

Orçay Ortaköy Çay Sanayi / ORCAY

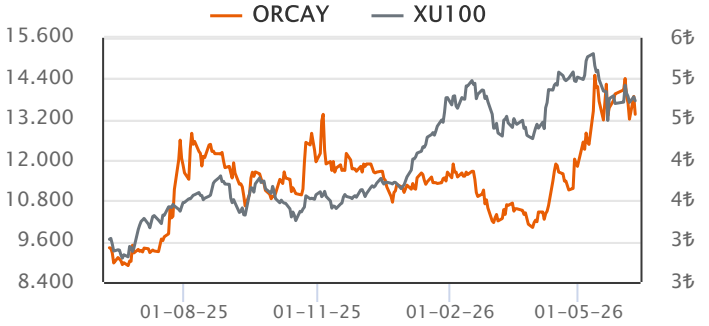
Sektör	İçecek
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	3,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	240
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	26/08/2021
Halka Açıklık Oranı	63.0%
Fiili Dolaşım Oranı	62.9%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	2.09	4.06	2.83	3.23	4.56
Fiyat (USD)	0.11	0.13	0.07	0.07	0.10
Piyasa Değeri (Mn TL)	502	974	679	775	1,094
Piyasa Değeri (Mn USD)	26	30	18	17	24
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					15

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-4.60	-8.80	8.83	26.67	55.08
Rölatif %	-3.78	-5.76	19.29	3.80	7.06

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.02	1.26	1.53	2.71	3.42
Sektör Ort.	0.47	0.82	1.01	1.08	1.24
Firma Değeri/FAVÖK	5.12	5.89	7.31	16.16	20.44
Sektör Ort.	3.86	5.57	6.42	6.24	7.21
Fiyat/Kazanç					
Sektör Ort.	2.76	4.15	7.75	12.24	14.12
PD/DD	2.37	2.51	1.51	0.98	1.38
Sektör Ort.	2.07	2.48	2.31	1.89	1.95
Hisse Başına Kar (TL)					

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	110	320	487	464	631
Duran Varlıklar	52	133	220	328	1,632
Toplam Aktifler	162	453	707	792	2,263
Özkaynak (Ana Ortaklık)	115	212	388	450	792
Net Borç	19	203	230	297	432
Net Satış Gelirleri	35	99	260	319	103
Brüt Kâr	3	22	55	70	18
FAVÖK	1	17	51	67	24
Net K/Z (Ana Ortaklık)	1	-22	-25	-2	8

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	-12.5	182.2	163.3	22.8	-67.7
Sektör Ort.	118.6	204.2	59.8	24.0	-4.5
FAVÖK Değ.	114.6	1,019.5	47.0	-34.6	-44.1
Sektör Ort.	149.3	1,662.9	74.5	27.4	11.3
Net Kâr/Zarar Değ.	-65.3				
Sektör Ort.	100.6	171.9	3.6	1,158.5	13.4
Brüt Kar Marjı	7.7	22.1	21.0	22.1	17.2
Sektör Ort.	30.7	21.1	26.7	25.6	21.1
FAVÖK Marjı	3.0	17.5	19.6	21.0	23.4
Sektör Ort.	14.6	6.1	19	13.1	9.5
Net Kâr/Zarar Marjı	2.0	-22.1	-9.7	-0.6	8.2
Sektör Ort.	4.8	-9.8	-4.6	-5.2	-20.6
Toplam Borçlar Değ.	-74.1	411.7	32.4	7.2	329.9
Sektör Ort.	68.8	99.7	80.1	36.0	98.1
Net Borç Değ.	-55.3	977.5	12.8	29.2	45.6
Sektör Ort.	101.2	219.9	103.7	58.8	5.4
Net Borç/FAVÖK	1.5	1.5	1.1	2.2	5.8
Sektör Ort.	1.8	1.8	0.3	45.3	2.8
Aktif Büyümesi	-26.0	179.3	56.1	12.1	185.5
Sektör Ort.	66.0	67.6	125.1	49.7	47.3
Özkaynak Büyüme	209.9	84.2	83.1	16.1	75.9
Sektör Ort.	100.8	55.7	170.0	65.3	35.3
Özkaynak Karlılığı	1.6	-1.1	-16.2	-26.4	-24.3
Sektör Ort.	7.7	12.1	24.0	7.8	0.7
Aktif Karlılığı	0.6	-0.6	-8.4	-14.8	-9.9
Sektör Ort.	7.2	-2.8	8.9	4.2	0.7
Temettü Verimi		2.7			
Sektör Ort.	5.5	3.4	1.6	1.0	0.9

