılından bugüne elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte. Yeğenler A.Ş., Ye-Pa Elektroteknik, Galdem A.Ş., Gündüz Elektrik ve And İnşaat A.Ş. Kuruculuğunu ve Yönetim Kurulu Başkanlığını yaptı. ORGE'nin kurucusu olan Gündüz, 1998-2023 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürüttü, 2023 yılı Nisan ayından itibaren Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapıyor.



MAHMUT
GÜNDÜZ

Üye

Gayrimenkul, inşaat, elektrik taahhüt ve elektrik malzemeleri ticareti alanında +20 yıl deneyimli. 2013 yılına kadar Ye-Pa Elektroteknik yöneticisi ve ortağı. 1998'den itibaren Orge Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapıyor.



ARZU
ÖZBUDUN

Bağımsız Üye

İstanbul Barosu'na kayıtlı avukat olarak 15 yılı aşkın süredir farklı şirketlerin hukuk departmanlarında faaliyet göstermektedir. Uzmanlık alanları ticaret hukuku, finans hukuku, fikri mülkiyet, veri koruma ve kurumsal yönetim olup 2012-2014 yılları arasında MKK bünyesinde Uzman Hukukçu olarak görev yapmıştır. Akabinde bankacılık sektöründe çalışmış olup, son 4 yıldır da global bir teknoloji şirketinde Hukuk Müdürü olarak kariyerini sürdürmektedir.



KÜRŞAT DAĞHAN
EMRE

Bağımsız Üye

İç ve dış denetçi uzmanlık programları, yurt içi ve yurt dışı İSG uzmanlık ve sertifikasyon eğitimleri, risk analizi ve yönetimi, sürdürülebilirlik, liderlik, finans ve ekonomi üzerine çok sayıda seminer ve kursa katılım sağlayan Emre, 2005-2013 yılları arasında çeşitli şirketlerde İSG yöneticiliği görevlerinde bulunmuştur. 2013 yılından bu yana global bir petrol ve gaz şirketinde kıdemli İSG Koordinatörü olarak görev yapmaktadır.

ÜST YÖNETİM



NEVHAN
GÜNDÜZ

CEO

Elektrik taahhüt ve yenilenebilir enerji alanında +25 yıl deneyimli. 1998'e kadar Gündüz Elektrik yöneticisi ve şirket ortağı. ORGE'nin kurucusu olan Gündüz, 1998-2023 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve CEO'luk görevini yürüttü, 2023 yılı Nisan ayından itibaren Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO olarak görev yapıyor.



VOLKAN
BAYRAM, PhD

CFO

+25 yıl kamu ve özel sektörde, sermaye piyasaları, finans ve düzenleyici otorite ilişkileri tecrübesi. Uzmanlık alanları: Sermaye Piyasaları, Kurumsal Finansman, Halka Arz, Birleşme & Devralma, kurumsal yönetim, finansal hizmetler, UFRS, denetim, iç kontrol, risk ve sözleşme yönetimi. Tüm Sermaye Piyasası Lisanslarına sahip.



EMRE
KARATEPE

Genel Müdür Yardımcısı

+20 yıl elektrik taahhüt sektöründe hastane, turistik tesis yapıları, endüstriyel tesisler, metro ve raylı sistem projelerinde elektrik müteahhitliği tecrübesine sahiptir. Uzmanlık alanları: Proje yönetimi, teklif, sözleşme ve ihale yönetimi, projeler koordinasyonu.

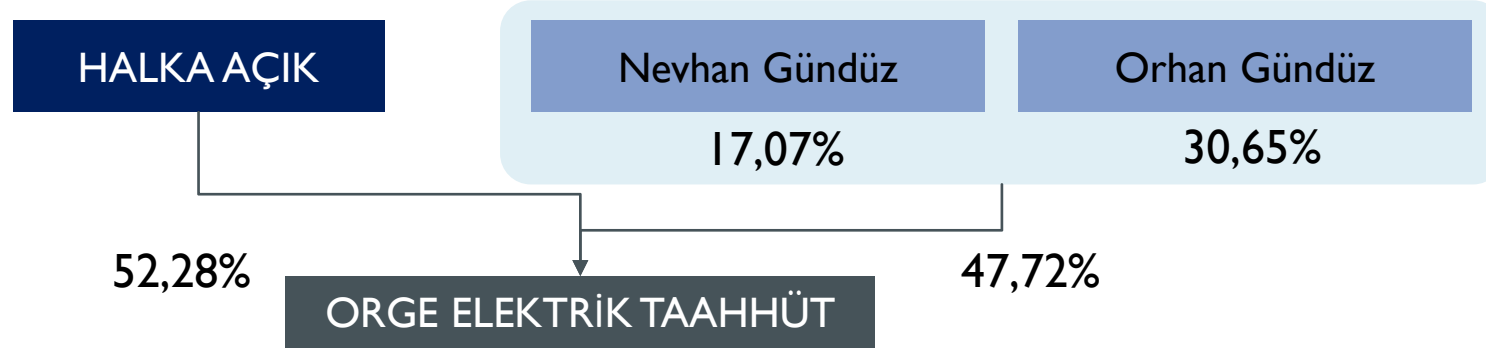


MEHMET TAHİR
ÖZSOY, MBA, MSc

Yenilenebilir Enerji Bölümü
Başkanı

+25 yıl kamu sektörü ve özel sektörde, bankacılık, finans ve eğitim alanlarında düzenleme, denetim ve üst düzey yöneticilik deneyimi. Uzmanlık alanları: Bankacılık ve finans piyasaları, finansal ekonomi, denetim, risk yönetimi, bütçe yönetimi, finansal yönetim, proje yönetimi, organizasyonel yapılanma ve kurumsal yönetim.

ORTAKLIK YAPISI



Azınlık Ortaklarımıza Taahhütlerimiz

Azınlık ortaklarımızın menfaatlerini korumak ve varlık değerlerini artırmak amacıyla aşağıdaki uygulamalarda bulunmayı taahhüt ediyoruz.

