

Üçay Mühendislik / UCAYM

Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	350
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	225
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/01/2026
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	26.7%

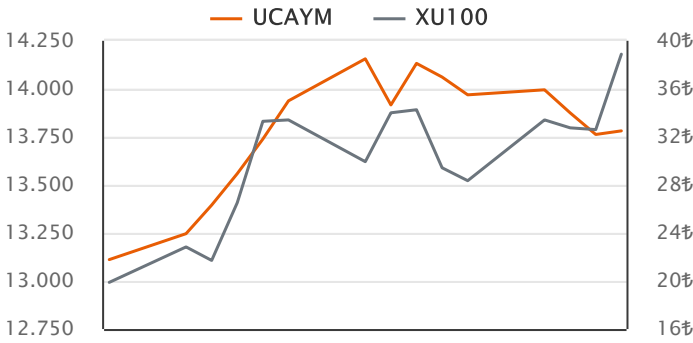
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
AYHAN KARACABEY	36.67	82.50
MUSTAFA BOZKURT	36.67	82.50
DİĞER	26.67	60.00

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	32.50	32.50	0.00	0.00	32.50
Fiyat (USD)	0.75	0.75	0.00	0.00	0.75
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,313	7,313			7,313
Piyasa Değeri (Mn USD)	168	168			168
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					1,344

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.93	-12.11			
Rölatif %	-1.86	-15.78			

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					2.40
Sektör Ort.	1.51	2.29	1.96	1.86	3.28
Firma Değeri/FAVÖK					13.60
Sektör Ort.	6.31	10.30	8.04	8.54	12.97
Fiyat/Kazanç					119.49
Sektör Ort.	11.94	13.45	10.82	13.82	20.39
PD/DD					7.29
Sektör Ort.	1.25	1.60	1.65	1.60	1.87
Hisse Başına Kar (TL)					0.27

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar					1,362
Duran Varlıklar					577
Toplam Aktifler					1,939
Özkaynak (Ana Ortaklık)					1,003
Net Borç					-127
Net Satış Gelirleri				2,651	1,939
Brüt Kâr				720	446
FAVÖK				354	295
Net K/Z (Ana Ortaklık)				117	51

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme					-26.8
Sektör Ort.	78.7	195.2	203.7	173.5	4.3
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	44.3	288.0	287.0	92.8	-4.8
Net Kâr/Zarar Değ.					-56.4
Sektör Ort.	31.2	813.5	112.4	205.7	43.2
Brüt Kar Marjı				27.2	23.0
Sektör Ort.	21.6	11.8	-154	21.9	11.5
FAVÖK Marjı				13.3	15.2
Sektör Ort.	10	-17.1	-176.3	12.1	-11.7
Net Kâr/Zarar Marjı				4.4	2.6
Sektör Ort.	-28.9	245.1	-1316.4	75.5	412.7
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	6.2	85.3	115.9	81.7	39.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	14.0	231.4	16.8	550.9	113.2
Net Borç/FAVÖK					-0.2
Sektör Ort.	4.0	2.5	-0.2	0.4	51.4
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	7.3	85.2	108.0	116.9	46.5
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	9.0	74.7	103.2	167.9	88.3
Özkaynak Kârlılığı					6.1
Sektör Ort.	-20.7	45.6	51.4	22.1	20.6
Aktif Kârlılığı					6.3
Sektör Ort.	2.9	16.3	15.0	18.6	7.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.9	1.9	0.5	3.5	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar cari dönemde hesaplanamamıştır. (Geçen yıl aynı dönem hesaplanamamıştır.)

Çeyreklik net satışlar 0.0 TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 0.0 TL)

Son çeyrek net satışlar 0.0 TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %26.8 düşüşle 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

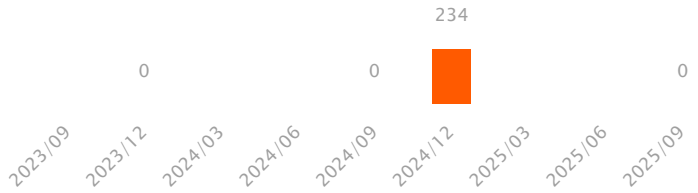
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

(Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek hesaplanamamıştır.)