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 8.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -1.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 103.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 318.9 milyon TL)

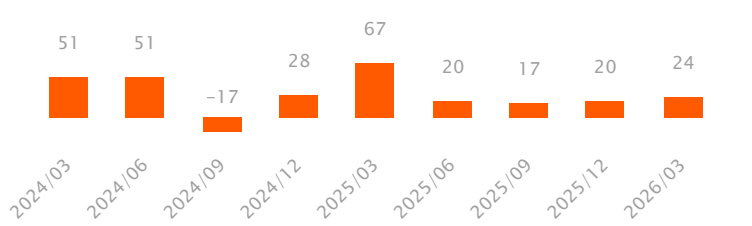
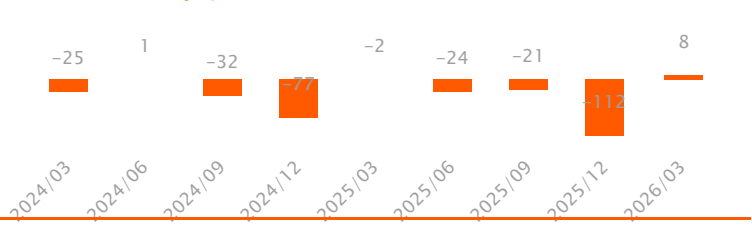
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %4.2 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %67.7 düşüşle 103.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.26 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 24.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %23.43 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %21.01)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %34 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %31 düzeyine gerilemiştir.

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	889	868	464	631	36.0	27.9
Nakit ve Nakit Benzerleri	49	41	5	23	394.3	1.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	228	274	151	135	-10.6	6.0
Stoklar	472	425	203	347	70.6	15.3
Duran Varlıklar	395	1,655	328	1,632	397.1	72.1
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	387	1,634	323	1,614	400.4	71.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	123.0	0.0
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,284	2,523	792	2,263	185.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	675	939	296	729	146.5	32.2
Kısa Vadeli Borçlanmalar	485	572	284	425	49.7	18.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Borçlar	23	15	2	6	235.3	0.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	72	800	47	742	1,494.7	32.8
Finansal Borçlar	37	23	17	30	73.4	1.3
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	747	1,739	342	1,471	329.9	65.0
Özkaynaklar	537	784	450	792	75.9	35.0
Ödenmiş Sermaye	80	240	80	240	200.0	10.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-67	-221	-169	-399	136.0	-17.6
Net Dönem Karı veya Zararı	-134	-178	-1	8	a.d.	0.4
Toplam Kaynaklar	1,284	2,523	792	2,263	185.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	579	662	319	103	-67.7	100.0
Satışların Maliyeti	446	516	249	85	-65.6	82.8
Brüt Kâr (Zarar)	133	145	70	18	-74.8	17.2
Faaliyet Giderleri (-)	40	58	9	19	121.6	18.9
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	93	87	62	-2	a.d.	-1.7
FAVÖK	117	118	67	24	-63.9	23.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	38	18	12	-1	a.d.	-1.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	3	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-286	-241	-72	18	a.d.	17.5
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	132	108	75	-4	a.d.	-4.1
Finansman Gelirleri	40	50	25	13	-46.0	13.1
Finansman Giderleri (-)	244	239	76	60	-21.2	57.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-82	-52	-22	64	a.d.	61.9
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-154	-134	2	14	542.6	13.2
Dönem Net Kârı veya Zararı	-134	-161	-2	8	a.d.	8.2
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	310	9	162	172	6.6	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-46	-23	58	140	139.3	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	55	86	253	78	-69.2	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	20	-10	-25	-11	-57.6	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-68	-4	-1	-2	52.8	
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 Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-221	-18	-223	-185	-17.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	13	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	29	0	174	137	-21.3	
Ödenen Temettüeller	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	21	-12	-48	-18	-63.1	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	0.9	1.6	0.9
Nakit Oran	7.3	4.4	1.6	3.2
Likit Oran	0.6	0.4	0.9	0.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	78.9	113.6	72.1	165.3
Stok Devir Hızı	269.0	215.7	250.4	352.4
Borç Devir Hızı	10.7	13.5	1.5	3.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	337.2	315.9	321.0	514.0
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.0	22.0	22.1	17.2
FVÖK Marjı	8.5	8.3	16.5	57.8
FAVÖK Marjı	20.3	17.8	21.0	23.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-26.6	-20.2	0.7	13.2
Efektif Vergi Oranı	13.0	-20.6	183.5	37.5
Net Kar Marjı	-23.2	-24.4	-0.6	8.2
Özsermaye Karlılığı	-25.6	-24.4	-0.4	1.4
Aktif Karlılık	-11.6	-8.5	-14.8	-9.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	139.0	221.9	76.0	185.7
Toplam Borç / Aktif	58.2	68.9	43.2	65.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	69.9	34.3	88.1	30.9
Faiz Karşılama Oranı	-0.6	-0.6	0.0	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-0.9	-1.0	-0.8	-42.6
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-0.8	-0.9	-0.6	-57.0
Net Borç (Mn TL)	472.4	554.9	296.7	432.0
Net Borç / FAVÖK	4.0	4.7	2.2	5.8