- Raporlamada şeffaflık
- Güçlü kurumsal yönetim
- Pay geri alımı
- Kar payı dağıtımı

Ortak	Pay (%)	Miktar (TL)	Oy Hakkı (%)
Orhan Gündüz	30,65	24.523.108,80	30,65
Nevhan Gündüz	17,07	13.654.891,96	17,07
Halka Açık Kısım	52,28	41.821.999,24	52,28
Sermaye	100,00	80.000.000,00	100,00

TAMAMLANAN BAŐLICA PROJELER

PROJE	YERİ	MÜŐTERİ	PROJE TANIMI	SÖZLEŞME BEDELİ	BAŞLANGIÇ	BİTİŐ
QUASAR İSTANBUL / FAIRMONT HOTEL	İSTANBUL/TÜRKİYE	VIATRANS-MEYDANBEY JV	46 KATLI 2 GÖKDELEN	35.697.296 EUR	Eki 14	Ara 16
S.GÖKÇEN HAVALİMANI METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	GÜLERMAK-YSE JV	7,4 KM / 4 İSTASYONLU METRO PROJESİ	11.600.030. EUR	Haz 20	Ara 22
KARTAL-TAVŐANTEPE METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	ŐENBAY-ÖZTAŐ-ALBAYRAK JV	4,5 KM / 3 İSTASYONLU METRO PROJESİ	11.242.942 EUR	Nis 14	Oca 17
BAKİRKÖY-KİRAZLI METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	AGA ENERJİ	9 KM / 7 İSTASYONLU METRO PROJESİ	10.900.000 EUR	Eyl 22	Kas 24
İNİSTANBUL PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	SERA YAPI	3.032 DAİRELİ KONUT PROJESİ	10.051.965 EUR	Haz 16	Nis 20
KOCAELİ ENTEGRE SAĐLIK KAMPÜSÜ	KOCAELİ/TÜRKİYE	GAMA-TÜRKERLER JV	390.000 M2 KAPALI ALANLI HASTANE KOMPLEKSİ	7.007.474 EUR	Eki 18	Ara 23
M.KÖY-MAHMUTBEY METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	ALARKO HOLDİNG	18 KM / 15 İSTASYONLU METRO PROJESİ	6.402.988 EUR	Őub 18	Mar 21
DUDULLU-BOSTANCI METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	ŐENBAY-KOLİN-KALYON JV	4 İSTASYONLU METRO PROJESİ (ORGE KAPSAMI)	5.610.284 EUR	Tem 18	Mar 23
TURKCELL VERİ MERKEZİ PROJELERİ	ANKARA-KOCAELİ	SERBAN İNŞAAT	2 FARKLI LOKASYONDA VERİ MERKEZİ PROJESİ	5.262.523 EUR	Eyl 22	Ara 23
BÜYÜKYALI İSTANBUL	İSTANBUL/TÜRKİYE	ÖZAK-ZİYLAN-YENİGÜN JV	1.481 DAİRELİ KONUT PROJESİ	5.734.041 EUR	May 17	Ara 21
BAŐAKŐEHİR-KAYAŐEHİR METRO PROJESİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	ŐENBAY-ÖZGÜN-SÖĐÜT JV	6,2 KM / 4 İSTASYONLU METRO PROJESİ	4.675.000 EUR	AĐu 21	May 23
EVORA İSTANBUL	İSTANBUL/TÜRKİYE	TEKNİK YAPI	2.560 DAİRELİ KONUT PROJESİ	3.963.345 EUR	May 12	Kas 15
CONRAD HOTEL İSTANBUL	İSTANBUL/TÜRKİYE	AKSOY HOLDİNG	5 YILDIZLI, 550 ODALI OTEL RENOVASYONU	3.694.390 EUR	Eyl 12	Eyl 15
THE RITZ-CARLTON RESIDENCES	BODRUM/TÜRKİYE	AKSOY HOLDİNG	75 VİLLADAN OLUŞAN TURİZM PROJESİ	3.405.567 EUR	Ara 16	Mar 21
YAPI KREDİ BANKACILIK ÜSSÜ	KOCAELİ/TÜRKİYE	YAPI KREDİ BANKASI	BANKACILIK ÜSSÜNÜN OG-AG RENOVASYONU	2.796.056 EUR	Eki 19	Mar 21
HİSARÜSTÜ-AŐIYAN FÜNİKÜLER HATTI	İSTANBUL/TÜRKİYE	METROSTAV ANKARA İNŞAAT	0.8 KM HAT UZUNLUĐUNA SAHİP FÜNİKÜLER HATTI	2.330.000 EUR	Mar 21	Eki 22
ATATÜRK KÜLTÜR MERKEZİ	İSTANBUL/TÜRKİYE	SEMBOL – YENİ YAPI JV	95.600 M2 KAPALI ALANLI OPERA BİNASI	2.314.094 EUR	Ara 19	Mar 22

ÇEVRE VE SÜRDÜRÜBİLİRLİK



SÜRDÜRÜLEBİLİR
KALKINMA

AMAÇLARI



ORGE Sıfır Atık Projesi: Başlangıcı 2015. Kablo, plastik boru ve kablo makaralarının geri dönüşümü. 2025'de 23 tonu kablo kaynaklı 40 ton atık dönüşümü. 2015'ten bugüne toplam **853 ton** atık dönüşümü



Yenilenebilir Enerji Bölümü: Çatı GES Projeleri, Akıllı Binalarda enerji verimliliği en yüksek projeler: Quasar İstanbul, Atatürk Kültür Merkezi, Metro İstasyonları



Kamu kurumları işbirliğiyle mavi yakalı personel eğitimi
Teknik personelin %50'sinde BiM eğitimi



Staj ve çıraklık eğitimi
Yetenek kazanım programları (BiM)
Adil işe alım ve çalışma imkanları



Kadın personel oranı: Merkez ofiste 50%, orta kademe yöneticilerde 25%. Kadın-erkek ücretlendirmesinde eşitlik. İş yerlerimizde her tür şiddete Sıfır-Tolerans Politikası İşyerlerinde sıfır şiddet ve zora koşma bildirimini



Akıllı Binalarda enerji verimliliği en yüksek projeler: Quasar İstanbul, Atatürk Kültür Merkezi, Metro İstasyonları
Sürdürülebilir Ulaşım Katkı: Tamamlanan ve Devam Eden Metro Projeleri

SASB STANDARTLARI – MÜHENDİSLİK VE İNŞAAT HİZMETLERİ

Proje Geliştirmede Çevresel Etkiler	<ol style="list-style-type: none">1) Çevresel izin, standart ve düzenlemelere eksiksiz uyum.2) Çevre ve sürdürülebilirlik politikası.3) ORGE Sıfır Atık Projesi ile 2015'ten bugüne 853 ton, 2025'de 40 ton atık geri dönüşümü.
Çalışan Sağlığı & Güvenliği	<ol style="list-style-type: none">1) 2019: toplam kayıtlı kaza oranı izlenmeye başlandı.2) Kuruludan bu yana Sıfır ölümlü kaza.3) Çalışan devir hızı 25% (2025), 23% (2024)
İş Etiği & İş Alımlarında Dürüstlük	<ol style="list-style-type: none">1) Düzenleyici otoriteler kaynaklı ceza/yaptırım/uzlaşma bulunmuyor.2) Yolsuzlukla Mücadele Politikası
İş Uygulamalarında Dürüstlük & İş Güvenliği	<ol style="list-style-type: none">1) Sıfır-Hata politikası2) Güvenlik veya iş hatası nedeniyle yapılan tekrar çalışması bulunmuyor.3) Güvenlik veya iş eksikliği kaynaklı düzenleyici otorite/işveren taraf ceza/yaptırım/uzlaşma bulunmuyor.

