

Orçay Ortaköy Çay Sanayi / ORCAY

Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	400
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	240
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/08/2021
Halka Açıklık Oranı	53.0%
Fiili Dolaşım Oranı	62.5%

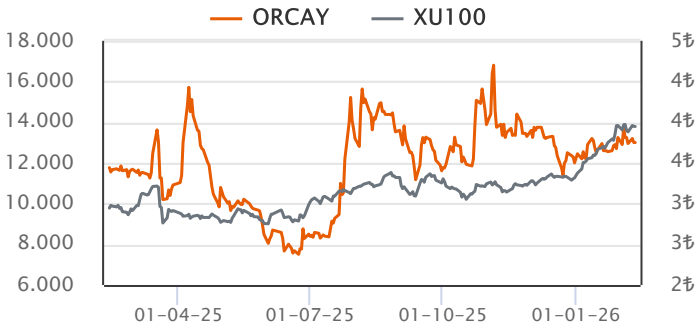
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	71.08	170.58
FATİH ERDOĞAN	14.46	34.71
MEHMET ERDOĞAN	14.46	34.71

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	2.20	3.56	3.29	2.95	3.80
Fiyat (USD)	0.12	0.13	0.10	0.07	0.09
Piyasa Değeri (Mn TL)	527	855	789	707	912
Piyasa Değeri (Mn USD)	28	31	23	17	21
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					14

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-1.30	0.53	5.56	6.56
Rölatif %	0.07	-0.56	-11.04	-13.79	-23.62

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.37	1.48	2.18	2.19	2.56
Sektör Ort.	0.80	0.62	0.85	1.59	1.84
Firma Değeri/FAVÖK	13.42	6.50	21.44	12.43	14.53
Sektör Ort.	3.91	3.34	5.04	6.64	10.97
Fiyat/Kazanç	16.46				
Sektör Ort.	8.17	3.02	6.17	12.73	20.31
PD/DD	3.60	3.29	1.81	1.52	1.96
Sektör Ort.	1.53	2.43	2.22	1.54	2.17
Hisse Başına Kar (TL)	0.40				

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	231	380	463	584	773
Duran Varlıklar	51	49	207	293	368
Toplam Aktifler	282	429	670	876	1,141
Özkaynak (Ana Ortaklık)	115	146	260	436	466
Net Borç	-21	247	360	332	505
Net Satış Gelirleri	88	252	719	442	554
Brüt Kâr	8	57	224	104	120
FAVÖK	7	51	208	90	97
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	32	-7	-57	-49

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	247.8	184.8	185.2	-38.4	25.2
Sektör Ort.	65.2	131.3	194.2	35.5	2.7
FAVÖK Değ.		489.3	384.1	-81.3	86.6
Sektör Ort.	114.9	229.7	320.6	68.0	74.5
Net Kâr/Zarar Değ.	613.0	1,096.3			
Sektör Ort.	122.2	534.0	261.6	7.8	-10.6
Brüt Kar Marjı	9.1	22.6	31.1	23.5	21.7
Sektör Ort.	23.5	31.5	30.4	28.6	27.2
FAVÖK Marjı	7.8	20.4	28.9	20.3	17.6
Sektör Ort.	12.2	16.3	18.6	16.8	14.4
Net Kâr/Zarar Marjı	3.0	12.8	-1.2	-13.0	-8.9
Sektör Ort.	3	8.4	2.9	2	-4.2
Toplam Borçlar Değ.		68.8	45.6	6.9	53.3
Sektör Ort.	36.0	107.5	46.1	68.6	53.0
Net Borç Değ.			45.9	-7.8	52.1
Sektör Ort.	29.7	95.0	58.4	102.4	71.6
Net Borç/FAVÖK	-2.2	4.3	1.3	6.4	5.2
Sektör Ort.	1.6	0.7	0.4	1.0	3.2
Aktif Büyümesi		52.0	56.2	30.7	30.2
Sektör Ort.	35.6	78.7	55.4	121.6	41.8
Özkaynak Büyüme		27.5	77.3	68.1	6.8
Sektör Ort.	37.0	90.2	69.3	176.0	32.2
Özkaynak Kârlılığı	3.8	24.5	5.3	-27.4	-20.9
Sektör Ort.	-8.6	19.1	22.0	15.8	-0.1
Aktif Kârlılığı	3.1	9.0	1.9	-12.3	-9.3
Sektör Ort.	2.7	10.5	2.7	7.9	-0.5
Temettü Verimi			1.6		
Sektör Ort.	3.5	4.1	1.8	1.0	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -21.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -31.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını azalttığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 160.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 33.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %53.0 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %25.2 yükselişle 553.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

