

Orge Enerji Elektrik / ORGE

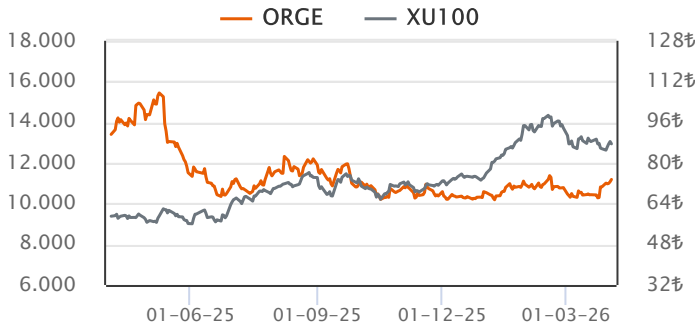
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	80
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/05/2012
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	52.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	41.05	32.84
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	73.50
Fiyat (USD)	1.42	2.11	2.44	1.60	1.65
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,120	4,960	6,872	5,496	5,880
Piyasa Değeri (Mn USD)	113	169	195	128	132
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					73

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.24	4.18	9.46	6.99	-19.28
Rölatif %	2.14	2.26	9.43	-6.86	-40.82

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.56	1.73	1.52	1.51	1.62
Sektör Ort.	2.75	1.62	1.68	1.89	2.42
Firma Değeri/FAVÖK	4.00	4.13	2.74	3.07	3.29
Sektör Ort.	12.67	8.51	7.54	7.40	9.46
Fiyat/Kazanç	15.34	15.74	7.60	9.26	9.91
Sektör Ort.	7.25	17.01	11.30	15.67	17.76
PD/DD	1.93	2.60	2.07	1.39	1.48
Sektör Ort.	2.70	1.74	1.48	1.50	1.73
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	72.2	0.1
FAVÖK Değ.	77.4	427.3	117.6	108.1	-30.5
Sektör Ort.	43.5	529.3	111.3	123.1	-20.6
Net Kâr/Zarar Değ.	90.5	33.0	128.0	187.1	-34.4
Sektör Ort.	289.3	676.6	135.9	6.9	81.7
Brüt Kar Marjı	36.1	41.0	44.6	58.0	53.1
Sektör Ort.	19.5	7.2	23	37.4	-16.2
FAVÖK Marjı	33.7	39.0	41.8	55.3	49.4
Sektör Ort.	10.7	-19.9	12.3	25.5	-48.5
Net Kâr/Zarar Marjı	33.7	9.8	11.0	20.2	17.0
Sektör Ort.	18.6	1121.3	818.7	196.1	111.3
Toplam Borçlar Değ.	50.2	233.9	58.1	39.5	14.6
Sektör Ort.	56.4	217.3	65.4	35.7	16.3
Net Borç Değ.		364.0			
Sektör Ort.	4.2	163.2	-2.6	-24.9	152.0
Net Borç/FAVÖK	0.2	0.1	0.0	0.0	-0.1
Sektör Ort.	3.9	1.2	1.6	0.6	7.8
Aktif Büyümesi	45.9	224.1	67.4	60.2	17.9
Sektör Ort.	54.2	241.6	76.0	39.4	14.7
Özkaynak Büyüme	43.0	217.3	74.2	73.8	19.6
Sektör Ort.	59.1	260.3	113.6	45.7	23.4
Özkaynak Karlılığı	35.4	19.2	21.0	34.6	16.3
Sektör Ort.	10.0	39.5	-20.4	33.5	9.1
Aktif Karlılığı	21.2	11.2	12.5	22.0	10.8
Sektör Ort.	6.5	14.9	11.3	8.3	2.7
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.0	0.6	3.3	1.1

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)