YENİ ALINAN İŞLER 2024/12 - 2025/12

Yeni alınan işler 2025/12;

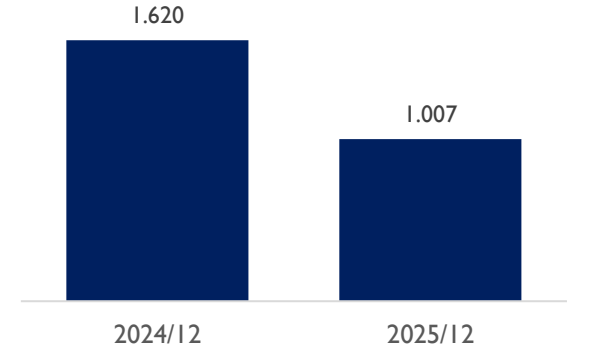
- Abdi İbrahim Üretim ve Lojistik Merkezi Projesi: 210.175.000 TL sözleşme imzalandı.
- Mandarin Oriental Etiler Projesi: 171.936.894 TL keşif artışına yönelik anlaşması imzalandı.
- Bodrum Hillside Hotel Projesi: 146.756.067 TL fiyat farkı anlaşması imzalandı.
- Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi: 589.712 EUR + 46.077.269 TL sözleşme 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.
- İstanbul Havalimanı MRO Hangar Projesi: 59.683.883 TL sözleşme bedeli artışına yönelik zeyilname imzalandı.
- Gebze-Darıca Metro Projesi: 1.157.000 EUR 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 fiyat farkı anlaşması imzalandı.

Dönem sonunu takiben;

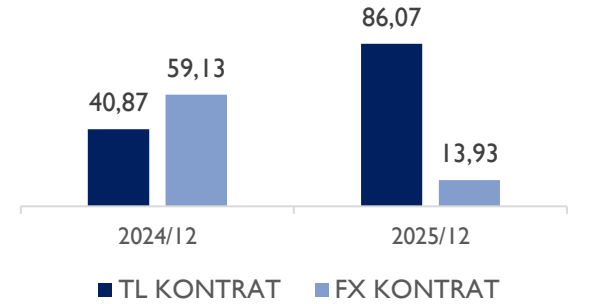
- Altunizade-Bosna Bulvarı Metro Projesi: 8.300.000 EUR sözleşme imzalandı.
- THY İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Projesi: 237.500.000 TL sözleşme imzalandı.
- Bayburt-Gümüşhane Havalimanı Projesi: 11.700.000 EUR sözleşme görüşmelerine başlandı.
- Mandarin Oriental Etiler Projesi: 279.699.629 TL sözleşme görüşmelerine başlandı.

Yılbaşından bugüne yeni alınan/kazanılan/artış yaşayan işler toplamı:
1,54 Milyar TL

Yeni Alınan İşler (TL Mil)

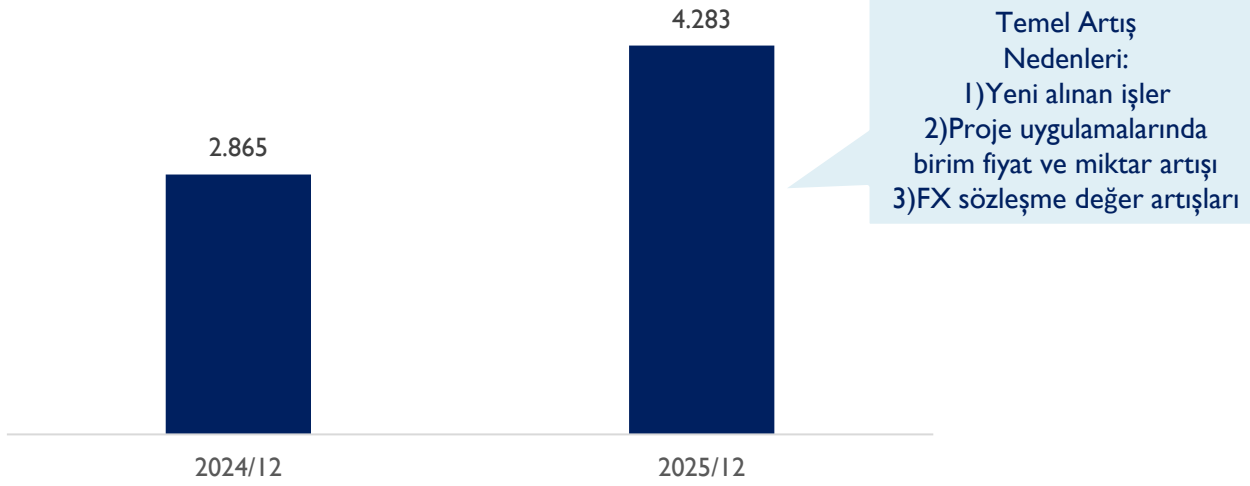


Para Birimine Göre Yeni Alınan İşler (%)

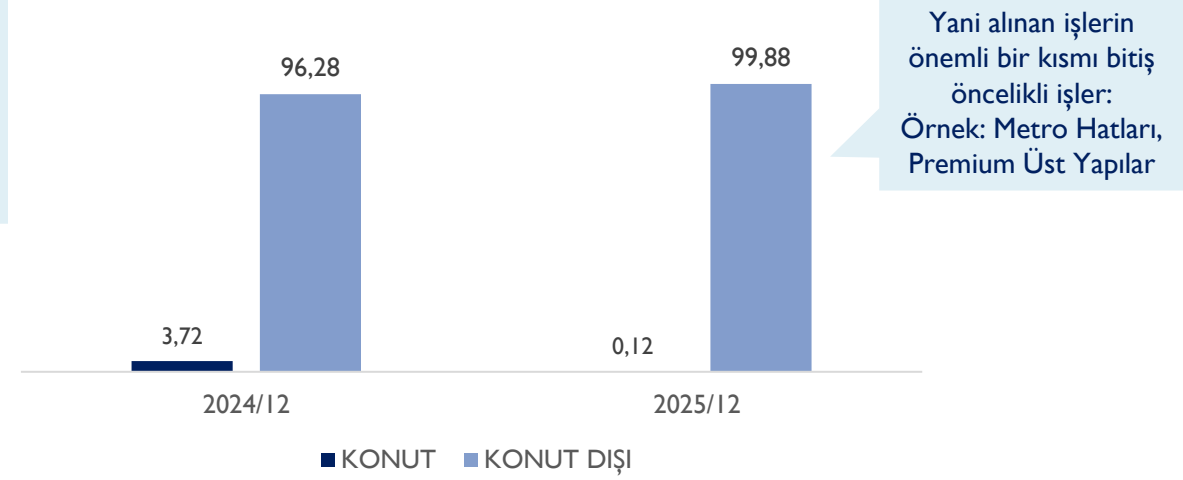


BACKLOG 2024/12 - 2025/12

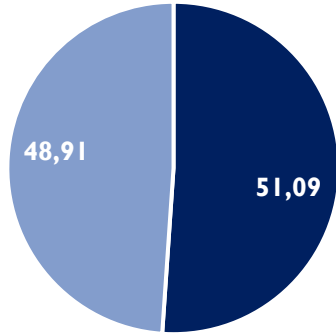
Backlog (TL Mil)



