

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	63.0%
Fiili Dolaşım Oranı	62.6%

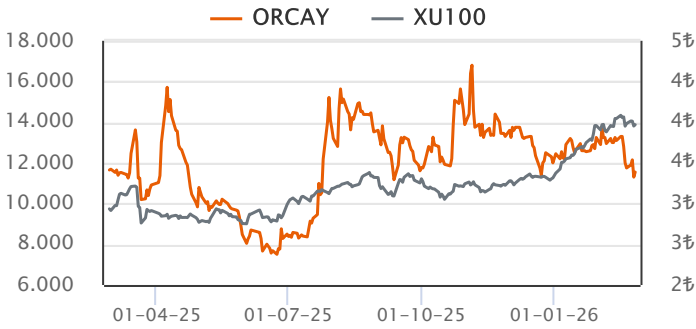
Ortaklık Yapısı

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	2.95	3.01	3.06	3.60	3.51
Fiyat (USD)	0.16	0.10	0.09	0.08	0.08
Piyasa Değeri (Mn TL)	708	722	735	864	842
Piyasa Değeri (Mn USD)	38	25	21	20	19
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					12

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	1.45	-2.50	-5.65	-2.50	-0.12
Rölatif %	0.94	-3.02	-10.41	-20.89	-31.10

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.59	1.43	2.08	2.07	2.04
Sektör Ort.	0.61	0.81	1.20	1.74	1.65
Firma Değeri/FAVÖK	8.67	6.64	10.28	11.64	11.46
Sektör Ort.	4.29	4.79	7.01	10.33	10.40
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	3.61	5.00	11.96	15.40	19.26
PD/DD	1.85	1.42	1.37	1.21	1.18
Sektör Ort.	1.03	1.68	1.81	1.49	2.05
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	218	644	749	889	789
Duran Varlıklar	52	173	276	395	1,504
Toplam Aktifler	271	817	1,025	1,284	2,293
Özkaynak (Ana Ortaklık)	114	382	510	537	712
Net Borç	-18	355	410	472	504
Net Satış Gelirleri	164	669	791	579	662
Brüt Kâr	15	136	188	133	145
FAVÖK	13	123	170	117	118
Net K/Z (Ana Ortaklık)	3	-7	-45	-134	-161

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	188.2	308.6	18.1	-26.7	14.2
Sektör Ort.	59.5	320.0	41.1	13.1	5.4
FAVÖK Değ.	239.7	832.6	39.0	-31.1	0.1
Sektör Ort.	49.2	254.4	124.0	28.4	-10.3
Net Kâr/Zarar Değ.	25.4				
Sektör Ort.	75.0	525.8	115.6	-0.7	-95.0
Brüt Kar Marjı	9.4	20.4	23.7	23.0	22.0
Sektör Ort.	28.9	25.6	27.5	28.6	19.5
FAVÖK Marjı	8.0	18.3	21.6	20.3	17.8
Sektör Ort.	15.3	11.5	15.4	15.4	8.9
Net Kâr/Zarar Marjı	1.5	-1.1	-5.7	-23.2	-24.4
Sektör Ort.	5.7	-0.5	6.5	2.1	-21.1
Toplam Borçlar Değ.	121.2	178.6	18.2	45.1	111.7
Sektör Ort.	60.6	223.5	42.3	20.4	38.0
Net Borç Değ.			15.4	15.3	6.7
Sektör Ort.	91.1	143.8	58.2	24.7	-9.7
Net Borç/FAVÖK	-1.4	2.9	2.4	4.0	4.3
Sektör Ort.	1.5	2.5	0.6	-1.0	2.7
Aktif Büyümesi	155.9	201.9	25.4	25.3	78.6
Sektör Ort.	72.8	233.0	42.6	39.0	13.1
Özkaynak Büyüme	225.7	233.7	33.6	5.3	32.6
Sektör Ort.	97.2	253.4	45.6	56.8	-2.0
Özkaynak Kârlılığı	3.4	-3.0	-10.1	-25.6	-25.8
Sektör Ort.	8.5	7.7	16.1	5.5	-12.7
Aktif Kârlılığı	1.3	-1.3	-4.9	-11.6	-9.0
Sektör Ort.	5.4	0.9	6.4	3.0	-7.8
Temettü Verimi			1.9		
Sektör Ort.	2.8	2.5	2.0	0.9	0.1

