

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İçecek
Sermaye Grubu	PASİFİK GRUBU
Kuruluş Tarihi	05/12/1985
Kayıtlı Sermaye	400,000,000
Ödenmiş Sermaye	80,000,000
Personel Sayısı	65
Genel Müdür	ŞENOL KASIM
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XGIDA, XTUMY, XKTUM, XSINS
Halka Arz Tarihi	26/08/2021
Halka Açıklık Oranı	53%
Halka Açık Piyasa Değeri	417,216,000
Aylık	0.93
Beta	3 Aylık 0.63
Yıllık	0.61

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
MEHMET ERDOĞAN	11,034,809	13.8%
FATİH ERDOĞAN	11,034,807	13.8%
Diğer	57,930,384	72.4%

KARLILIK

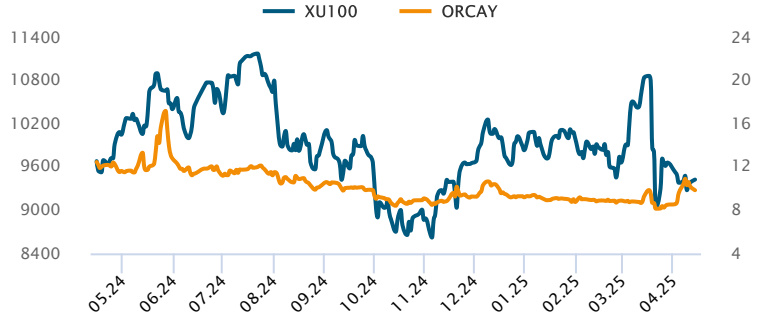
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	2	3	-7	-45	-102
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.10	0.12	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.01	0.01	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	2.6%	1.3%	-1.3%	-4.9%	-10.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	9.0%	3.4%	-3.0%	-10.1%	-22.3%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	25%	56%	26%	31%	-4%
Özsermaye Büyüme	34%	83%	73%	68%	-20%
Net Satış Büyüme	18%	91%	-25%	-54%	-44%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-83%	91%	-77%	-92%	54%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	18%	20%	-28%	-64%	-44%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	36%	110%	-36%	-73%	-55%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-	81%	-75%	-	-
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	36%	33%	-45%	-95%	-55%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-60%	9%	-12%	-27%	21%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	45%	39%	25%	5%	-3%
FAVÖK Büyüme	39%	114%	-33%	-68%	-47%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	114%	-79%	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	39%	37%	-42%	-89%	-47%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-91%	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	7%	13%	15%	21%	24%
Toplam Borç Büyüme	18%	32%	-6%	7%	11%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	749	487	487	584	679
Duran Varlıklar	276	220	264	293	302
Toplam Aktifler	1,025	707	752	876	981
Özsermaye	510	388	422	436	410
Net Borç	410	230	270	332	361
Net Yabancı Para Pozisyonu	1	-1	-1	-1	-1
Net Satışlar	791	204	307	332	443
Esas Faaliyet Karı	156	36	72	54	71
FAVÖK	170	40	81	67	90
Ana Ortaklık Net K/Z	-45	-20	-19	-43	-102



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
ORCAY	-3.53	-5.84	6.15	7.07	-19.87	260.26
XU100'e göre	-3.97	-6.00	22.11	11.70	-16.55	-43.45

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
9.80	11.30	7.66	11.30
7.66	11.30	7.66	11.30
7.66	18.89		

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	787	735	722	708
Halka Açık PD (Mn TL)	417	390	383	375
PD (Mn USD)	21	21	25	38
Halka Açık PD (Mn USD)	11	11	13	20

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.10	1.92	1.79	1.42	1.85
Fiyat Kazanç	9.22	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	5.79	12.79	12.22	6.64	8.67
Firma Değeri / Net satış	1.38	2.59	2.48	1.43	1.59

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 102.49 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -102.49 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.0 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %335.5 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %44.0 düşüşle 442.64 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