Proje Türüne Göre Backlog (%)

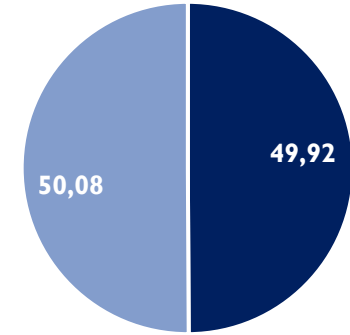


2024/12 Backlog Döviz Dağılımı (%)



■ TRY ■ FX

2025/12 Backlog Döviz Dağılımı (%)

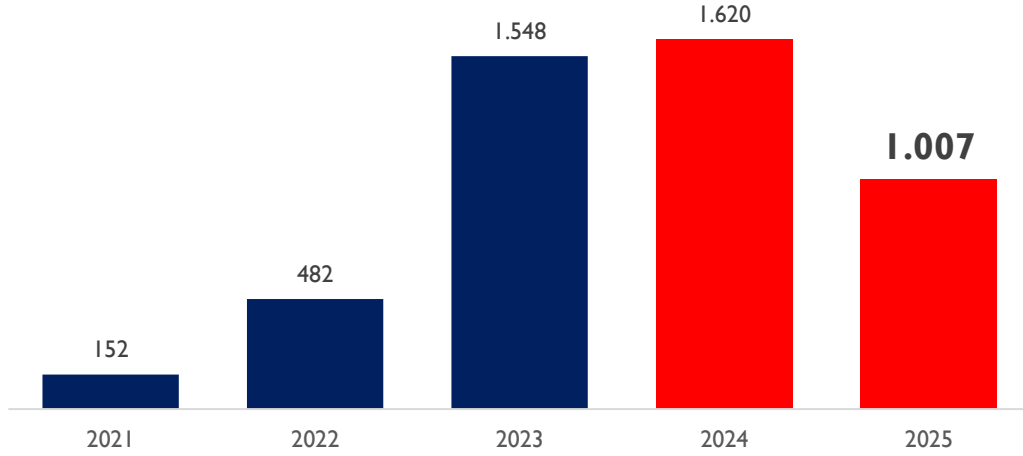


■ TRY ■ FX

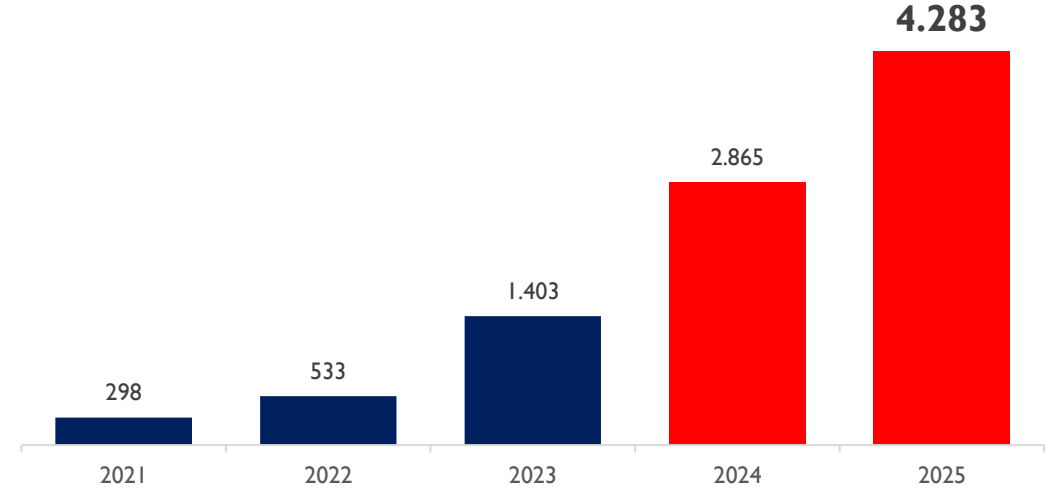
FX sözleşme ağırlıklı, dengeye yönelik bir yapı:
Yeni alınan işlerin bir kısmında-kapsamın bir kısmı TL fiyatlı; sözleşmelerde kur, enflasyon ve emtia fiyat uyarlaması hükümleri

YENİ ALINAN İŞLER / BACKLOG - SON 5 YIL

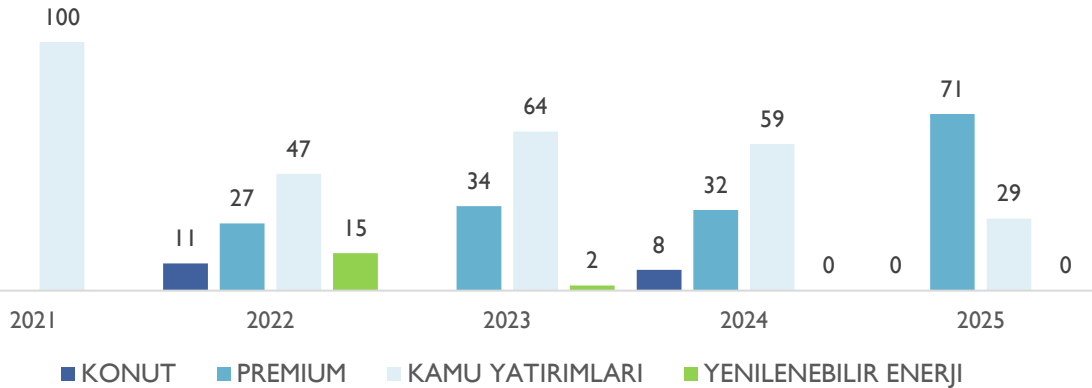
Yeni Alınan İşler 2021-2025 (Milyon)



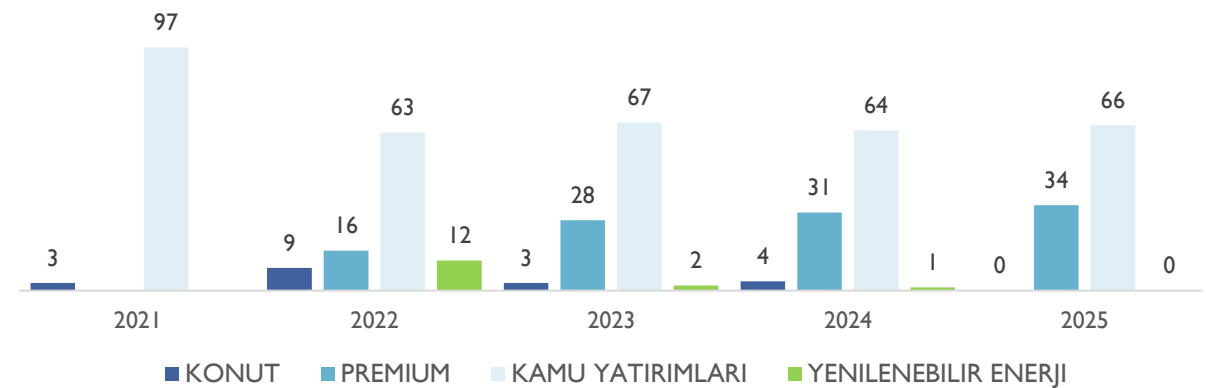
Backlog 2021-2025 (Milyon)



