

Uçay Mühendislik / UCAYM

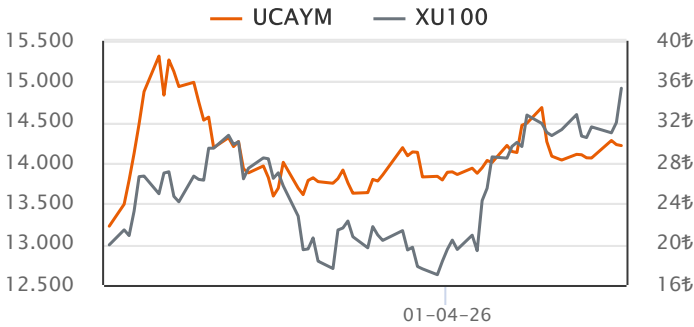
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	350
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	225
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/01/2026
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	26.7%

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	0.00	0.00	0.00	29.70
Fiyat (USD)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.66
Piyasa Değeri (Mn TL)					6,683
Piyasa Değeri (Mn USD)					148
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					522

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.34	4.21	8.08		
Rölatif %	-3.15	-0.02	-5.00		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					2.32
Sektör Ort.	2.75	1.62	1.68	1.89	2.51
Firma Değeri/FAVÖK					15.07
Sektör Ort.	12.67	8.51	7.54	7.40	11.56
Fiyat/Kazanç					69.97
Sektör Ort.	7.25	17.01	11.30	15.67	18.56
PD/DD					6.14
Sektör Ort.	2.70	1.74	1.48	1.48	2.02
Hisse Başına Kar (TL)		0.39	0.59	0.42	0.42

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	1,660	2,192	1,551	1,436	
Duran Varlıklar	690	602	609	625	
Toplam Aktifler	2,350	2,794	2,160	2,061	
Özkaynak (Ana Ortaklık)	702	810	992	1,088	
Net Borç	199	82	-205	-161	
Net Satış Gelirleri	3,291	3,924	3,873	2,815	
Brüt Kâr	758	1,033	1,027	653	
FAVÖK	379	612	613	433	
Net K/Z (Ana Ortaklık)	-54	88	133	96	

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme			19.3	-1.3	-27.3
Sektör Ort.	180.6	322.9	71.1	72.2	0.1
FAVÖK Değ.			61.2	0.2	-29.4
Sektör Ort.	43.5	529.3	111.3	123.1	-20.6
Net Kâr/Zarar Değ.				50.5	-28.1
Sektör Ort.	289.3	676.6	135.9	6.9	81.7
Brüt Kar Marjı		23.0	26.3	26.5	23.2
Sektör Ort.	19.5	7.2	23	37.4	-16.2
FAVÖK Marjı		11.5	15.6	15.8	15.4
Sektör Ort.	10.7	-19.9	12.3	25.5	-48.5
Net Kâr/Zarar Marjı		-1.7	2.2	3.4	3.4
Sektör Ort.	18.6	1121.3	818.7	196.1	111.3
Toplam Borçlar Değ.			20.4	-41.2	-16.6
Sektör Ort.	56.4	217.3	65.4	35.7	17.8
Net Borç Değ.			-59.1		
Sektör Ort.	4.2	163.2	-2.6	-24.9	154.5
Net Borç/FAVÖK		0.5	0.1	-0.3	-0.4
Sektör Ort.	3.9	1.2	1.6	0.6	7.8
Aktif Büyümesi			18.9	-22.7	-4.6
Sektör Ort.	54.2	241.6	76.0	39.4	16.2
Özkaynak Büyüme			15.3	22.5	9.6
Sektör Ort.	59.1	260.3	113.6	45.7	24.9
Özkaynak Karlılığı		-7.7	11.7	14.7	9.2
Sektör Ort.	10.0	39.5	-20.4	33.5	9.1
Aktif Karlılığı		-4.6	3.4	5.4	4.5
Sektör Ort.	6.5	14.9	11.3	8.3	2.6
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.0	1.0	0.6	3.3	1.0

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 44.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 15.8 TL net kar.)

Çeyreklik net satışlar 876.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.2 milyar TL)

Son çeyrek net satışlar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşirken şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.3 düşüşle 2.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre değişmedi.

