

Orge Enerji Elektrik / ORGE

Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	80
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/05/2012
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	52.2%

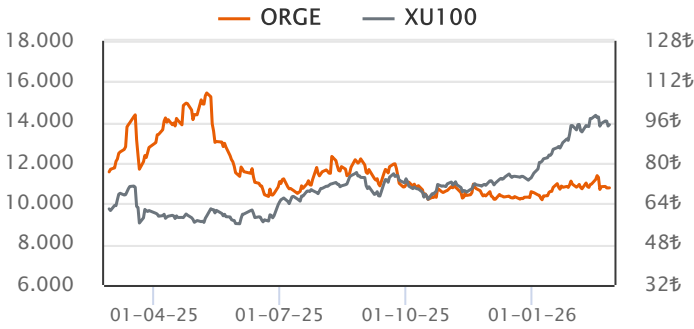
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	42.55	34.04
ORHAN GÜNDÜZ	30.65	24.52
NEVHAN GÜNDÜZ	17.07	13.65

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	26.50	62.00	85.90	68.70	70.20
Fiyat (USD)	1.42	2.11	2.44	1.60	1.60
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,120	4,960	6,872	5,496	5,616
Piyasa Değeri (Mn USD)	113	169	195	128	128
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					61

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.07	0.93	-0.78	2.18	-7.27
Rölatif %	-0.42	0.39	-5.79	-17.08	-36.03

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.56	1.73	1.52	1.51	1.55
Sektör Ort.	2.75	1.62	1.71	1.86	2.93
Firma Değeri/FAVÖK	4.00	4.13	2.74	3.07	3.13
Sektör Ort.	12.67	8.51	8.24	8.50	12.68
Fiyat/Kazanç	15.34	15.74	7.60	9.26	9.47
Sektör Ort.	7.25	17.01	11.71	17.74	19.10
PD/DD	1.93	2.60	2.07	1.39	1.42
Sektör Ort.	2.70	1.74	1.50	1.59	1.79
Hisse Başına Kar (TL)	1.73	3.94	11.31	7.42	7.42

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	486	1,565	2,686	4,582	5,410
Duran Varlıklar	96	319	470	474	549
Toplam Aktifler	582	1,885	3,156	5,056	5,958
Özkaynak (Ana Ortaklık)	345	1,096	1,908	3,316	3,964
Net Borç	16	76	-35	-64	-204
Net Satış Gelirleri	309	1,405	2,853	4,488	3,496
Brüt Kâr	112	575	1,271	2,602	1,855
FAVÖK	104	548	1,193	2,483	1,726
Net K/Z (Ana Ortaklık)	104	138	315	905	593

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	87.1	354.9	103.1	57.3	-22.1
Sektör Ort.	180.6	322.9	71.1	40.9	-6.4
FAVÖK Değ.	77.4	427.3	117.6	108.1	-30.5
Sektör Ort.	43.5	529.3	111.3	82.1	-14.3
Net Kâr/Zarar Değ.	90.5	33.0	128.0	187.1	-34.4
Sektör Ort.	289.3	676.6	135.9	6.3	192.4
Brüt Kar Marjı	36.1	41.0	44.6	58.0	53.1
Sektör Ort.	19.5	7.2	23	20.3	27.9
FAVÖK Marjı	33.7	39.0	41.8	55.3	49.4
Sektör Ort.	10.7	-19.9	12.3	10.5	23.5
Net Kâr/Zarar Marjı	33.7	9.8	11.0	20.2	17.0
Sektör Ort.	18.6	1121.3	818.7	196.7	12.9
Toplam Borçlar Değ.	50.2	233.9	58.1	39.5	14.6
Sektör Ort.	56.4	217.3	65.4	31.8	6.6
Net Borç Değ.		364.0			
Sektör Ort.	4.2	163.2	-2.6	-28.0	505.9
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.1	0.0	0.0	-0.1
Sektör Ort.	3.9	1.2	1.6	0.9	23.0
Aktif Büyümesi	45.9	224.1	67.4	60.2	17.9
Sektör Ort.	54.2	241.6	76.0	35.5	8.9
Özkaynak Büyüme	43.0	217.3	74.2	73.8	19.6
Sektör Ort.	59.1	260.3	113.6	41.8	12.5
Özkaynak Kârlılığı	35.4	19.2	21.0	34.6	16.3
Sektör Ort.	10.0	39.5	-20.4	28.2	9.3
Aktif Kârlılığı	21.2	11.2	12.5	22.0	10.8
Sektör Ort.	6.5	14.9	11.3	7.4	5.8
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.0	0.6	3.3	

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 253.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 360.6 TL net kar.)