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -112.2 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -76.7 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik zararını arttırdığı dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 107.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 136.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %42.6 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın dönemine göre %14.2 yükselişle 661.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

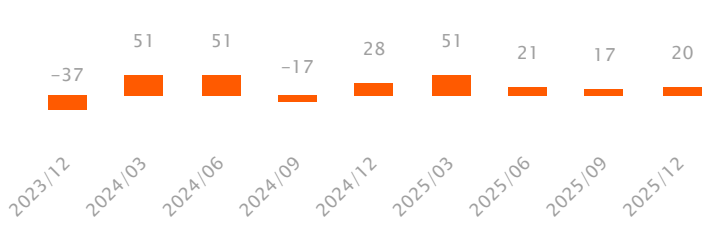
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.71 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 20.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %18.63 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %11, geçen yıl aynı çeyrek %20.29)

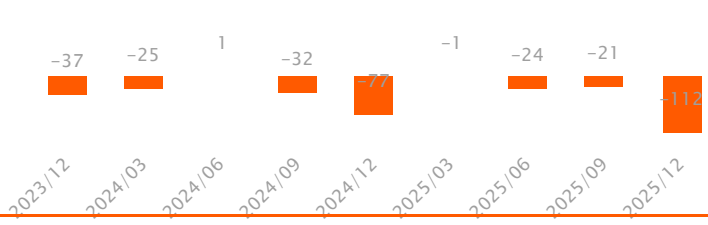
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %79 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %34 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	644	749	889	789	-11.2	34.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	32	22	49	37	-24.7	1.6
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	248	149	228	249	9.4	10.9
Stoklar	357	402	472	386	-18.2	16.8
Duran Varlıklar	173	276	395	1,504	280.9	65.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	156	265	387	1,485	283.5	64.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	66.5	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	817	1,025	1,284	2,293	78.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	388	416	675	854	26.5	37.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	366	392	485	520	7.3	22.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	5	4	23	14	-38.1	0.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	98	72	727	909.0	31.7
Finansal Borçlar	18	39	37	21	-42.8	0.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	435	515	747	1,580	111.7	68.9
Özkaynaklar	382	510	537	712	32.6	31.1
Ödenmiş Sermaye	80	80	80	240	200.0	10.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	23	-6	-67	-201	201.1	-8.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-7	-45	-134	-161	20.3	-7.0
Toplam Kaynaklar	817	1,025	1,284	2,293	78.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	669	791	579	662	14.2	100.0
Satışların Maliyeti	533	603	446	516	15.7	78.0
Brüt Kâr (Zarar)	136	188	133	145	9.1	22.0
Faaliyet Giderleri (-)	22	32	40	58	44.0	8.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	114	156	93	87	-6.0	13.2
FAVÖK	123	170	117	118	0.1	17.8
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	19	38	18	-52.6	2.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	5	44	3	3	0.0	0.5
Net Finansman Gelir/Gider	-84	-202	-286	-241	-15.7	-36.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	114	219	132	108	-18.3	16.3
Finansman Gelirleri	13	12	40	50	24.0	7.5
Finansman Giderleri (-)	46	126	244	239	-2.0	36.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-51	-87	-82	-52	-36.3	-7.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	30	17	-154	-134	-13.2	-20.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-7	-45	-134	-161	20.3	-24.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-379	188	310	9	-97.0	
Ticari Alacaklardaki Değişim	113	221	-46	-23	-50.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-208	113	55	86	55.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-347	-4	20	-10	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	30	17	-68	-4	-94.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	11	86	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	7	103	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	274	-229	-221	-18	-92.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	309	0	0	13	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	117	29	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-75	-24	21	-12	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.7	1.8	1.3	0.9
Nakit Oran	8.2	5.2	7.3	4.4
Likit Oran	0.7	0.8	0.6	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	77.5	76.4	78.9	110.1
Stok Devir Hızı	139.3	148.1	269.0	208.9
Borç Devir Hızı	45.3	2.6	10.7	13.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	171.5	221.9	337.2	306.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	20.4	23.7	23.0	22.0
FVÖK Marjı	9.5	16.7	8.5	8.3
FAVÖK Marjı	18.3	21.6	20.3	17.8
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.4	2.2	-26.6	-20.2
Efektif Vergi Oranı	124.8	360.5	13.0	-20.6
Net Kar Marjı	-1.1	-5.7	-23.2	-24.4
Özsermaye Karlılığı	-3.0	-10.1	-25.6	-25.8
Aktif Karlılık	-1.3	-4.9	-11.6	-9.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	114.0	100.8	139.0	221.9
Toplam Borç / Aktif	53.3	50.2	58.2	68.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	88.1	83.9	69.9	34.3
Faiz Karşılama Oranı	0.6	0.1	-0.6	-0.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	1.5	0.9	-0.9	-0.9
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	1.2	0.5	-0.8	-0.8
Net Borç (Mn TL)	354.9	409.6	472.4	504.2
Net Borç / FAVÖK	2.9	2.4	4.0	4.3