Çeyreklik FAVÖK 138.1 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %15.75 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek hesaplanamazken geçen yıl aynı çeyrek %21.20)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltmıştır. Önceki çeyrek %11 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %11 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	1,660	2,192	1,551	1,436	-7.4	69.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	226	113	233	225	-3.2	10.9
Finansal Yatırımlar	62	66	40	39	-3.2	1.9
Ticari Alacaklar	485	550	632	551	-12.8	26.8
Stoklar	587	479	326	325	-0.4	15.7
Duran Varlıklar	690	602	609	625	2.7	30.3
Ticari Alacaklar	103	47	7	0	-97.7	0.0
Finansal Yatırımlar	24	0	0	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	409	339	409	232	-43.3	11.2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	29	29	129	338.2	6.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,350	2,794	2,160	2,061	-4.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,539	1,762	964	757	-21.5	36.7
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	47	29	52	80.4	2.5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	86	65	15	9	-39.7	0.4
Ticari Borçlar	381	456	471	485	2.9	23.5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	109	221	203	217	6.6	10.5
Finansal Borçlar	37	19	23	41	76.9	2.0
Ticari Borçlar	6	61	15	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,648	1,984	1,167	973	-16.6	47.2
Özkaynaklar	702	810	992	1,088	9.6	52.8
Ödenmiş Sermaye	70	70	175	175	0.0	8.5
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-36	-14	131	276	110.0	13.4
Net Dönem Karı veya Zararı	-54	88	133	96	-28.1	4.6
Toplam Kaynaklar	2,350	2,794	2,160	2,061	-4.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,291	3,924	3,873	2,815	-27.3	100.0
Satışların Maliyeti	2,533	2,891	2,846	2,162	-24.0	76.8
Brüt Kâr (Zarar)	758	1,033	1,027	653	-36.4	23.2
Faaliyet Giderleri (-)	455	539	528	320	-39.4	11.4
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	303	494	498	333	-33.1	11.8
FAVÖK	379	612	613	433	-29.4	15.4
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	-88	-108	56	a.d.	2.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-5	12	22	28	27.3	1.0
Net Finansman Gelir/Gider	-302	-210	-233	-273	17.2	-9.7
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	293	418	412	417	1.2	14.8
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	54	57	82	65	-20.6	2.3
Parasal Kazanç/ Kayıp	-248	-153	-151	-208	37.7	-7.4
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-9	208	180	145	-19.6	5.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	-54	88	133	96	-28.1	3.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	28	188	368	-53	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-346	-259	-99	-61	-38.0	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	191	103	171	5	-97.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	82	282	10	109	986.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-30	-74	-46	63	a.d.	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	205	23	-88.7	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	139	83	-40.2	
Alınan Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	82	-119	-205	-58	-71.5	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	66	64	-40	59	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	48	109	106	67	-36.7	
Ödenen Temettüleri	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-41	-94	117	-48	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.1	1.2	1.6	1.9
Nakit Oran	18.8	10.2	28.3	34.9
Likit Oran	0.6	0.5	1.1	1.2
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	53.8	51.1	59.6	75.2
Stok Devir Hızı	84.6	60.5	41.8	50.2
Borç Devir Hızı	54.9	52.8	59.4	80.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	83.6	58.8	42.0	44.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	23.0	26.3	26.5	23.2
FVÖK Marjı	1.4	6.8	6.8	7.4
FAVÖK Marjı	11.5	15.6	15.8	15.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.3	5.3	4.6	5.1
Efektif Vergi Oranı	-515.6	57.7	26.1	33.9
Net Kar Marjı	-1.7	2.2	3.4	3.4
Özsermaye Karlılığı	-7.7	11.7	14.7	9.2
Aktif Karlılık	-4.6	3.4	5.4	4.5
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	234.7	245.0	117.6	89.5
Toplam Borç / Aktif	70.1	71.0	54.0	47.2
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	8.4	6.6	5.7	10.5
Faiz Karşılama Oranı	-0.2	3.7	2.2	2.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	49.9	-52.4	-27.1	19.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	13.2	-8.6	-4.4	4.5
Net Borç (Mn TL)	199.4	81.5	-205.3	-161.1
Net Borç / FAVÖK	0.5	0.1	-0.3	-0.4