Proje Türüne Göre Yeni Alınan İşler 2021-2025(%)



Proje Türüne Göre Backlog 2021-2025(%)



DEVAM EDEN PROJELER

- ÜMRANIYE-ATAŞEHİR-GÖZTEPE METRO PROJESİ
- YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO PROJESİ
- İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGAR PROJESİ
- PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO PROJESİ
- MANDARIN ORIENTAL ETİLER PROJESİ
- ABDİBRAHİM ÜRETİM VE LOJİSTİK MERKEZİ PROJESİ
- ALTUNİZADE-BOSNA BULVARI METRO PROJESİ
- THY İSTANBUL HAVALİMANI E-TİCARET HUB TESİSİ

- İZMİR AMERİKAN HASTANESİ PROJESİ
- FOLKART NOVA PROJESİ

- BODRUM HILLSIDE HOTEL PROJESİ

- GEBZE - DARICA METRO PROJESİ

- BURSA EMEK-ŞEHİR HASTANESİ HRS PROJESİ

- ANATOLIA ANTALYA & ALANYA HASTANELERİ

- GÜMÜŞHANE-BAYBURT HAVALİMANI PROJESİ

- TANAP DİNAMİK UPS SİSTEMİ PROJESİ



DEVAM EDEN PROJELER

PROJE	SÖZLEŞME BEDELİ	ÖNGÖRÜLEN TAMAMLANMA TARİHİ
MANDARIN ORIENTAL ETİLER*	707.636.523 TL	AĞUSTOS 2026
ÜMRANİYE-ATAŞEHİR-GÖZTEPE METRO HATTI	9.475.337 USD + 249.907.101 TL	MART 2027
PENDİK-FEVZİ ÇAKMAK METRO HATTI	9.979.903 EUR + 133.751.712 TL	ARALIK 2026
GÜMÜŞHANE-BAYBURT HAVALİMANI**	11.700.000 EUR	ARALIK 2026
BURSA EMEK-ŞEHİR HASTANESİ METRO HATTI	6.954.845 EUR + 121.046.594 TL	MART 2027
TANAP DİNAMİK UPS SİSTEMİ	10.480.070 USD	MAYIS 2026
ALTUNİZADE-BOSNA BULVARI METRO HATTI	8.300.000 EUR	MART 2027
BODRUM HILLSIDE HOTEL	360.000.000 TL	HAZİRAN 2026
İSTANBUL HAVALİMANI MRO HANGARI	3.900.000 USD + 177.683.883 TL	HAZİRAN 2026
İZMİR AMERİKAN HASTANESİ	3.750.500 EUR + 127.500.000 TL	MAYIS 2026
THY İSTANBUL HAVALİMANI E-TİCARET HUB TESİSİ	237.500.000 TL	EKİM 2026
GEBZE - DARICA METRO HATTI	3.842.000 EUR + 31.793.510 TL	HAZİRAN 2026
ABDİ İBRAHİM ÜRETİM VE LOJİSTİK MERKEZİ	210.175.000 TL	MART 2027
FOLKART NOVA	725.158 EUR + 1.215.674 USD + 65.065.443 TL	MAYIS 2026
YENİ HAVALİMANI-HALKALI METRO HATTI	2.128.149 EUR + 25.124.798 TL	MAYIS 2026
ANATOLIA ANTALYA & ALANYA HASTANELERİ	589.713 EUR + 46.077.269 TL	HAZİRAN 2026

*İlave sözleşme görüşmelerine başlandı.

**Sözleşme görüşmelerine başlandı.

İŞ GELİŞTİRME - YURT İÇİ RAYLI SİSTEMLER

RAYLI SİSTEMLER

ECI - Early Contractor Involvement

İstanbul'un mevcut hat uzunluğu: **381** KM

İstanbul'da devam eden metro inşaatı: **87** KM

ORGE'nin İstanbul'da görev aldığı metro inşaatı: **122** KM

İstanbul'un 2050 hedefi: **717** KM

Elektrik kapsamı %12-20

2026 YILI YATIRIM PROGRAMINDA RAYLI SİSTEMLER

o Toplam Yatırım: 1.921 Milyar TL

o Ulaştırma Yatırımları: 508 Milyar TL (26%)

o Raylı Sistem Yatırımları (RSY) **Bakanlık**: 21 Milyar TL

o RSY **Belediyeler**: 74 Milyar TL

▪ RSY **İstanbul**: 27,7 Milyar TL, RSY **İzmir**: 14,3 Milyar TL, RSY **Mersin**: 15,2 Milyar TL, RSY **Diğer Şehirler**: 16,8 Milyar TL



İŞ GELİŞTİRME - YURT İÇİ ÜST YAPI PROJELERİ



VERİ MERKEZLERİ

Bilişim üssü, veri merkezi vb. kurulum ve yenileme yatırımları

Cazibe Merkezleri Programı kapsamında (Enerji, fiber iletişim altyapısı, yatırım yeri tahsisi, faizsiz yatırım kredisi destekleri)

Öncelikli yatırım teşvik alanları arasında

Komşu ülkeler ve Körfez Ülkeleri için ideal bir Felaket Kurtarma Merkezi (FKM/DRC) alternatifi olma seçeneği

Mevcut veri merkezi alanı 100 bin m²

5 yıllık hedef 400 bin m²

Elektrik payı %15-25



SANAYİ TESİSLERİ

Kimya, petrol, cam vb. ithal ikame sektörlerinde yatırım teşvikleri

Otomotiv başlangıç ve genişleme yatırımları: e-mobilite

Petrol ve gas yatırımlarında yerel ve bölgesel genişleme

Yerel ve bölgesel havaalanı genişleme ve teknik merkez inşa işlerinde büyüme potansiyeli.

Uluslararası müteahhitlerle işbirlikleri

Sanayi tesislerinde yenilenebilir enerji dönüşümü

Elektrik payı %12-20



TURİZM YATIRIMLARI

Türkiye, KKTC ve EMEA bölgesinde üst segment konut ve turizm yatırımlarında iş geliştirme

Üst segment turist ve konaklama arayışı

Türkiye dünyada en çok ziyaret edilen ilk 10 ülke arasında

2026 hedefi: 68 milyon turist, 68 milyar USD gelir

2028 hedefi: 90 milyon turist 100 milyar USD gelir

Turist sayısı ve turizm gelirlerinde %30-%45 oranında büyüme beklentisi

Yatırım teşvikleri

Elektrik payı %12-20

İŞ GELİŞTİRME - YENİLENEBİLİR ENERJİ

- **Sektörde Neler Oluyor?**
- Güneş ve rüzgar enerjisi en düşük maliyetle elektrik üretimi imkanı sunuyor.
- Yatırım ve üretim birim maliyetleri düşmeye devam ediyor.
- Türkiye kurulu güçte gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelere yakınıyor.
- Yenilebilir kaynaklı elektrik üretiminde görece yüksek marjlarının devamı halinde, finansman imkanlarının kolaylaşması ile yatırımlar artarak devam edebilir.
- Piyasa regülatörlerinin yeni yatırımları özendirici, hızlandırıcı yaklaşımı ile süreç hızlanabilir.



