

Orge Enerji Elektrik / ORGE

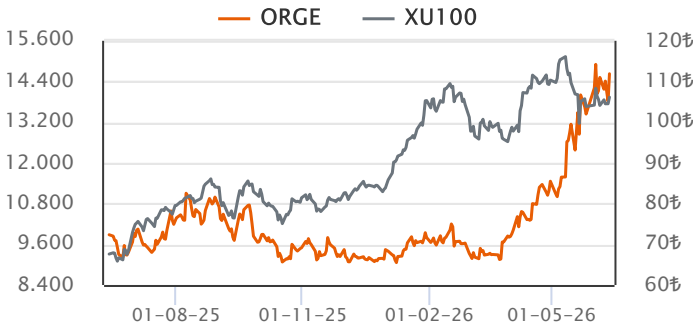
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,000
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	80
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	08/05/2012
Halka Açıklık Oranı	52.0%
Fiili Dolaşım Oranı	52.3%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	43.50	34.80
ORHAN GÜNDÜZ	30.65	24.52
NEVHAN GÜNDÜZ	17.07	13.65

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	22.08	70.30	86.05	71.75	111.90
Fiyat (USD)	1.15	2.18	2.27	1.62	2.43
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,766	5,624	6,884	5,740	8,952
Piyasa Değeri (Mn USD)	92	174	181	129	194
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					164

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	6.47	0.81	17.54	62.88	50.20
Rölatif %	4.98	-0.96	24.64	31.60	2.59

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.02	1.79	1.46	1.49	2.35
Sektör Ort.	2.42	1.69	2.04	2.45	2.45
Firma Değeri/FAVÖK	2.95	3.74	2.69	2.69	4.25
Sektör Ort.	10.47	7.13	8.58	9.45	9.58
Fiyat/Kazanç	8.43	16.42	7.84	7.66	11.95
Sektör Ort.	4.59	11.63	14.16	18.85	16.51
PD/DD	2.41	3.48	2.40	1.26	1.97
Sektör Ort.	1.74	2.08	2.40	1.64	1.85
Hisse Başına Kar (TL)	2.62	4.28	10.98	9.37	9.37

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	623	1,082	2,164	4,023	6,525
Duran Varlıklar	99	205	368	407	606
Toplam Aktifler	723	1,287	2,532	4,430	7,131
Özkaynak (Ana Ortaklık)	378	733	1,618	2,870	4,540
Net Borç	60	69	-28	-35	-188
Net Satış Gelirleri	148	544	821	1,023	1,256
Brüt Kâr	62	151	459	535	887
FAVÖK	59	133	437	501	839
Net K/Z (Ana Ortaklık)	41	112	139	113	269

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	313.4	267.9	50.9	24.6	22.7
Sektör Ort.	441.4	215.4	131.3	36.4	2.8
FAVÖK Değ.	169.2	300.5	140.7	70.1	-19.0
Sektör Ort.	206.3	2,344.1	199.1	44.6	60.6
Net Kâr/Zarar Değ.	340.4	175.9	24.4	-18.8	138.0
Sektör Ort.	500.8	223.7	7.9	277.1	8.0
Brüt Kar Marjı	41.8	27.8	55.9	52.3	70.6
Sektör Ort.	9.6	17.9	37.7	15	29.8
FAVÖK Marjı	39.9	24.4	53.3	49.0	66.8
Sektör Ort.	-23.2	-1.9	17	-6.6	1.7
Net Kâr/Zarar Marjı	27.5	20.6	17.0	11.1	21.4
Sektör Ort.	365.9	413.5	568	1087.3	-288.9
Toplam Borçlar Değ.	111.5	60.8	64.9	70.7	66.0
Sektör Ort.	68.6	75.5	96.7	86.7	34.9
Net Borç Değ.		15.4			
Sektör Ort.	19.8	34.1	5.0	208.4	111.0
Net Borç/FAVÖK	0.4	0.1	0.0	0.0	-0.1
Sektör Ort.	3.5	0.4	2.9	4.8	4.0
Aktif Büyümesi	74.7	78.1	96.7	75.0	61.0
Sektör Ort.	63.1	98.6	125.2	62.3	31.1
Özkaynak Büyüme	50.8	93.9	120.8	77.4	58.2
Sektör Ort.	63.1	112.2	176.5	55.0	29.0
Özkaynak Karlılığı	43.1	37.8	29.1	39.2	20.2
Sektör Ort.	17.8	123.7	-57.1	11.8	8.0
Aktif Karlılığı	23.8	20.9	17.9	25.2	13.0
Sektör Ort.	8.7	27.5	14.0	7.8	4.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.1	4.6	1.7	3.7

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 269.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 113.1 TL net kar.)