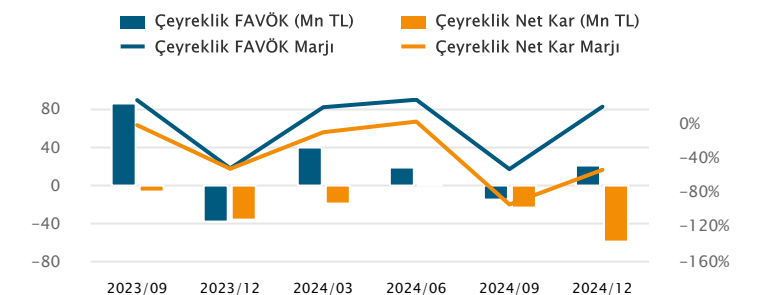
Geçtiğimiz çeyrek %-52.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının 73.2 puan yükselişle %20.3 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 22.46 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 22.46 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %20.27 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %22.98 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-19.6 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-22.26 aktif karlılığı %-10.22 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	218	644	749	679	-9%	69%
Nakit ve Benzerleri	40	32	22	38	73%	4%
Ticari Alacaklar	127	248	149	174	17%	18%
Stoklar	43	357	402	360	-10%	37%
Duran Varlıklar	52	173	276	302	9%	31%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	34	156	265	296	12%	30%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	-27%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	271	817	1,025	981	-4%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	148	388	416	515	24%	53%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	366	392	370	-6%	38%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	127	5	4	17	385%	2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8	47	98	55	-44%	6%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	18	39	28	-28%	3%
Toplam Yükümlülükler	156	435	515	570	11%	58%
Toplam Özkaynaklar	114	382	510	410	-20%	42%
Ödenmiş Sermaye	20	80	80	80	0%	8%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1	23	-6	-51	-	-5%
Net Dönem Karı veya Zararı	3	-7	-45	-102	-	-10%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	271	817	1,025	981	-4%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	164	669	791	443	-44%	100%
Satışların Maliyeti (-)	148	533	603	341	-43%	77%
Brüt Kar (Zarar)	15	136	188	102	-46%	23%
Faaliyet Giderleri (-)	5	22	32	31	-3%	7%
Genel Yönetim Giderleri	2	11	16	20	25%	5%
Pazarlama Giderleri	2	11	15	10	-32%	2%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	11	114	156	71	-55%	16%
Faaliyet Karı veya Zararı	9	109	175	100	-43%	23%
Finansman Gelirleri	6	13	12	31	156%	7%
Finasman Giderleri (-)	12	46	126	186	47%	42%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	4	30	17	-118	-	-27%
Dönem Karı veya Zararı	3	-7	-45	-102	-	-23%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	26.8	8.2	5.2	7.3		
Cari Oran	1.5	1.7	1.8	1.3		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	1.9	2.6	2.5	1.1		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	2.0	4.7	4.8	4.0		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	0.9	1.2	0.9	0.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	80.7%	78.9%	73.1%	69.3%		
Duran Varlıklar / Aktifler	19.3%	21.1%	26.9%	30.7%		
Toplam Borç / Aktifler	57.7%	53.3%	50.2%	58.2%		
Toplam Borç / Özsermaye	136.5%	114.0%	100.8%	139.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-	1.47	0.88	-0.71		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0%	1.2%	0.5%	-0.8%		
Net Borç (Mn TL)	-18.0	354.9	409.6	360.9		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-1.4%	2.9%	2.4%	4.0%		
İhracat Oranı	-	0.2%	0.0%	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	1.3%	-1.3%	-4.9%	-10.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.3%	-1.3%	-4.9%	-10.2%		
Özsermaye Karlılığı	3.4%	-3.0%	-10.1%	-22.3%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	3.4%	-3.0%	-10.1%	-22.3%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	6.4%	17.1%	19.7%	16.0%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	6.4%	17.1%	19.7%	16.0%		
FAVÖK Marjı	8.0%	18.3%	21.6%	20.3%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	8.0%	18.3%	21.6%	20.3%		
Net Kar Marjı	1.5%	-1.1%	-5.7%	-23.2%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.5%	-1.1%	-5.7%	-23.2%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)				Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	10.48	9.84	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun		TL	TL	USD	XU100	XU030	
Direnç 2	10.33	5 HO	10.09	AŞAĞI	-	2.5%	altında	Günlük	9.84	-3.5%	-3.6%	-4.0%	-3.9%
Direnç 1	10.09	10 HO	9.83	YUKARI	-	0.1%	üstünde	Son 5 Gün	10.30	-4.5%	-4.4%	-6.0%	-5.8%
PİVOT	9.94	20 HO	9.46	YUKARI	-	4.0%	üstünde	Son 10 Gün	9.54	3.1%	3.0%	2.7%	2.9%
Destek 1	9.70	50 HO	9.18	YUKARI	-	7.2%	üstünde	Son 1 Ay	9.27	6.1%	2.3%	22.1%	25.3%
Destek 2	9.55	100 HO	9.26	YUKARI	-	6.3%	üstünde	Yılbaşı	9.19	7.1%	-0.5%	11.7%	12.4%
Destek 3	9.31	200 HO	9.77	YUKARI	-	0.8%	üstünde	Son Bir Yıl	12.28	-19.9%	-32.3%	-16.5%	-17.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	56.13	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	64.88	AŞAĞI		
MOM (9)	115.90	AŞAĞI		Momentum aşırı alım bölgesinde ve yönü AŞAĞI.
5 HO	124.61	AŞAĞI		
MACD (26,12)	0.38	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
Triger (9)	0.23	YUKARI		

