

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ
01.01.2025 - 30.09.2025 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 Eylül 2025 dönemini kapsamaktadır.

1.1.SERMAYE YAPISI

Şirket'in sermayesi 30 Eylül 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 Eylül 2025 tarihleri arasında 19 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

30.09.2025 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 Eylül 2025 döneminde istihdam edilen ortalama personel sayısı 553 kişidir (31.12.2024: 379 kişi).

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam kıdem tazminatı karşılıkları tutarı 21.114.661 TL seviyesinde oluşmuştur (31.12.2024: 16.574.380 TL).

01 Ocak 2025-30 Eylül 2025 döneminde çalışanlara ücret, ikramiye ve sosyal yardım olarak yapılan ödemeler tutarı 229.480.790 TL olmuştur (30.09.2024: 122.807.774 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 1.128.456 TL olmuştur (30.09.2024: 830.080 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 2.247.016 TL olmuştur (30.09.2024: 2.724.690 TL).

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket'in 01 Ocak 2025-30 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamakta iken (31.12.2024: Bulunmamaktadır), 72.549.493 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2024: 100.068.759 TL).

Şirket 01 Ocak 2025-30 Eylül 2025 döneminde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 638.320 TL kira geliri elde etmiştir (30.09.2024: 1.335.985 TL).

Dönem içerisinde Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı tadilat gideri bulunmamaktadır (30.09.2024: 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 (30.09.2024: 45.000 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 Eylül 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	29.670
Toplam	23.655	29.670
<u>İlişkili Taraflara Yapılan İşlemler</u>	<u>30 Eylül 2025</u>	<u>30 Eylül 2024</u>
Kira Gelirleri		
Orhan Gündüz	322.776	336.489
Toplam	322.776	336.489

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 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	4.940.364.133	4.390.842.646
Nakit ve Nakit Benzerleri	138.565.909	178.246.779
Ticari Alacaklar	435.406.789	440.730.145
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	435.406.789	440.730.145
Diğer Alacaklar	7.213.208	9.665.117
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.213.208	9.665.117
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	4.104.844.299	3.682.823.861
Stoklar	165.617.773	4.094.373
Peşin Ödenmiş Giderler	48.536.068	48.863.715
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	48.536.068	48.863.715
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30.997.870	25.856.857
Diğer Dönen Varlıklar	9.182.217	561.799
Duran Varlıklar	500.023.421	454.004.749
Finansal Yatırımlar	11.676.532	-
Diğer Alacaklar	949.309	1.185.061
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	949.309	1.185.061
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	308.293.384	308.293.384
Maddi Duran Varlıklar	40.746.805	45.654.751
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.457.727	6.548.759
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.412.333	1.916.243
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	112.533.524	82.866.167
Peşin Ödenmiş Giderler	7.953.807	7.540.384
TOPLAM VARLIKLAR	5.440.387.554	4.844.847.395

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

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

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	887.157.863	920.835.538
Kısa Vadeli Borçlanmalar	142.104.068	79.386.179
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	32.123.310
Ticari Borçlar	231.658.767	193.568.480
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	231.658.767	193.568.480
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28.543.633	22.089.326
Diğer Borçlar	29.218.319	18.568.611
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	23.655	29.670
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	29.194.664	18.538.941
Müşteri Sözleşmelerinde Doğan Yükümlülükler	453.051.185	569.757.541
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	2.635.442
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.581.891	2.706.649
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.230.777	1.011.952
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.351.114	1.694.697
Uzun Vadeli Yükümlülükler	968.648.347	746.404.568
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.016.322	5.732.146
Diğer Borçlar	13.500	16.933
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	13.500	16.933
Uzun Vadeli Karşılıklar	21.114.661	16.574.380
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21.114.661	16.574.380
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	944.503.864	724.081.109
ÖZKAYNAKLAR	3.584.581.344	3.177.607.289
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.584.581.344	3.177.607.289
Ödenmiş Sermaye	80.000.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	801.852.051	801.852.051
Geri Alınmış Paylar(-)	(32.285.337)	(77.637.379)
Paylara İlişkin Primler	93.412.412	68.314.026
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(14.552.543)	(11.693.759)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(14.552.543)	(11.693.759)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	69.140.149	93.547.878
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	2.247.632.201	1.356.262.578
Net Dönem Karı/Zararı (-)	339.382.411	866.961.894
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	5.440.387.554	4.844.847.395

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

Kar ve Zarar Tablosu	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Temmuz- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2024
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	2.479.186.087	2.966.862.151	795.014.841	974.329.392
Satışların Maliyeti (-)	(992.570.745)	(1.163.014.653)	(279.790.444)	(362.959.271)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	1.486.615.342	1.803.847.498	515.224.397	611.370.121
Genel Yönetim Giderleri (-)	(100.898.504)	(90.160.657)	(34.763.162)	(33.280.803)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	102.622.321	94.320.218	21.074.813	21.184.732
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(111.001.022)	(106.922.299)	(23.286.124)	(30.437.051)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	1.377.338.137	1.701.084.760	478.249.924	568.836.999
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	638.320	1.335.985	155.065	274.849
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(21.124.447)	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	1.377.976.457	1.681.296.298	478.404.989	569.111.848
Finansman Gelirleri	41.815.213	54.500.736	17.866.524	16.332.204
Finansman Giderleri (-)	(26.993.884)	(111.157.223)	(11.105.553)	(34.503.078)
Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	(832.039.691)	(803.589.562)	(287.289.577)	(275.608.021)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı	560.758.095	821.050.249	197.876.383	275.332.953
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)	(221.375.684)	(276.911.780)	(59.605.858)	430.952
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(221.375.684)	(276.911.780)	(59.605.858)	430.952
Dönem Kârı/Zararı	339.382.411	544.138.469	138.270.525	275.763.905
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı	339.382.411	544.138.469	138.270.525	275.763.905
Dönem Karı/Zararının Dağılımı	339.382.411	544.138.469	138.270.525	275.763.905
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	339.382.411	544.138.469	138.270.525	275.763.905
Pay Başına Kazanç				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	4,242	6,802	1,728	3,447
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-	-	-	-