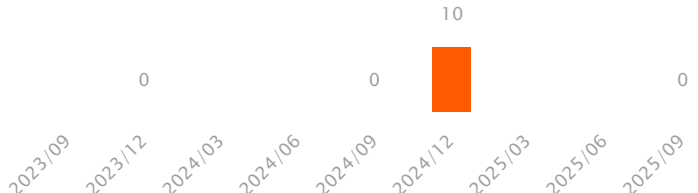
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı değişmemiştir. Önceki çeyrek % düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı cari dönemde de hesaplanamamıştır.

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	2,192	1,486		1,362	a.d.	70.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	113	223		191	a.d.	9.8
Finansal Yatırımlar	66	38		35	a.d.	1.8
Ticari Alacaklar	550	606		609	a.d.	31.4
Stoklar	479	312		270	a.d.	13.9
Duran Varlıklar	602	584		577	a.d.	29.8
Ticari Alacaklar	47	6		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	339	392		229	a.d.	11.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29	28		107	a.d.	5.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,794	2,069		1,939	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,762	924		708	a.d.	36.5
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	28		53	a.d.	2.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	65	14		11	a.d.	0.5
Ticari Borçlar	456	451		438	a.d.	22.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	221	195		228	a.d.	11.8
Finansal Borçlar	19	22		35	a.d.	1.8
Ticari Borçlar	61	15		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,984	1,119		936	a.d.	48.3
Özkaynaklar	810	951		1,003	a.d.	51.7
Ödenmiş Sermaye	70	175		175	a.d.	9.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-14	126		265	a.d.	13.7
Net Dönem Karı veya Zararı	88	127		51	a.d.	2.6
Toplam Kaynaklar	2,794	2,069		1,939	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,924	3,711	2,651	1,939	-26.8	100.0
Satışların Maliyeti	2,891	2,727	1,930	1,494	-22.6	77.0
Brüt Kâr (Zarar)	1,033	984	720	446	-38.2	23.0
Faaliyet Giderleri (-)	539	506	462	225	-51.2	11.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	494	477	259	220	-14.8	11.4
FAVÖK	612	587	354	295	-16.7	15.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-88	-103	61	50	-18.0	2.6
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	12	21	17	17	0.0	0.9
Net Finansman Gelir/Gider	-210	-223	-194	-177	-8.8	-9.1
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	418	395	337	287	-14.8	14.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	57	78	38	51	35.7	2.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-153	-145	-157	-127	-19.3	-6.5
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	208	172	142	110	-23.1	5.7
Dönem Net Kârı veya Zararı	88	127	117	51	-56.4	2.6
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	188	353	316	-103	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-259	-95	55	-122	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	103	164	74	40	-46.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	282	10	211	63	-70.1	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-74	-44	-118	64	a.d.	
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 Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-119	-196	-118	-33	-72.1	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	64	74	0	59	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	109	161	34	108	221.4	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-94	98	66	-117	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.2	1.6		1.9
Nakit Oran	10.2	28.3		31.9
Likit Oran	0.5	1.1		1.3
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	51.1	59.6		73.9
Stok Devir Hızı	60.5	41.8		46.4
Borç Devir Hızı	52.8	60.7		69.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	58.8	40.7		50.6
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.3	26.5	27.2	23.0
FVÖK Marjı	6.8	6.8	6.8	8.3
FAVÖK Marjı	15.6	15.8	13.3	15.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	5.3	4.6	5.4	5.7
Efektif Vergi Oranı	57.7	26.1	17.9	53.5
Net Kar Marjı	2.2	3.4	4.4	2.6
Özsermaye Karlılığı	11.7	14.5		5.1
Aktif Karlılık	3.4	5.2		6.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	245.0	117.6		93.4
Toplam Borç / Aktif	71.0	54.0	NaN	48.3
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	6.6	5.7		10.6
Faiz Karşılama Oranı	3.7	2.2	3.8	2.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-52.4	-26.0		-14.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-8.6	-4.4	0.0	-2.7
Net Borç (Mn TL)	81.5	-196.8		-127.1
Net Borç / FAVÖK	0.1	-0.3		-0.2