% 83.6 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 1.0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.5 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.1 düşüşle 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

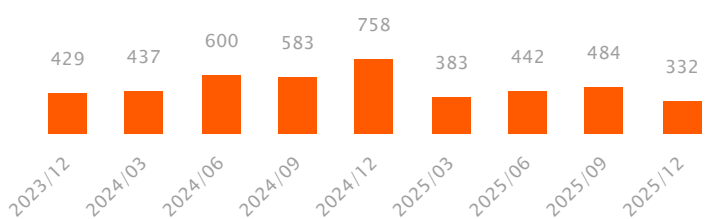
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.46 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 331.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %32.62 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %61, geçen yıl aynı çeyrek %49.83)

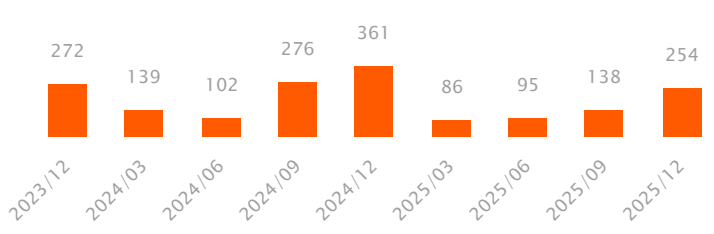
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %8 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %3 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,565	2,686	4,582	5,410	18.1	90.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	129	299	186	267	43.4	4.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	287	517	460	325	-29.3	5.5
Stoklar	152	30	4	98	2,202.8	1.7
Duran Varlıklar	319	470	474	549	15.9	9.2
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	12	a.d.	0.2
Maddi Duran Varlıklar	14	24	48	43	-9.0	0.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	2	19	830.6	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,885	3,156	5,056	5,958	17.9	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	610	885	961	890	-7.4	14.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	184	149	83	60	-27.5	1.0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	19	107	34	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	194	344	202	263	30.2	4.4
Uzun Vadeli Yükümlülükler	179	362	779	1,104	41.8	18.5
Finansal Borçlar	1	8	6	3	-50.6	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	789	1,248	1,740	1,994	14.6	33.5
Özkaynaklar	1,096	1,908	3,316	3,964	19.6	66.5
Ödenmiş Sermaye	80	80	80	80	0.0	1.3
Geri Alınmış Paylar (-)	1	0	81	49	-39.0	0.8
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	422	812	1,415	2,330	64.6	39.1
Net Dönem Karı veya Zararı	138	315	905	593	-34.4	10.0
Toplam Kaynaklar	1,885	3,156	5,056	5,958	17.9	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,405	2,853	4,488	3,496	-22.1	100.0
Satışların Maliyeti	829	1,582	1,886	1,640	-13.1	46.9
Brüt Kâr (Zarar)	575	1,271	2,602	1,855	-28.7	53.1
Faaliyet Giderleri (-)	32	87	135	142	5.5	4.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	543	1,184	2,467	1,713	-30.6	49.0
FAVÖK	548	1,193	2,483	1,726	-30.5	49.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-1	-79	-8	-15	87.5	-0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	51	-9	-69	23	a.d.	0.7
Net Finansman Gelir/Gider	-433	-671	-1,177	-794	-32.5	-22.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	594	1,096	2,390	1,722	-28.0	49.3
Finansman Gelirleri	52	58	62	57	-7.7	1.6
Finansman Giderleri (-)	67	99	134	25	-81.6	0.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-417	-629	-1,106	-827	-25.2	-23.6
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	162	425	1,213	928	-23.5	26.5
Dönem Net Kârı veya Zararı	138	315	905	593	-34.4	17.0
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-47	6	-102	128	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-69	-231	217	29	-86.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-24	190	35	-94	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-98	150	-249	120	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-3	-17	78	-23	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	66	67	-301	32	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	105	148	72	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	30	210	12	-94.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	16	56	-326	138	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.6	3.0	4.8	6.1
Nakit Oran	21.1	33.8	19.4	30.0
Likit Oran	0.8	1.0	0.8	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	36.3	35.3	28.0	44.7
Stok Devir Hızı	36.9	25.1	5.8	24.5
Borç Devir Hızı	66.4	62.1	52.8	51.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	6.8	-1.7	-19.1	17.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	41.0	44.6	58.0	53.1
FVÖK Marjı	12.6	16.4	28.6	25.6
FAVÖK Marjı	39.0	41.8	55.3	49.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	11.5	14.9	27.0	26.5
Efektif Vergi Oranı	14.4	25.9	25.4	36.0
Net Kar Marjı	9.8	11.0	20.2	17.0
Özsermaye Karlılığı	19.2	21.0	34.6	16.3
Aktif Karlılık	11.2	12.5	22.0	10.8
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	72.0	65.4	52.5	50.3
Toplam Borç / Aktif	41.9	39.5	34.4	33.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	25.9	21.2	7.0	3.2
Faiz Karşılama Oranı	2.4	4.3	9.1	37.7
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	146.0	308.0	359.7	11.5
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	26.6	25.8	14.5	0.7
Net Borç (Mn TL)	75.6	-34.7	-63.7	-203.8
Net Borç / FAVÖK	0.1	0.0	0.0	-0.1