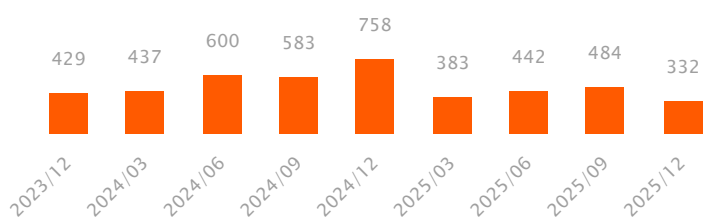
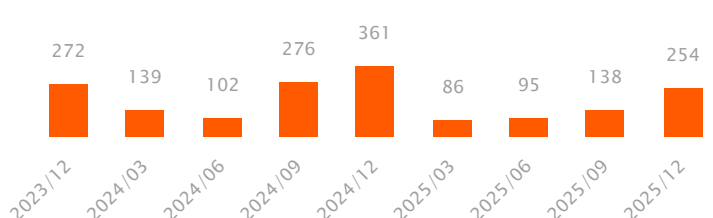
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %11.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.1 düşüşle 3.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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 azaltmıştır. 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 Temettüleri	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 Temettüleri	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	73.50	5,880	132	3,964	5,958	1.62	3.29	9.91	1.48	16.97	-0.12	17.85	16.30
ENKAI	93.65	561,900	12,651	373,217	493,060	2.23	10.27	15.53	1.51	23.12	-6.28	35.64	11.09
KUYAS	76.20	30,480	686	1,434	5,039	26.17	292.64		21.26	-110.25	6.23	18.37	-65.42
DAPGM	13.89	36,809	829	14,678	31,456	4.78	6.83	35.27	2.51	13.03	0.27	4.88	7.37
GLRMK	188.50	60,810	1,369	17,746	65,057	1.32	9.86	14.21	3.43	9.40	-0.11	19.14	30.01
GESAN	47.42	21,813	491	13,639	31,185	1.22	6.68	24.15	1.60	4.39	0.87	10.02	6.85
AKFIS	44.24	28,162	634	31,683	58,132	4.93	165.02	16.71	0.89	17.32	68.22	1.30	5.74
UCAYM	26.86	6,044	136	1,088	2,061	2.09	13.59	63.28	5.56	3.39	-0.37	-4.56	9.18
BRLSM	14.78	3,311	75	1,659	5,350	0.91	9.79		2.00	-4.29	2.14	23.44	-11.44
YYAPI	1.05	1,790	40	5,216	5,485	208.61		15.46	0.34	1,372.68		20.93	2.46
EDIP	34.50	2,243	50	6,818	8,109	4.35	8.66	3.39	0.33	86.35	2.84	-0.28	10.21
TURGG	29.10	3,730	84	2,221	2,920			20.78	1.68			6.38	8.32
YAYLA	22.36	1,115	25	824	908	13.85			1.35	-9.09		-1.49	-0.88
ANELE	17.55	4,651	105	2,398	12,398	0.82	42.50		1.94	-5.99	12.18	-5.81	-17.30
Bayındırlık ve İmar						9.81	9.46	17.76	1.73	16.76		25.57	10.37

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 73.50 TL		
1.Destek	71.68	-2.5%
2.Destek	69.87	-4.9%
PİVOT	73.57	0.1%
1.Direnç	75.38	2.6%
2.Direnç	77.27	5.1%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	69	
Son 1 Hafta	90	-23.4% altında
Son 1 Ay	69	-0.6% altında
Son 3 Ay	73	-6.0% altında
Son 1 Yıl	85	-18.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	64.10	14.66%
23.60%	67.01	9.69%
38.20%	68.82	6.80%
50.00%	70.28	4.58%
61.80%	71.73	2.47%
78.60%	73.81	-0.42%
100.00%	76.45	-3.86%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	72.37	YUKARI	ALIŞ	26.03.26	68.10	1.6%
20 Günlük Ort.	68.98	YUKARI	ALIŞ	26.03.26	68.21	6.5%
50 Günlük Ort.	70.01	YUKARI	ALIŞ	26.03.26	68.87	5.0%
100 Günlük Ort.	68.83	YUKARI	ALIŞ	26.03.26	69.66	6.8%
200 günlük Ort.	70.92	YUKARI	ALIŞ	03.04.26	72.66	3.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	66.93	YUKARI		
MOM	109.05	YUKARI		
MACD	0.87	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	113.91	YUKARI		
ADX	19.39	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	68.30		10.03.26	69.63

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 68.30 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 68.30 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 71.68 ve 69.87 seviyeleri, direnç olarak da 75.38 ve 77.27 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ORGE	03.04.2026 14:12 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Analist Sunumu hakkında Haberin Devamı
ORGE	30.03.2026 09:52 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Mandarin Oriental Etiler Projesine ilişkin ilave sözleşme görüşmelerine başlanması Haberin Devamı
ORGE	26.03.2026 19:03 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 26.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	24.03.2026 10:02 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORGE	23.03.2026 10:40 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 09.03.2026 - 20.03.2026 Haberin Devamı
ORGE	10.03.2026 09:51 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Bayburt-Gümüşhane Havalimanı Projesine ilişkin sözleşme görüşmelerine başlanması Haberin Devamı
ORGE	09.03.2026 18:49 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 09.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	09.03.2026 10:39 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 23.02.2026 - 06.03.2026 Haberin Devamı
ORGE	09.03.2026 09:41 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 06.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	04.03.2026 19:33 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 04.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	03.03.2026 18:34 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 03.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	02.03.2026 18:49 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 02.03.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi 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 bültenden 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.