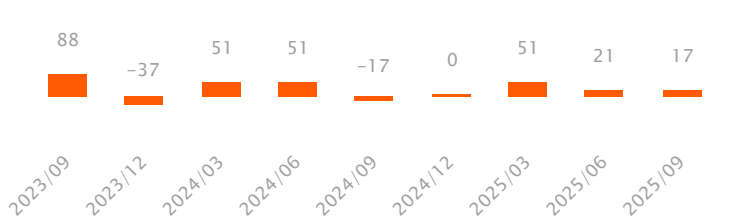
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.44 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 17.5 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %10.91 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %50.53)

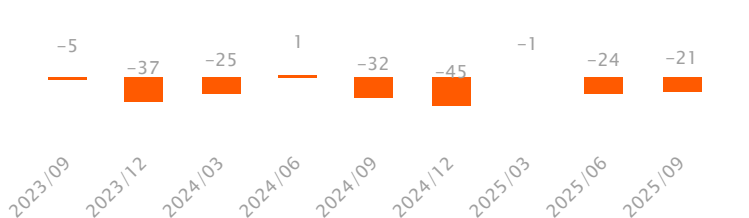
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %83 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %79 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	749	852	584	773	32.4	67.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	47	4	30	612.9	2.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	149	218	44	239	448.3	20.9
Stoklar	402	452	430	366	-15.0	32.1
Duran Varlıklar	276	378	293	368	25.7	32.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	265	371	287	363	26.7	31.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	13.6	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,025	1,230	876	1,141	30.2	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	416	646	369	613	66.4	53.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	392	465	300	516	71.7	45.2
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	4	22	60	88	47.8	7.8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	98	69	72	62	-13.8	5.4
Finansal Borçlar	39	36	36	19	-46.7	1.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	515	716	440	675	53.3	59.1
Özkaynaklar	510	515	436	466	6.8	40.9
Ödenmiş Sermaye	80	80	80	80	0.0	7.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-6	-64	-48	-192	301.4	-16.9
Net Dönem Karı veya Zararı	-45	-129	-43	-49	14.1	-4.3
Toplam Kaynaklar	1,025	1,230	876	1,141	30.2	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	791	443	442	554	25.2	100.0
Satışların Maliyeti	603	341	338	434	28.2	78.3
Brüt Kâr (Zarar)	188	102	104	120	15.4	21.7
Faaliyet Giderleri (-)	32	31	32	36	14.7	6.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	156	71	72	84	15.7	15.1
FAVÖK	170	90	90	97	8.7	17.6
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	19	29	35	33	-5.7	6.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	44	2	3	1	-66.7	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-202	-218	-176	-150	-14.8	-27.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	219	101	112	117	5.4	21.2
Finansman Gelirleri	12	31	41	46	10.3	8.2
Finansman Giderleri (-)	126	186	164	174	6.1	31.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-87	-63	-53	-22	-58.6	-4.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	17	-118	-64	-33	-48.8	-6.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	-45	-102	-57	-49	-14.4	-8.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	188	236	263	70	-73.4	
Ticari Alacaklardaki Değişim	221	-35	136	-22	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	113	42	-69	86	a.d.	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-4	15	83	73	-12.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	17	-52	-63	-5	-92.6	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	86	55	68	6	-91.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	103	3	5	1	-82.4	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-229	-169	-222	-83	-62.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	44	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	117	22	93	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-24	16	-22	-18	-19.6	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.8	1.3	1.6	1.3
Nakit Oran	5.2	7.3	1.1	4.9
Likit Oran	0.8	0.6	0.4	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	76.4	101.3	74.9	126.4
Stok Devir Hızı	148.1	346.9	254.8	261.0
Borç Devir Hızı	2.6	13.5	29.4	62.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	221.9	434.7	300.3	325.3
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.7	23.0	23.5	21.7
FVÖK Marjı	16.7	8.5	13.2	17.2
FAVÖK Marjı	21.6	20.3	20.3	17.6
Vergi Öncesi Kar Marjı	2.2	-26.6	-14.6	-6.0
Efektif Vergi Oranı	360.5	13.0	10.8	-49.1
Net Kar Marjı	-5.7	-23.2	-13.0	-8.9
Özsermaye Karlılığı	-10.1	-20.0	-16.5	-10.9
Aktif Karlılık	-4.9	-9.1	-12.3	-9.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	100.8	139.0	100.9	144.8
Toplam Borç / Aktif	50.2	58.2	50.2	59.1
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	83.9	69.9	76.4	79.2
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-0.6	-0.4	-0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	0.9	-0.9	-0.7	-0.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.5	-1.0	-1.3	-0.9
Net Borç (Mn TL)	409.6	452.7	332.0	505.0
Net Borç / FAVÖK	2.4	5.0	6.4	5.2