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	78.35	219,229	4,764	83,439	213,389	1.28	6.76	12.43	2.63	10.00	0.72	25.68	7.39
AEFES	20.30	120,197	2,612	119,322	445,642	0.74	4.29	13.80	1.01	3.22	1.49	24.55	1.93
ALKLC	340.75	38,164	829	2,863	6,942	7.81	42.26		13.33	-3.60	2.43	55.25	-2.25
EFOR	12.75	27,770	603	5,220	13,229	2.19	15.89	600.65	5.32	3.11	0.53	36.33	2.43
GUNDG	1,303.00	50,817	1,104	833	985	30.40			61.03	-7.27		-3.31	-4.55
MEYSU	17.51	15,234	331	4,582	6,654	4.08	17.16	33.50	3.32	0.47	0.59		0.10
TBORG	135.50	43,700	950	25,146	44,293	1.11	4.15	14.77	1.74	-13.75	0.14	57.68	-3.71
KRSTL	11.35	2,179	47	1,995	2,842	0.66	4.51	7.76	1.09	8.78	0.07	38.76	4.42
ELITE	37.48	4,857	106	2,503	3,152	1.96	8.41	27.65	1.94	3.07	-0.10	49.27	1.01
PNSUT	12.26	3,858	84	11,760	21,788	0.68	27.57		0.33	1.43	16.84	15.74	0.46
PINSU	11.41	3,244	70	2,705	4,468	1.48	9.60	50.96	1.20	1.70	1.77	26.76	0.44
İçecek						3.73	7.21	14.12	1.95	5.44		28.02	12.64

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 4.56 TL		
1.Destek	4.49	-1.6%
2.Destek	4.41	-3.2%
PİVOT	4.62	1.4%
1.Direnç	4.70	3.0%
2.Direnç	4.83	6.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	31	
Son 1 Hafta	16	92.2% üstünde
Son 1 Ay	22	40.3% üstünde
Son 3 Ay	15	98.6% üstünde
Son 1 Yıl	14	121.5% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	5.29	-13.80%
23.60%	4.77	-4.40%
38.20%	4.44	2.70%
50.00%	4.18	9.09%
61.80%	3.92	16.33%
78.60%	3.55	28.45%
100.00%	3.07	48.53%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	4.66	AŞAĞI	SATIŞ	09.06.26	4.67	-2.2%
20 Günlük Ort.	4.69	AŞAĞI	SATIŞ	09.06.26	4.59	-2.9%
50 Günlük Ort.	4.05	YUKARI	SATIŞ	13.04.26	3.46	12.5%
100 Günlük Ort.	3.84	YUKARI	SATIŞ	13.04.26	3.56	18.8%
200 günlük Ort.	3.83	YUKARI	SATIŞ	13.04.26	3.54	19.0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	51.47	AŞAĞI		
MOM	98.28	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD	0.17	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-84.02	AŞAĞI		
ADX	31.91	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	+ 3 (ORTA)	4.21		10.04.26	4.38

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de + 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 4.21 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 4.21 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 4.49 ve 4.41 seviyeleri, direnç olarak da 4.70 ve 4.83 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ORCAY	22.05.2026 10:00 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	21.05.2026 17:38 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	21.05.2026 15:54 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	18.05.2026 10:08 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	13.05.2026 12:28 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	06.05.2026 17:07 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Tahsisli Sermaye Artırımı İşlemleri Hakkında Haberin Devamı
ORCAY	30.04.2026 18:10 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 1. 3 Aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ORCAY	30.04.2026 18:10 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 1. 3 Aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
ORCAY	30.04.2026 18:10 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı 1. 3 Aylık Finansal Tablolar Haberin Devamı
ORCAY	29.04.2026 10:01 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ORCAY.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORCAY	27.04.2026 18:47 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşmenin Son Hali Hk Haberin Devamı
	27.04.2026 18:30 Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş.,Pasifik Holding A.Ş. Orçay Tahsisli Sermaye Artırımına Katılım 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.