5.2. TEMEL VERİLER

Mali Veriler (TL)	30 Eylül 2024	30 Eylül 2025
Hasılat	2.966.862.151	2.479.186.087
Brüt Kar	1.803.847.498	1.486.615.342
Faaliyet Karı	1.701.084.760	1.377.338.137
Vergi Öncesi Kar	821.050.249	560.758.095
Net Dönem Karı	544.138.469	339.382.411
Karlılık Oranları (%)	30 Eylül 2024	30 Eylül 2025
Brüt Kar Marjı	60,80%	59,96%
Faaliyet Kar Marjı	57,34%	55,56%
Net Kar Marjı	18,34%	13,69%
Borçluluk Oranları (%)	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025
Toplam Fin. Borç/Özsermaye	3,69%	4,05%
Toplam Borç/Özsermaye	52,47%	51,77%
Toplam Borç/ Toplam Aktifler	34,41%	34,11%
Özkaynaklar /Toplam Aktifler	65,59%	65,89%
	30 Eylül 2024	30 Eylül 2025
Dönem sonu itibarıyla Piyasa Değeri (TL)	6.192.000.000	5.648.000.000

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 Eylül 2025 dönem sonu itibarıyla, 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönem sonuna kıyasla %12 oranında artarak 5.440.387.554 TL tutarına ulaşmış, buna karşın; şirket yükümlülükleri de %11 oranında artarak 1.855.806.210 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu sonucun, aktifte sözleşme varlıklarındaki artış, pasifte ise; sözleşme yükümlülüklerindeki düşüş, ticari borçlarda ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış ile ilişkilendirilebileceği düşünülmektedir.

Bu çerçevede, 01 Ocak 2025-30 Eylül 2025 dönem sonunda Şirket özkaynakları da, 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 dönem sonundaki 3.177.607.289 TL seviyesinden %13 oranında artış ile 3.584.581.344 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 Eylül 2025 döneminde şirket gelirleri 2.479.186.087 TL seviyesinde gerçekleşmiş, 01 Ocak 2024-30 Eylül 2024 dönemindeki 2.966.862.151 TL seviyesine kıyasla %16 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 Eylül 2025 döneminde şirket esas faaliyet karı, 01 Ocak 2024-30 Eylül 2024 dönemindeki 1.701.084.760 TL seviyesinden %19 seviyesinde bir daralma ile 1.377.338.137 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 9 ay net karı, 2024 yılı ilk yarıyılına kıyasla %38 seviyesinde daralma ile

339.382.411 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Dönem net karında gözlenen düşüşün; hasılatta gözlenen düşüşün etkisinin, brüt ve esas faaliyet kar marjında görülen sınırlı iyileşmeye karşın, net parasal kayıplar kaynaklı enflasyon düzeltmesinin finansman giderlerinde yarattığı olumsuz etki ile birlikte önemli seviyede gerçekleşmesi 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.

	01.01.2025-30.09.2025 TMS 29 Uygulanmamış	01.01.2024-30.09.2024 TMS 29 Uygulanmamış	Değişim (%)
Hasılat	2.281.932.654	2.011.891.725	13%
Brüt Kar	1.361.757.108	1.223.937.505	11%
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)	1.263.721.297	1.158.865.013	9%
Dönem Kârı/Zararı	998.252.990	857.219.367	16%

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış finansal tablo kalemlerine ilişkin değerlendirmede 9 aylık hasılat, brüt ve esas faaliyet karı ile dönem net karında %9 ila %16 oranlarında büyümenin görüldüğü ifade edilebilir.

Bu çerçevede, TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tablolarında 2024 ve 2025 yılı 9 aylık sonuçlarında gözlemlenen değişimin, önemli ölçüde, 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-mobilite, 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 faydalanarak rol alma beklentisi bulunmaktadır.

Şirketin 25 yılı aşan sektörel tecrübesinin yenilenebilir enerji-özellikle güneş enerjisi taahhüt-işletme, yeni yatırımların devreye alındığı e-mobilite sektörlerinde de en iyi şekilde değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket, yurtiçinde ekonomik sıkışmanın 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 %30 faaliyet karında %30 artış beklentisi bulunmaktadır. İkinci çeyrek sonu itibarıyla Şirketin, hasılatında %40, faaliyet karında %40 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

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

06.11.2025 tarihinde, Şirket ile İşveren Algoritma Sağlık Hizmetleri A.Ş. arasında Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi'nin Elektrik Renovasyon İşlerinin yapımına yönelik olarak 589.712 EUR+KDV ve 46.077.269 TL+KDV tutarında anlaşma sağlanmıştır. İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.

6.7. DİĞER HUSUSLAR

Şirket, pay piyasasında görülen fiyat hareketlerinin yatırımcıları üzerinde kısa vadede yaratabileceği olumsuz etkileri gidermek, ayrıca Şirket yönetimince uygun ve gerekli görüldüğünde çalışanları pay edindirme planları çerçevesinde de kullanmak amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde ORGE payı geri alımı yapmaktadır. Dönem içinde 420.916 TL nominal değerli payın geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir. Dönem sonu bakiyesi 427.171 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 457.171 TL'dir.

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