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
UCAYM	32.50	7,313	168	1,003	1,939	2.40	13.60	119.49	7.29	2.63	-0.24		5.08
ENKAI	102.30	613,800	14,090	354,395	467,779	3.32	14.52	18.26	1.73	24.12	-4.58	37.47	8.52
KUYAS	64.75	25,900	595	2,694	6,420	24.95	68.87	182.24	9.61	4.79	-1.35	143.08	2.55
DAPGM	11.94	31,641	726	14,075	30,406	5.81	7.65	41.21	2.25	18.26	0.25	41.33	8.45
GESAN	58.05	26,703	613	13,068	27,862	1.75	8.72	31.60	2.04	5.76	0.67	19.76	7.32
GLRMK	189.60	61,165	1,404	16,416	56,725	1.90	11.58	16.11	3.73	14.42	0.12	57.30	32.27
ORGE	71.50	5,720	131	3,585	5,440	1.95	3.65	11.76	1.60	13.69	0.00	59.52	11.82
YYAPI	1.85	3,154	72	5,220	5,495			4.63	0.60	5,165.11		39.69	8.52
BRLSM	15.62	3,499	80	1,760	5,455	1.48	8.35	12.62	1.99	-0.78	1.81	51.17	-1.63
AKFIS	23.24	14,794	340	29,202	55,381	4.96	960.43	31.86	0.51	6.30	555.14	28.77	1.71
EDIP	38.42	2,497	57	6,346	7,725	6.34	13.05	2.97	0.39	81.94	4.13	42.03	8.70
TURGG	31.24	4,004	92	2,028	2,657			25.67	1.97			41.67	4.20
YAYLA	28.26	1,409	32	791	878	17.44			1.78	-5.73		22.44	-0.65
ANELE	16.41	4,349	100	2,831	13,097	1.06	30.16	16.24	1.54	3.46	9.23	23.38	8.01
Bayındırlık ve İmar						7.17	12.97	20.39	1.87	19.36		38.46	10.91

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 32.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	31.43	-3.3%
2.Destek	30.37	-6.6%
PİVOT	33.05	1.7%
1.Direnç	34.11	5.0%
2.Direnç	35.73	9.9%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,372	
Son 1 Hafta	1,351	1.6% üstünde
Son 1 Ay	1,344	2.1% üstünde
Son 3 Ay	1,344	2.1% üstünde
Son 1 Yıl	1,344	2.1% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.20	-21.12%
23.60%	36.15	-10.10%
38.20%	33.03	-1.60%
50.00%	30.50	6.56%
61.80%	27.97	16.20%
78.60%	24.38	33.31%
100.00%	19.80	64.14%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	34.02	AŞAĞI	ALİŞ	10.02.26	35.70	-4.5%
20 Günlük Ort.			ALİŞ	12.02.26	0.00	∞%
50 Günlük Ort.			ALİŞ	12.02.26	0.00	∞%
100 Günlük Ort.			ALİŞ	12.02.26	0.00	∞%
200 günlük Ort.			ALİŞ	12.02.26	0.00	∞%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	69.23	YUKARI		
MOM	92.86	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MACD				
CCI	-13.44	AŞAĞI		
ADX				

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	31.81	11.02.26	36.37

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 31.81 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 31.81 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 31.43 ve 30.37 seviyeleri, direnç olarak da 34.11 ve 35.73 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

UCAYM	12.02.2026 14:46 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Yönetim Kurulu üyesi istifası ve Bağımsız Yönetim Kurulu üye ataması hakkında Haberin Devamı
UCAYM	10.02.2026 17:05 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Esas Sözleşme Tadili SPK Başvurusu Haberin Devamı
UCAYM	10.02.2026 16:26 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Esas Sözleşme Tadili Haberin Devamı
UCAYM	10.02.2026 12:18 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	05.02.2026 16:39 Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.,Creditwest Faktoring A.Ş.,Birko Birleşik Koyunlular Mensucat Ticaret ve Sanayi A.Ş.,Kuyaş Yatırım A.Ş. ... DÖNÜŞÜM Haberin Devamı
UCAYM	05.02.2026 10:11 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	04.02.2026 18:30 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Pay Piyasasında Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi Haberin Devamı
UCAYM	03.02.2026 17:38 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	03.02.2026 10:14 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	03.02.2026 10:01 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	30.01.2026 18:40 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi Haberin Devamı
UCAYM	28.01.2026 18:18 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Yeni İş İlişkisi 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 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. 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.