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	71.60	200,342	4,575			1.63	10.21	20.32	2.75	9.69	1.10	33.73	
AEFES	19.40	114,868	2,623			0.94	6.23	17.52	1.13	6.14	2.00	17.77	
ALKLC	289.75	32,452	741			9.27	43.66	193.87	14.09	2.16	2.54	74.68	
EFOR	21.18	46,130	1,053	4,611	11,546	3.75	25.87	20,516.98	10.00	0.02	0.10	3.09	0.05
GUNDG	468.25	18,262	417	786	1,205	9.94	972.34		23.23	-5.63	4.47	-4.75	-12.53
TBORG	167.00	53,859	1,230			1.62	5.40	14.43	2.33	12.80	-0.28	64.78	
MEYSU	12.83	11,162	255			3.39	13.41	28.87	3.77	9.85	0.91		
KRSTL	10.26	1,970	45			0.82	5.28	7.35	1.13	9.37	0.28	90.83	
PNSUT	11.42	3,593	82			0.69	36.47		0.34	-4.03	21.73	26.98	
ELITE	30.98	4,015	92			2.69	11.17	38.27	1.91	14.54	-0.25	40.93	
PINSU	10.28	2,922	67	2,452	4,040	1.35	9.16	681.26	1.19	0.16	1.78	3.49	0.17
İçecek						2.75	10.40	19.26	2.05	5.00		25.53	9.65

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 3.51 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	3.45	-1.8%
2.Destek	3.38	-3.6%
PİVOT	3.49	-0.5%
1.Direnç	3.56	1.3%
2.Direnç	3.60	2.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	8	
Son 1 Hafta	6	32.6% üstünde
Son 1 Ay	14	-39.5% altında
Son 3 Ay	12	-28.9% altında
Son 1 Yıl	12	-33.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	4.80	-26.88%
23.60%	4.46	-21.30%
38.20%	4.24	-17.22%
50.00%	4.07	-13.76%
61.80%	3.90	-10.00%
78.60%	3.65	-3.84%
100.00%	3.34	5.09%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	3.55	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	3.84	-1.0%
20 Günlük Ort.	3.75	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	3.73	-6.4%
50 Günlük Ort.	3.72	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	3.77	-5.6%
100 Günlük Ort.	3.81	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	3.76	-8.0%
200 günlük Ort.	3.63	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	3.68	-3.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	37.57	YUKARI		
MOM	91.88	YUKARI		
MACD	-0.06	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-100.57	YUKARI		
ADX	22.03	YUKARI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	3.73		19.02.26	3.67

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 3.73 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 3.73 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 3.45 ve 3.38 seviyeleri, direnç olarak da 3.56 ve 3.60 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ORCAY	25.02.2026 14:06 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	24.02.2026 10:40 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş., Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş., Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
ORCAY	23.02.2026 18:35 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Şirketimizin Fabrika Binası Üzerindeki İpoteğin Kaldırılması Hakkında Haberin Devamı
ORCAY	19.02.2026 14:42 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:07 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Sermaye Artırımından Elde Edilecek - Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:06 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Bilgi Formu Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:06 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılına İlişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporu Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:05 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılına İlişkin Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:04 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:04 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 4. 3 Aylık Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:04 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 4. 3 Aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ORCAY	14.02.2026 11:04 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 4.3 Aylık Aylık Finansal Raporlar 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 dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak 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.