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	14.7 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Ortalama İşlem Hacmi		
Son 5 Gün	15.0 Mn TL	% 2 altında
Son 10 Gün	23.9 Mn TL	% 39 altında
Son 1 ay	14.3 Mn TL	% 3 üstünde
Yılbaşı	8.1 Mn TL	% 82 üstünde
Son Bir Yıl	51.1 Mn TL	% 71 altında

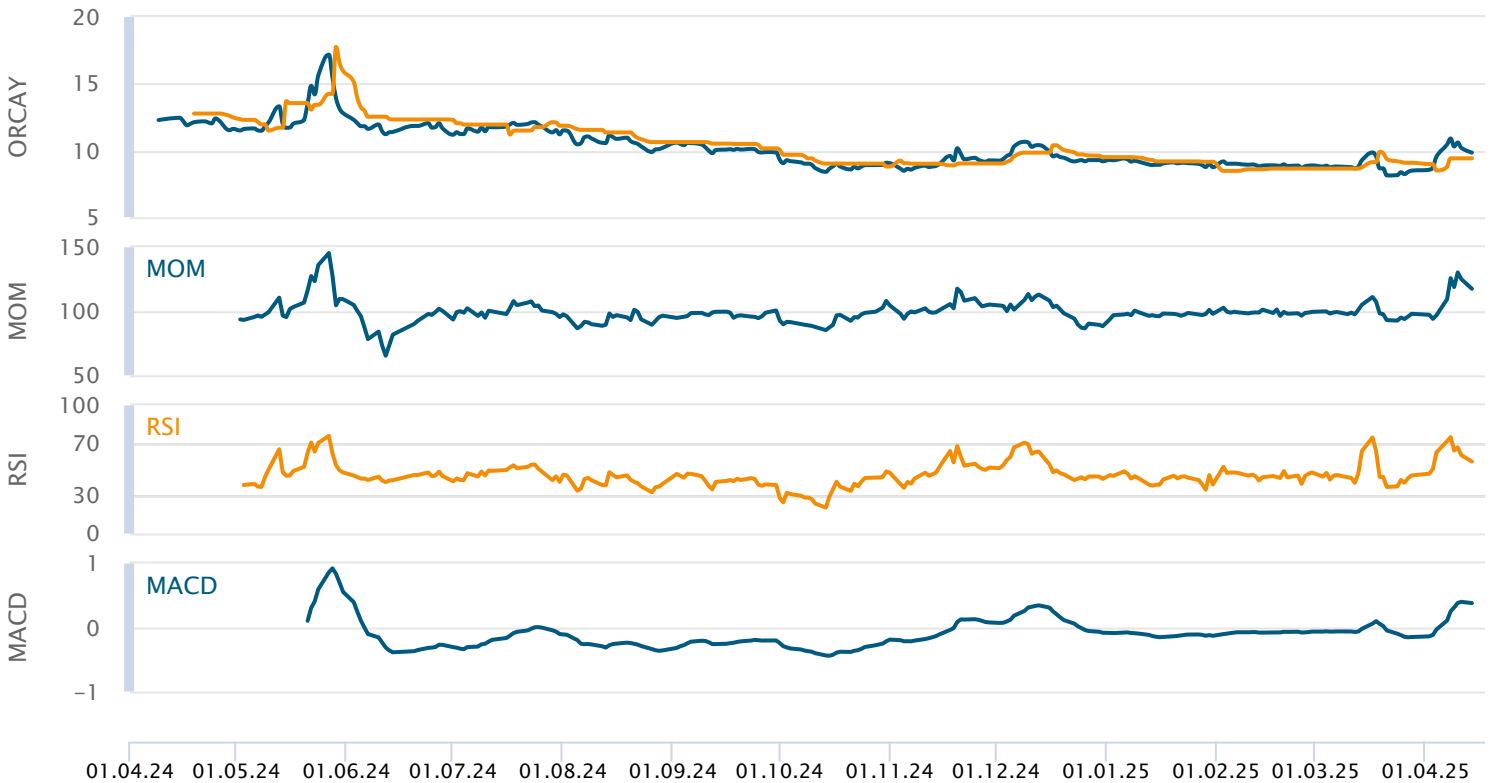
TREND

Süper Trend	9.41	YUKARI	-	9.41 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	------	--------	---	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 10.18 seviyesinden başlayan ORCAY gün içinde en düşük 9.80, en yüksek 10.19 seviyesinden işlem görürken günü %3.53 düşüşle 9.84 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 9.94 seviyelerinde, birinci destek 9.70, birinci direnç ise 10.09 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. 9.41 trend değişim seviyesi üzerinde kalınbildiği sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 9.41 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 9.18, 100 günlük hareketli ortalaması ise 9.26 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 14.66 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 2.38 altında gerçekleşmiştir.