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
CCOLA	75.40	210,975	4,845	72,867	194,460	1.71	10.69	21.40	2.90	9.69	1.10	33.73	22.26
AEFES	20.44	121,026	2,779	101,287	412,436	0.97	6.46	18.46	1.19	6.14	2.00	17.77	12.38
EFOR	22.60	49,223	1,130	3,921	10,852	4.00	27.60	21,892.53	10.68	0.02	0.10	3.09	-16.14
ALKLC	254.50	28,504	655	2,304	5,697	8.21	38.66	170.28	12.37	2.16	2.54	74.68	3.94
TBORG	174.60	56,310	1,293	23,138	43,786	1.70	5.66	15.09	2.43	12.80	-0.28	64.78	19.39
GUNDG	267.00	10,413	239	762	1,145	5.69	556.35		13.25	-5.63	4.47	-4.75	-8.77
MEYSU	14.00	12,180	280	2,964	5,063	3.67	14.55	31.50	4.11	9.85	0.91		9.31
KRSTL	12.03	2,310	53	1,736	2,803	0.95	6.14	8.61	1.33	9.37	0.28	90.83	16.23
PNSUT	12.53	3,943	91	10,648	20,559	0.72	37.90		0.37	-4.03	21.73	26.98	-5.19
ELITE	32.52	4,215	97	2,104	2,623	2.82	11.74	40.17	2.00	14.54	-0.25	40.93	13.08
PINSU	11.30	3,212	74	2,370	3,885	1.78	9.26		1.36	1.19	1.35	48.02	1.23
İçecek						2.41	10.97	20.31	2.17	4.95		26.57	9.63

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.80 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.75	-1.3%
2.Destek	3.70	-2.6%
PİVOT	3.80	0.0%
1.Direnç	3.85	1.3%
2.Direnç	3.90	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	10	
Son 1 Hafta	10	-5.5% altında
Son 1 Ay	13	-24.3% altında
Son 3 Ay	14	-28.3% altında
Son 1 Yıl	12	-19.8% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.80	-20.83%
23.60%	4.46	-14.80%
38.20%	4.24	-10.38%
50.00%	4.07	-6.63%
61.80%	3.90	-2.56%
78.60%	3.65	4.11%
100.00%	3.34	13.77%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.82	AŞAĞI	ALIŞ	10.02.26	3.83	-0.4%
20 Günlük Ort.	3.78	YUKARI	ALIŞ	27.01.26	3.73	0.5%
50 Günlük Ort.	3.76	YUKARI	ALIŞ	30.01.26	3.77	1.0%
100 Günlük Ort.	3.81	YUKARI	ALIŞ	30.01.26	3.76	-0.3%
200 günlük Ort.	3.60	YUKARI	ALIŞ	09.01.26	3.68	5.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.13	YATAY		
MOM	101.60	YUKARI		
MACD	0.02	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-3.04	AŞAĞI		
ADX	22.42	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	3.61		26.12.25	3.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.61 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.61 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.75 ve 3.70 seviyeleri, direnç olarak da 3.85 ve 3.90 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	26.01.2026 16:33 Gentaş Dekoratif Yüzeyler Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Penguen Gıda Sanayi A.Ş.,Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.,Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
ORCAY	19.01.2026 23:30 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ORCAY	19.01.2026 23:21 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşme Haberin Devamı
ORCAY	19.01.2026 23:18 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Bedelli Sermaye Artırımı- Esas Sözleşme Değişikliği Haberin Devamı
ORCAY	19.01.2026 23:17 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şube Açılışı Hakkında Haberin Devamı
	14.01.2026 17:15 Koç Holding A.Ş.,Coca-Cola İçecek Anonim Şirketi,Merit Turizm Yatırım ve İşletme A.Ş.,İşbir Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
ORCAY	14.01.2026 12:39 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
ORCAY	08.01.2026 18:10 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Maddi Duran Varlık Alımı Haberin Devamı
	07.01.2026 16:33 Ostim Endüstriyel Yatırımlar Ve İşletme A.Ş.,Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.,İşbir Holding A.Ş.,Bera Holding A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	31.12.2025 16:40 Borusan Yatırım Ve Pazarlama A.Ş.,Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.,Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	12.12.2025 16:59 Petrokent Turizm A.Ş.,Yonga Mobilya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Özyaşar Tel Ve Galvanizleme Sanayi A.Ş. DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
	10.12.2025 17:01 Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.,Yibitaş Yozgat İşçi Birliği İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Özyaşar Tel Ve Galvanizleme Sanayi A.Ş. DÖNÜŞÜM 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 bültenin 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. Bültekte 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.