- **Biz neler yapıyoruz?**
- 4 kontratta 10 MW proje aldık. +20 noktada iş bitirdik.
- Salt fiyat rekabeti ile büyümeyi tercih etmiyoruz.
- Genel şirket marjlarına yakınsayacak nitelikli proje/yatırımcı arayışındayız.
- Yerel yatırımcılara ve kamu teşebbüsleri ile işbirlikleri yaparak; fon temin eden, inşa eden ve işletmeci olabileceğimiz iş geliştirme çalışmalarımız var.
- Yurt dışında yakın coğrafyalarda oluşan talebi karşılamaya dönük EPC ve yatırımcı işletmeci olarak da iş geliştirme çalışmalarımız bulunuyor.

İŞ GELİŞTİRME - YURT DIŞI İŞLER / ORGE TİCARET (OTC)

- Merkezi depolama ve sevkiyat
- Perakende malzeme satışı/e-ticaret girişimleri
- Uluslararası tedarik sözleşmeleri, taahhüt işbirliği arayışları
- Uluslararası tedarikçi markalar ile anahtar distribütör işbirlikleri
- OTC işleri ile yurtdışı taahhüt iş geliştirme imkanı
- OTC işleri ile şirket hasılat ve karlılığına, nakit akışı ve stok optimizasyonu
- OTC işlerinde sınırlı risk, işgücü ve organizasyon ile hızlı nakit yaratımı
- OTC işlemleriyle emtia fiyat riskine karşı stok yönetimi ile emtia fiyat riskinden korunma imkanı
- **OTC işlerinde fırsat:** Yakın coğrafyalarda yeniden inşa ve kentsel dönüşüm sürecinde elektrik malzemelerinde ortaya çıkan/çıkması beklenen talep
- **OTC işlerinde fırsat:** EV dönüşüm ve GES işlerinde kablo başta olmak üzere daha nitelikli malzeme ihtiyacı



İŞ GELİŞTİRME - ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ İSTASYONLARI



- Dünya genelinde 2030'da 210 milyon (kamusal:15,5 milyon), 2035'de 420 milyon (kamusal:23 milyon) şarj istasyonu olması bekleniyor (IEA / Sadece -LDEV- hafif hizmet tipi araç şarj cihaz stoku).
- 2032'de Global Şarj Cihazı Pazarının CAGR %30 ile 215 Milyar USD olması öngörülüyor (Statzon).
- 2030'da ABD ve Avrupa özel mülkiyet pazar büyüklüğünün 300 milyar USD olması öngörülüyor (IEA/MC KINSEY).
- Türkiye'de 2030 yılına kadar 143.000 adet kamusal (EPDK), 750.000 adet özel mülk şarj istasyonu sahipliği öngörülüyor.
- Türkiye'de toplam kamusal ve özel toplam pazar büyüklüğünün 5 milyar USD olması öngörülüyor.

OLASI KATALİZÖRLER

- ✓ Sadece TOGG üretimi 1 milyon adet üretim tahmini var.
- ✓ Çin'den yeni yatırım kararları geldi devamı bekleniyor.
- ✓ Şirket Ticari Araç Filo dönüşümü.
- ✓ İki tekerlek, paket servis araç dönüşümü.
- ✓ Ticari Araç-Taksi-Uber-Bitaksi vb. dönüşümü
- ✓ Taşımacılık Tır-Kamyon vb. dönüşümü

İŞ GELİŞTİRME - ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ İSTASYONLARI (EPDK SEKTÖR PROJeksiYONU - 2024)

Şarj Noktası (Soketi) Projeksiyonu

Yıl	Şarj Noktası Sayısı (AC)			Şarj Noktası Sayısı (DC)			Şarj Noktası Sayısı (Toplam)		
	Düşük Senaryo	Orta Senaryo	Yüksek Senaryo	Düşük Senaryo	Orta Senaryo	Yüksek Senaryo	Düşük Senaryo	Orta Senaryo	Yüksek Senaryo
2025	24.983	33.476	44.988	9.295	12.594	16.909	34.278	46.070	61.897
2030	58.717	100.187	127.224	24.826	42.637	54.050	83.543	142.824	181.274
2035	100.150	186.152	237.181	46.766	86.924	110.753	146.916	273.076	347.934

Elektrikli Araç Projeksiyonu

Yıl	Elektrikli Araç Sayısı		
	Düşük Senaryo	Orta Senaryo	Yüksek Senaryo
2025	202.030	269.154	361.893
2030	776.362	1.321.932	1.679.600
2035	1.779.488	3.307.577	4.214.273

- Mevcut EV adedi yaklaşık 399 bin
- Mevcut Kamusal Şarj Soketi adedi yaklaşık 41 bin
- Globalde evde-işte şarj tercih ediliyor (Statzon-McKinsey)
- 2 Araç sahibinden 1 tanesi şarj cihazı alıyor (Yerel Sektör Liderlerinin Beklentileri)
- Araç sayısının artması halka açık şarj ağının artması ile karşılıklı ilişki içinde

İŞ GELİŞTİRME - ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ İSTASYONLARI



İSTASYON TİPLERİ
30 kW - 480 kW arası DC ŞARJ İSTASYONLARI
11 kW - 22 kW arası AC ŞARJ İSTASYONLARI

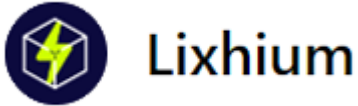
ÖZELLİKLER

- Modüler yapı: Farklı güç ve teknolojilere adaptasyon imkanı
- Otomatik kablo yönetim sistemi / Entegre soğutma ve ısı yönetimi
- Çift yönlü enerji akışı V2G Donanımı / Enerji yönetimi ve şebeke sürdürülebilirliği koruması
- Kullanıcı dostu arayüz / RFID ve QR okuyucu
- OCPP 2.01 versiyonu desteği: Farklı üretici ve CPO'larla çalışma imkanı
- CPO'lara ve kullanıcılara bildirim ve uyarı sistemleri/
- Uzaktan yönetim, yapay zeka destekli arıza tespiti, bakım ve onarım ve takvim belirleme imkanı.
- Gerçek zamanlı izleme / Dinamik fiyatlandırma
- Ödeme alma ve self-servis operasyon desteği, Raporlama ve analiz desteği, KVKK vb. yasal regülasyonlara ileri veri güvenliği ile tam uyum
- Yük yönetimi: İstasyonların yoğunluğa göre optimizasyonu ve enerji dağıtımını yönetimi
- Otonom şarj entegrasyonu: Kablosuz şarj; robotik şarj imkanı
- Blockchain (Ar-Ge aşamasında) tabanlı ödeme ve güvenlik
- Şarj süresi tahmini ve rota optimizasyonu

NELER YAPTIK?