— ORCAY — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
ORCAY	787	5.13	1.92	-	12.79	2.59	16%	20%	-23%	-22%	-10%	90	22	-102	-59
ERSU	631	11.65	1.50	-	36.42	4.47	-10%	12%	-5%	-1%	-1%	15	0	-6	23
PINSU	1,655	6.62	0.88	48.06	6.46	1.02	6%	16%	2%	2%	1%	310	135	34	-36
GUNDG	2,106	17.11	3.16	-	21.86	0.95	3%	4%	-1%	-3%	-2%	94	1	-17	-21
PNSUT	2,697	29.12	0.29	-	-	0.55	-4%	0%	-13%	-18%	-10%	-50	-76	-1,692	-886
KRSTL	1,405	6.26	1.17	10.23	4.53	0.55	10%	12%	6%	12%	9%	293	111	137	64
ALKLC	5,044	16.71	2.69	218.51	11.51	1.89	14%	16%	1%	2%	1%	531	117	23	73
ELITE	5,407	11.91	3.50	13.69	8.99	3.10	32%	35%	22%	29%	21%	606	78	395	8
TBORG	54,504	54.40	3.11	13.78	5.47	1.61	19%	30%	13%	24%	14%	8,902	2,329	3,955	955
EFORC	30,855	10.75	7.90	69.94	34.61	4.78	13%	14%	7%	14%	6%	930	380	441	222
AEFES	96,868	141.94	1.15	7.38	3.18	0.52	12%	17%	6%	15%	4%	38,191	5,874	13,117	-499
CCOLA	150,677	19.19	2.81	10.17	7.31	1.28	13%	18%	11%	27%	10%	24,143	2,873	14,813	544
İçecek	352,636	-	2.10	9.22	5.79	1.38	12%	17%	7%	17%	5%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.