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

Çeyreklik net satışlar 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.0 milyar TL)

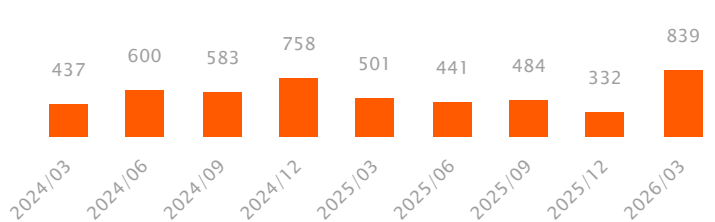
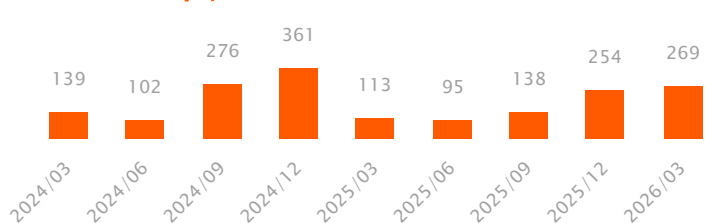
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %23.6 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %22.7 yükselişle 1.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.05 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 839.3 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %66.84 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %33, geçen yıl aynı çeyrek %49.01)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %3 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %5 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,582	5,953	4,023	6,525	62.2	91.5
Nakit ve Nakit Benzerleri	186	294	137	312	127.7	4.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	460	358	456	343	-24.6	4.8
Stoklar	4	108	40	101	155.1	1.4
Duran Varlıklar	474	604	407	606	48.7	8.5
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	13	0	13	a.d.	0.2
Maddi Duran Varlıklar	48	48	39	46	16.0	0.6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2	20	3	24	607.1	0.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,056	6,557	4,430	7,131	61.0	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	961	979	888	1,261	42.0	17.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	83	66	98	122	24.0	1.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	34	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	202	289	293	285	-2.9	4.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	779	1,215	673	1,330	97.6	18.6
Finansal Borçlar	6	3	4	2	-45.3	0.0
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,740	2,194	1,561	2,590	66.0	36.3
Özkaynaklar	3,316	4,363	2,870	4,540	58.2	63.7
Ödenmiş Sermaye	80	80	80	80	0.0	1.1
Geri Alınmış Paylar (-)	81	54	72	146	102.8	2.1
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1,415	2,564	1,928	3,120	61.8	43.8
Net Dönem Karı veya Zararı	905	653	86	269	211.4	3.8
Toplam Kaynaklar	5,056	6,557	4,430	7,131	61.0	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	4,488	3,496	1,023	1,256	22.7	100.0
Satışların Maliyeti	1,886	1,640	488	369	-24.4	29.4
Brüt Kâr (Zarar)	2,602	1,855	535	887	65.8	70.6
Faaliyet Giderleri (-)	135	142	38	52	37.1	4.1
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	2,467	1,713	497	835	67.9	66.5
FAVÖK	2,483	1,726	501	839	67.4	66.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-8	-15	-9	6	a.d.	0.5
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-69	23	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-1,177	-794	-353	-461	30.6	-36.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	2,390	1,722	489	842	72.2	67.0
Finansman Gelirleri	62	57	17	18	5.1	1.4
Finansman Giderleri (-)	134	25	4	5	37.5	0.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-1,106	-827	-366	-474	29.5	-37.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,213	928	136	381	179.5	30.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	905	593	113	269	138.0	21.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları		-102	128	-7	81	a.d.
Ticari Alacaklardaki Değişim		217	29	-140	-19	-86.4
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.		35	-94	-47	8	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.		-249	120	186	23	-87.9
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları		78	-23	-4	-9	128.3
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 Temettüpler		0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları		-301	32	4	-26	a.d.
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler		72	0	11	66	528.4
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		210	12	0	0	a.d.
Ödenen Temettüpler		0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış		-326	138	-7	46	a.d.

