



ORGE 3. Çeyrek 2023 Finansal Rapor Analizi

Özet Gelir Tablosu bin (TL)	3Ç23	3Ç22	Değişim (%) (Çeyrek)	2Ç23	Değişim (%) (3Ç23-2Ç23)
Net Satışlar	453,314	188,682	140	280,434	62
Brüt Satış Karı	248,823	82,805	200	147,916	68
Faaliyet Giderleri	16,347	4,849	237	10,746	52
Net Finansman Giderleri	-3,447	5,663	-161	7,325	-147
Esas Faaliyet Karı	232,476	77,956	198	137,170	69
FAVÖK	232,831	78,173	198	137,445	69
Ana Ortaklık Net Kar	123,033	56,450	118	151,127	-19

- Şirket 3. çeyrek 2023'te 123 milyon 33 bin TL net kar açıkladı. **son çeyreğe göre %18 düşüş, geçen yılın aynı çeyreğine göre %118 oranında büyüme izlendi.**

Fiyat	
Güncel fiyat	55.00
Piyasa Değeri	4,400,000,000.00

- 3. çeyrek 2023'te net satışlar **son çeyreğe göre %62, geçen yılın aynı çeyreğine göre %140 oranda büyüme izlendi.**
- 3. çeyrek 2023'te FAVÖK'te **önceki çeyreğe göre %69, geçen yılın aynı çeyreğine göre %198 oranda büyüme izlendi.**

Piyasa Bilgileri	
Pazar	Ana Pazar
F/K	9.00
PD/DD	4.32
Halka Açıklık	52.00
Hisse Adedi	80,000,000
Sektör	SBAYINDIRLIK

- Cari ve likit oran sırasıyla 2,93 ve 0,69 olarak gerçekleşti.** Nitekim kısa vadeli borç ödemelerinde **olumsuz bir resim oluşmadığı** söylenebilir.

Son 1 Hafta Dip - Zirve	
En Düşük	47.58
En Yüksek	55.75

- Güncel hisse fiyatı 55,00 iken mevcut çarpanlar; FK 9,00, FD/FAVÖK 7,90, PD/DD 4,32 seviyesinden sektöre görece oldukça uygun seviyede işlem görüyor.**

Son 1 Ay Dip - Zirve	
En Düşük	46.88
En Yüksek	64.10

Son 1 Yıl Dip - Zirve	
En Düşük	17.60
En Yüksek	69.00



Devam Eden Projeler

Son durum itibarıyla şirketin devam eden projeleri aşağıda gösterilmiştir;

- Pendik-Fevzi Çakmak Metro Hattı
- Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Hattı
- Gebze-Darica Metro Hattı
- Bakırköy-Kirazlı Metro Hattı
- Kocaeli Entegre Sağlık Kampüsü Projesi
- Folkart Nefes İstanbul Projesi
- Turkcell Ankara Veri Merkezi Projesi
- Turkcell Gebze Veri Merkezi Projesi
- Koç Üniversitesi Yurt Yerleşkesi Projesi
- Foça Tatil Köyü
- Kalibre Boru GES Projesi
- Tüvtürk İstasyonları GES Projesi
- Göncay Plastik GES Projesi

Dönem Sonunu Takiben Ortaya Çıkan Önemli Gelişmeler

- 04.10.2023 tarihinde, Şirket'in Koç Üniversitesi Kültür ve Yurt Yerleşkesi Projesi'nde, devam eden 711.968 EUR+KDV ve 17.618.237 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, İşveren ile yapılan protokol çerçevesinde, **yeni birim fiyatlarla 810.178 EUR+KDV ve 22.072.013 TL+KDV olarak revize edilmiştir.**
- 06.10.2023 tarihinde, Şirket **Yönetim Kurulu Başkanı Nevhan GÜNDÜZ 1.997.141 TL nominal tutarlı payın özel emir yolu ile kurumsal yatırımcıya satış işlemini gerçekleştirmiştir.** Bu işlemle birlikte, Nevhan GÜNDÜZ'ün Şirket sermayesindeki pay oranı işlem tarihi itibarıyla %17,07'ye, son durum itibarıyla %17,13'e düşmüş bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket sermayesindeki halka açık payların oranı işlem tarihi itibarıyla %52,28 , son durum itibarıyla %52,22 seviyesinde bulunmaktadır.
- 16.10.2023 tarihinde, Muğla ilinde inşa edilecek **Bodrum Hillside Hotel Projesi'nin elektrik işlerine yönelik olarak verilen teklifin kabul edildiği ve anlaşmaya varılmış olduğu;** sözleşme bedelinin sözleşme imza sürecinin tamamlanmasına kadar ticari sır kapsamında bulunması nedeni ile açıklanmaması hususları **İşveren Alarko Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından Şirkete iletilen Niyet Mektubu ile bildirilmiştir.** İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.
- 26.10.2023 tarihinde, Şirket ile yurt içi yerleşik bir şirket arasında **2.500.000 USD+KDV tutarında kablo satışına yönelik anlaşma sağlanmıştır.** İşveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.
- 30.10.2023 tarihinde, **Şirket ile Secheron SA (İsviçre) arasında Cer Gücü Sistemi DC Ekipmanlarının ülkede satışına yönelik İş Birliği Anlaşması imzalanmıştır.**

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi**Araştırma Direktörü**

Volkan DÜKKANCIK

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Gerek bu yayındaki gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.