- 45 milyon TL lik yatırım ve teşvik belgesi aldık. Bilişim Vadisi Şubesi açıldı.
- AC 22 kW baz model, ticari model satışta,
- 2025 yılı Temmuz ayı itibarıyla B2C ve B2B satışları başladı.
- Pazarlama ekibi genişletiliyor.
- Bayilik ağı genişletiliyor. Kurulum ve devreye alma eğitim ve yetkilendirme çalışmaları ilerliyor.
- Yurtdışı satış çalışmaları için iş ortaklığı, teşvik, ve lisans, sertifikasyon vb. regülatif çalışmalar yapılıyor.

İŞ GELİŞTİRME - LIXHIUM



Lixhium: Ne Yaptık?

- Lixhium sermayesinin yüzde 15'ine karşılık gelen payların 10.000.000 TL bedel ile satın alınmasına ilişkin ortaklık ve yönetim sözleşmeleri imzalandı.
- Başlangıç aşaması yatırımı olan sermayenin yüzde 15'lik kısmına ek olarak, belirli performans ölçütleri üzerinden, takip eden 2 yılda, sermayenin yüzde 20'si oranında ilave pay alımı opsiyonu içermekte.
- Lixhium Genel Kurul Toplantısı ve sermaye artırımının tescili ile iştirak süreci tamamlandı.

Lixhium Özellikler – Gelişmeler- KPI

- Lixhium: EV Yol planlayıcı, EV pazaryeri, Fintech, Ödeme Sistemi, Kullanıcı, Üretici, İşletici İletişimi
- **Gelişmeler**
- Dijital Cüzdan ile ön ödemeli sistemden doğrudan kayıtlı kartla ödeme sistemine geçildi.
- Smart Solar - Solargize markası ortak şarj ağına dahil oldu. Zeplin Enerji şarj istasyonları bu ay entegre olacak.
- Abonelik sistemi Apple ve Google sistemlerine bağlandı.
- Mobil Şarj hizmeti açıldı. Konum ve saat belirle, ödemeni yap rezervasyonu onayla belirlediğin konuma mobil şarj istasyonu gelsin.
- Mağaza hizmeti açıldı. Perakende aksesuar ve şarj ekipmanı satışı için ortak pazar yeri.
- Mobil uygulama ve web sitesi güncellendi.
- **KPI**
- +260.000 download +190.000 aktif kullanıcı +1.000 Lixhium Pro aylık abone +8.000 Günlük oturum
- +200.000 aylık ziyaret edilen şarj istasyonu sayısı +10 günlük şarj işlemi ve ödeme Q1/26'da 400.000 adet rota planlama

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR (TMS 29 uygulanmıştır)

FİNANSAL DURUM TABLOSU	2024/12	2025/12
Varlıklar	TL	TL
Dönen Varlıklar	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 Varlıklar	473.777.677	548.934.961
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	321.720.254	344.057.500
Toplam Aktifler	5.055.851.389	5.958.453.962
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	960.939.996	889.615.199
Finansal Borçlar	116.365.978	60.032.816
Ticari Borçlar	201.998.823	262.942.248
Uzun Vadeli 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 Pasifler	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%

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR (TMS 29 Uygulanmamış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş Finansal Veriler)

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%

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına İlişkin Özet Değerlendirme

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,

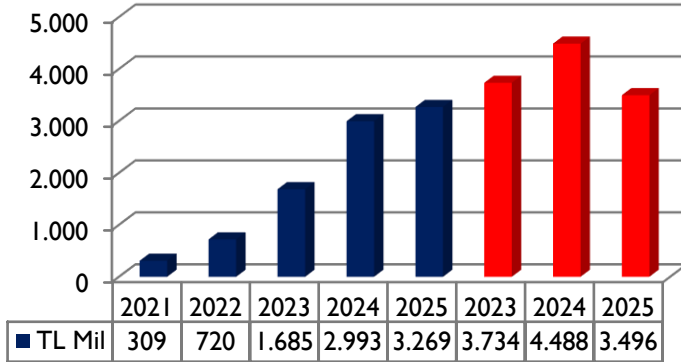
Parasal olmayan varlıkların da hali hazırda değerlemeye tabi tutulmuş olması nedeniyle temelde geçmiş yıl karları ile net dönem karı kaynaklı özkaynakların endekslenmesi sonucunda net parasal pozisyon kaybı oluşmuştur.

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

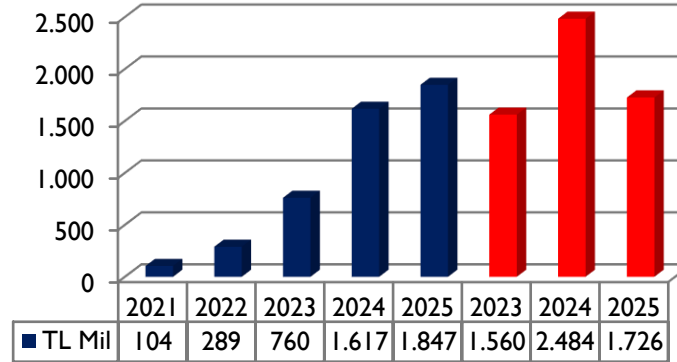
Enflasyon muhasebesi uygulanmayan finansallarda hasılat, faaliyet karı ve dönem net karında hasılat artışının üzerinde artış söz konusudur.

FINANSAL DURUM (Kırmızı ile gösterilen 2023, 2024 ve 2025 Yıllarına TMS 29 uygulanmıştır)