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	4.8	6.1	4.5	5.2
Nakit Oran	19.4	30.0	15.4	24.7
Likit Oran	0.8	0.8	0.8	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	28.0	45.5	30.9	40.0
Stok Devir Hızı	5.8	25.1	6.3	30.7
Borç Devir Hızı	52.8	54.7	44.5	69.4
Net Nakit Döngüsü (Gün)	-19.1	15.9	-7.3	1.2
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	58.0	53.1	52.3	70.6
FVÖK Marjı	28.6	25.6	12.0	29.3
FAVÖK Marjı	55.3	49.4	49.0	66.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	27.0	26.5	13.3	30.3
Efektif Vergi Oranı	25.4	36.0	17.0	29.4
Net Kar Marjı	20.2	17.0	11.1	21.4
Özsermaye Karlılığı	34.6	15.5	5.0	7.3
Aktif Karlılık	22.0	10.2	25.2	13.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	52.5	50.3	54.4	57.1
Toplam Borç / Aktif	34.4	33.5	35.2	36.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	7.0	3.2	6.6	4.8
Faiz Karşılama Oranı	9.1	37.7	38.8	79.0
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	359.7	12.7	158.2	39.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	14.5	0.7	6.2	1.9
Net Borç (Mn TL)	-63.7	-224.3	-34.7	-187.9
Net Borç / FAVÖK	0.0	-0.1	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	111.90	8,952	194	4,540	7,131	2.35	4.25	11.95	1.97	21.43	-0.09	60.95	7.27
ENKAI	93.00	558,000	12,113	386,634	507,036	2.30	10.54	15.62	1.44	9.53	-5.18	27.19	0.98
KUYAS	70.10	28,040	609	1,772	5,296	28.15	335.41		15.83	213.65	5.31	40.46	9.99
GLRMK	169.00	54,519	1,183	18,936	66,599	1.23	9.30	16.21	2.88	6.27	0.38	36.77	3.84
ANELE	109.00	28,885	627	2,277	12,991	4.82			12.69	-68.32		6.43	-16.36
GESAN	85.75	39,445	856	15,339	38,107	1.98	8.92	72.37	2.57	2.66	0.93	60.65	1.37
DAPGM	10.66	28,249	613	16,203	33,715	3.44	4.93	26.30	1.74	2.18	0.21	38.28	0.37
AKFIS	65.75	41,855	909	35,674	62,958	6.00	123.26	15.84	1.17	28.94	39.01	30.17	2.66
UCAYM	38.60	8,685	189	2,150	3,302	2.64	11.40	29.34	4.04	12.13	-1.12		4.55
BRLSM	20.24	4,534	98	1,615	6,475	0.98	12.52		2.81	-5.84	1.36	44.94	-5.28
YYAPI	0.97	1,654	36	5,624	6,008	193.38			0.29	-4,366.14		-14.79	-2.46
EDIP	35.74	2,323	50	7,604	8,976	4.42	9.05	4.27	0.31	46.92	2.84	32.35	1.55
TURGG	28.04	3,594	78	2,434	3,208			20.27	1.48			38.52	-0.47
YAYLA	22.78	1,136	25	903	993	17.93			1.26	-5.38		25.82	-0.47
Bayındırlık ve İmar						8.48	9.58	16.51	1.85	15.59		30.24	9.41

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 111.90 TL		
1.Destek	106.70	-4.6%
2.Destek	101.50	-9.3%
PİVOT	109.30	-2.3%
1.Direnç	114.50	2.3%
2.Direnç	117.10	4.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	196	
Son 1 Hafta	192	2.3% üstünde
Son 1 Ay	306	-35.9% altında
Son 3 Ay	164	19.5% üstünde
Son 1 Yıl	97	102.6% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	119.20	-6.12%
23.60%	106.20	5.37%
38.20%	98.15	14.01%
50.00%	91.65	22.09%
61.80%	85.15	31.42%
78.60%	75.89	47.45%
100.00%	64.10	74.57%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	108.54	YUKARI	ALİŞ	12.06.26	108.87	3.1%
20 Günlük Ort.	104.18	YUKARI	ALİŞ	26.03.26	68.21	7.4%
50 Günlük Ort.	89.06	YUKARI	ALİŞ	26.03.26	68.86	25.6%
100 Günlük Ort.	79.43	YUKARI	ALİŞ	26.03.26	69.37	40.9%
200 günlük Ort.	74.79	YUKARI	ALİŞ	26.03.26	70.49	49.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	62.70	YUKARI		
MOM	103.23	YUKARI		
MACD	6.17	YUKARI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	102.68	YUKARI		
ADX	61.30	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat	
YUKARI	+ 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	96.21	10.03.26	100.60	

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 96.21 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 96.21 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 106.70 ve 101.50 seviyeleri, direnç olarak da 114.50 ve 117.10 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ORGE	12.06.2026 18:31 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı alınması Haberin Devamı
ORGE	10.06.2026 14:12 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Analist Sunumu hakkında Haberin Devamı
ORGE	03.06.2026 13:54 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORGE	02.06.2026 18:12 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Haberin Devamı
ORGE	01.06.2026 11:54 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 18.05.2026 - 29.05.2026 Haberin Devamı
ORGE	22.05.2026 19:05 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Kredi Derecelendirme Notları hakkında Haberin Devamı
ORGE	22.05.2026 15:53 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
ORGE	21.05.2026 17:37 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORGE	18.05.2026 19:43 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. 18.05.2026 Tarihli Pay Geri Alım İşlemi Haberin Devamı
ORGE	18.05.2026 19:37 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. Bodrum Hillside Hotel Projesine ilişkin sözleşme bedeli artışı Haberin Devamı
ORGE	18.05.2026 14:02 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORGE	18.05.2026 10:16 Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ORGE Paylarında Likidite Sağlayıcılığı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler 04.05.2026 - 15.05.2026 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.