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ORGE	70.20	5,616	128	3,964	5,958	1.55	3.13	9.47	1.42	16.97	-0.12	17.85	16.30
ENKAI	101.80	610,800	13,949			3.30	14.43	18.17	1.72	24.12	-4.58	37.47	
KUYAS	77.75	31,100	710			30.06	82.97	218.83	11.55	4.79	-1.35	143.08	
DAPGM	11.60	30,740	702			5.65	7.44	40.03	2.18	18.26	0.25	41.33	
GLRMK	171.40	55,294	1,263			1.72	10.48	14.57	3.37	14.42	0.12	57.30	
GESAN	47.10	21,666	495	13,639	31,185	1.21	6.64	23.98	1.59	4.39	0.87	10.02	6.85
YYAPI	1.72	2,933	67					4.30	0.56	5,165.11		39.69	
BRLSM	16.88	3,781	86			1.57	8.87	13.64	2.15	-0.78	1.81	51.17	
AKFIS	25.58	16,284	372	31,683	58,132	3.71	124.19	9.66	0.51	17.32	68.22	1.30	5.74
UCAYM	25.52	5,742	131			1.87	10.63	93.83	5.73	2.63	-0.24		
EDIP	37.58	2,443	56			6.24	12.86	2.91	0.38	81.94	4.13	42.03	
YAYLA	26.04	1,299	30			16.06			1.64	-5.73		22.44	
TURGG	28.00	3,589	82	2,221	2,920			19.99	1.62			6.38	8.32
ANELE	14.97	3,967	91			0.99	28.32	14.81	1.40	3.46	9.23	23.38	
Bayındırlık ve İmar						8.91	12.68	19.10	1.79	19.35		33.91	11.03

Sektör Analizi tablosunda yer alan şirketler halka açık piyasa değerlerine göre sıralanmış ve bu sıralamaya göre ilk 20 şirket gösterilmiştir.

Teknik Seviyeler Son Kapanış 70.20 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	69.38	-1.2%
2.Destek	68.57	-2.3%
PİVOT	70.32	0.2%
1.Direnç	71.13	1.3%
2.Direnç	72.07	2.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	75	
Son 1 Hafta	65	16.5% üstünde
Son 1 Ay	77	-1.7% altında
Son 3 Ay	61	23.5% üstünde
Son 1 Yıl	94	-19.6% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.85	8.25%
23.60%	67.59	3.86%
38.20%	69.28	1.33%
50.00%	70.65	-0.64%
61.80%	72.02	-2.53%
78.60%	73.97	-5.10%
100.00%	76.45	-8.18%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	70.38	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	71.00	-0.3%
20 Günlük Ort.	71.27	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	70.46	-1.5%
50 Günlük Ort.	69.48	YUKARI	ALIŞ	26.02.26	70.17	1.0%
100 Günlük Ort.	68.78	AŞAĞI	ALIŞ	24.02.26	70.44	2.1%
200 günlük Ort.	72.08	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	72.47	-2.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	47.78	YUKARI		
MOM	97.91	AŞAĞI		
MACD	0.21	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-64.00	YUKARI		
ADX	17.12	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme	Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
	AŞAĞI	- 3 (ORTA)	75.12		19.02.26	73.93

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 75.12 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 75.12 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 69.38 ve 68.57 seviyeleri, direnç olarak da 71.13 ve 72.07 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ORGE	26.02.2026 09:33 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 25.02.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	25.02.2026 09:42 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Altunizade-Bosna Bulvarı Metro Projesine ilişkin sözleşme imzalanması Haberin Devamı
ORGE	23.02.2026 18:30 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. THY İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Projesine ilişkin sözleşme imzalanması Haberin Devamı
ORGE	23.02.2026 10:04 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 09.02.2026 - 20.02.2026 Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 19:08 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 19:08 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Raporu Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 19:08 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 19:07 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 19:07 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ORGE	19.02.2026 16:53 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORGE	18.02.2026 18:18 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ORGE	17.02.2026 20:21 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültende kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.