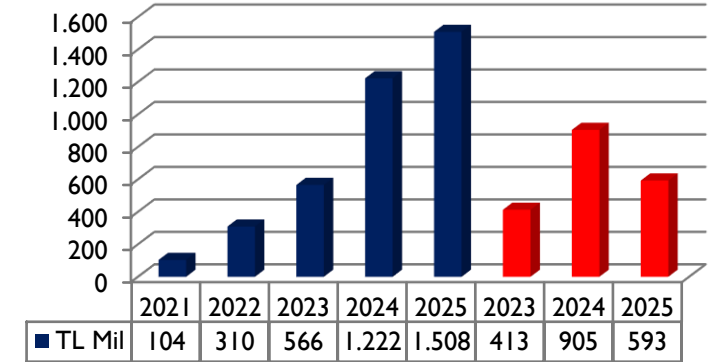
SATIŞLAR



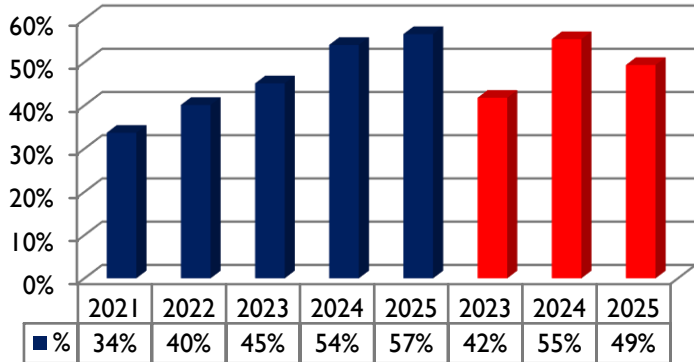
FAVÖK



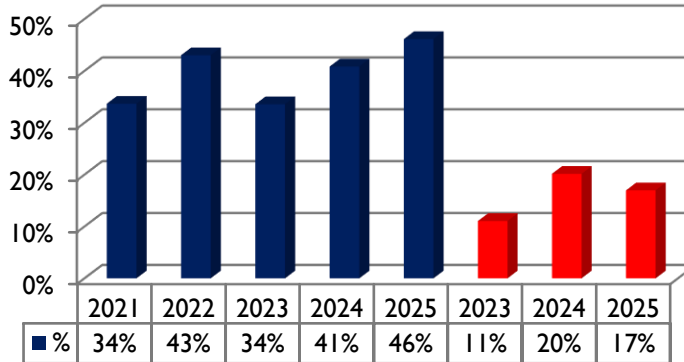
NET KAR



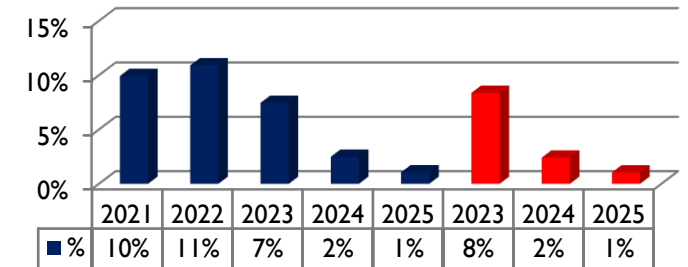
FAVÖK MARJİ



NET KAR MARJİ

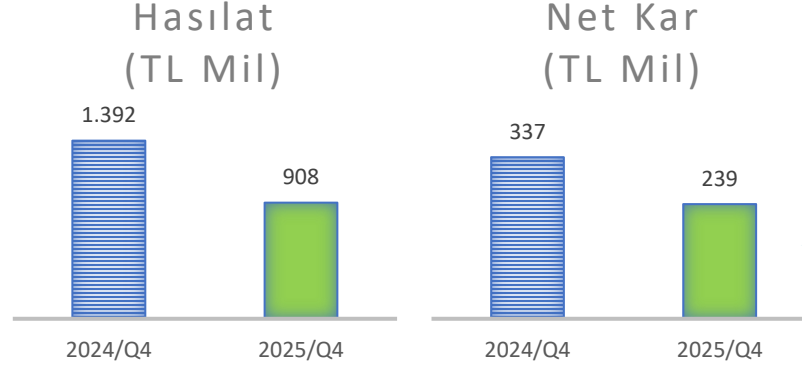


FINANSAL BORÇLAR/TOPLAM AKTİFLER



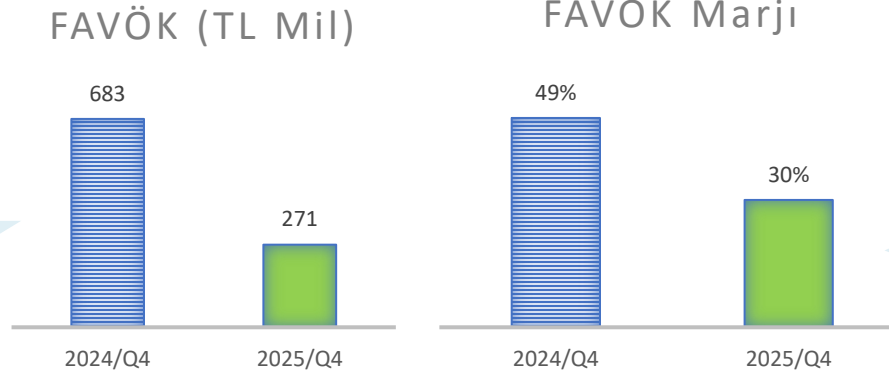
FINANSAL DURUM (TMS 29 Uygulanmış Verilerle Çeyreklik Görünüm)

- Yıllık %35 düşüşün temel nedenleri:
- 1) Yeni alınan işlerde daralma
 - 2) Backlog yeni sözleşme ağırlığında düşüş ve iş ilerlemesinde görece sınırlı artış.
 - 3) Döviz kuru ile birim miktar ve fiyat artışı kaynaklı sınırlı sözleşme büyümesi
 - 4) Enflasyon muhasebesi etkileri



- Yıllık %29 düşüşün, FAVÖK değişiminden farklılaşmanın temel nedenleri:
- 1) Gelir tabanında daralma
 - 2) Enflasyon muhasebesi kaynaklı net parasal pozisyon kayıpları ve endeksleme etkileri
 - 3) Efektif vergi marjında artış.

- Yıllık %60 düşüşün ve gelir değişim oranlarından farklılaşmanın temel nedenleri:
- 1) Satışlarda, Backlog yeni sözleşme ağırlığında düşüş
 - 2) Emtia satın alımlarında, kur farkı gelirlierde sınırlı marj kazanımı
 - 3) 2024 yılı yüksek baz etkisi



- Yıllık 19 pp düşüşün temel nedenleri:
- 1) Mevcut sözleşmelerde miktarsal ve parasal büyümede enflasyon altı sınırlı artış
 - 2) Yeni iş alımlarında önemli daralma.
 - 3) Backlog yeni sözleşme ağırlığında sınırlı artış
 - 4) 2024 yılı yüksek baz etkisi

2025 Yılı Sonu Beklentileri ile Geleceğe Yönelik Beklentiler Hakkında Değerlendirme

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 gerçekleştirilmesi 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.

2
0
2
5

SERMAYE ARTIRIM, GERİ ALIM VE KAR PAYI



Geri Alım Tarihçesi

Yıl	Fiyat Aralığı	Pay Adedi
2018	3.08-3.68	788.503
2019	3.21-3.40	205.000
2020	3.60-7.15	536.334
2022	6.00-7.26	1.433.413
2023	18.18-21.70	792.000
2024	61.90-73.70	956.255
2025	66.00-82.00	708.335
2026	65.85-71.20	1.315.616
Bakiye:		1.980.206

Kar Dağıtım Tarihçesi

Yıl	Kar Dağıtım Oranı (%)	Tutar (TL)	Sermaye (TL)
2021	55*	30.000.000*	50.000.000
2018	95*	30.000.000*	20.000.000
2017	22	5.450.000	20.000.000
2016	5	552.000	20.000.000
2013	22	500.000	10.000.000

*bedelsiz pay

YASAL UYARIVE İLETİŞİM

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.

Volkan Bayram, PhD

CFO

+90 216 457 32 63

yatirimciiliskileri@orge.com.tr

Ertuğ Ersoy

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

+90 216 457 32 63

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