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	29.70	6,683	148	1,088	2,061	2.32	15.07	69.97	6.14	3.39	-0.37	-4.56	9.18
ENKAI	110.50	663,000	14,690	373,217	493,060	2.87	13.25	18.32	1.78	23.12	-6.28	35.64	11.09
KUYAS	86.60	34,640	767	1,434	5,039	29.67	331.73		24.16	-110.25	6.23	18.37	-65.42
GLRMK	195.30	63,004	1,396	17,746	65,057	1.37	10.22	14.72	3.55	9.40	-0.11	19.14	30.01
DAPGM	10.38	27,507	609	16,152	34,615	3.35	4.80	25.61	1.70	2.18	0.21	38.28	7.01
GESAN	56.50	25,990	576	13,639	31,185	1.42	7.80	28.77	1.91	4.39	0.87	10.02	6.85
ANELE	62.05	16,443	364	2,398	12,398	2.29	119.38		6.86	-5.99	12.18	-5.81	-17.30
AKFIS	54.70	34,821	772	31,683	58,132	5.62	187.90	20.66	1.10	17.32	68.22	1.30	5.74
ORGE	83.60	6,688	148	3,964	5,958	1.86	3.76	11.27	1.69	16.97	-0.12	17.85	16.30
BRLSM	15.68	3,512	78	1,659	5,350	0.95	10.25		2.12	-4.29	2.14	23.44	-11.44
YYAPI	1.19	2,029	45	5,216	5,485	236.90		17.52	0.39	1,372.68		20.93	2.46
EDIP	39.50	2,568	57	6,818	8,109	4.78	9.50	3.88	0.38	86.35	2.84	-0.28	10.21
TURGG	37.40	4,794	106	2,444	3,213			27.03	1.97			38.52	7.91
YAYLA	28.56	1,424	32	824	908	17.70			1.73	-9.09		-1.49	-0.88
Bayındırlık ve İmar						10.21	11.56	18.56	2.02	16.76		26.17	10.35

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 29.70 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	29.12	-2.0%
2.Destek	28.54	-3.9%
PİVOT	29.76	0.2%
1.Direnç	30.34	2.2%
2.Direnç	30.98	4.3%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	372	
Son 1 Hafta	429	-13.3% altında
Son 1 Ay	482	-22.9% altında
Son 3 Ay	522	-28.8% altında
Son 1 Yıl	655	-43.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.20	-27.91%
23.60%	36.15	-17.84%
38.20%	33.03	-10.08%
50.00%	30.50	-2.62%
61.80%	27.97	6.19%
78.60%	24.38	21.82%
100.00%	19.80	50.00%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	29.34	YUKARI	ALIŞ	04.05.26	29.26	1.2%
20 Günlük Ort.	29.35	YUKARI	ALIŞ	04.05.26	29.02	1.2%
50 Günlük Ort.	27.78	YUKARI	ALIŞ	06.05.26		6.9%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	06.05.26	0.00	∞%
200 günlük Ort.			ALIŞ	06.05.26	0.00	∞%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	54.19	AŞAĞI		
MOM	98.67	YUKARI		
MACD	0.42	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-6.54	AŞAĞI		
ADX	23.17	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	-2 (ZAYIF)	31.06		22.04.26	30.41

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de -2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 31.06 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 31.06 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 29.12 ve 28.54 seviyeleri, direnç olarak da 30.34 ve 30.98 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

UCAYM	05.05.2026 18:17 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Macaristan'da Bağlı Ortaklık Kuruluşu Hakkında Haberin Devamı
UCAYM	30.04.2026 21:09 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (UN Global Compact) Üyeliği ve Sürdürülebilirlik Vizyonu Hakkında Haberin Devamı
UCAYM	22.04.2026 18:28 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Yeni Şirket Kuruluşu Kararı Haberin Devamı
UCAYM	22.04.2026 12:11 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Olağan Genel Kurul Çağrısı Haberin Devamı
UCAYM	21.04.2026 18:42 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi YK Kararı Haberin Devamı
UCAYM	21.04.2026 18:30 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Olağan Genel Kurul Çağrısı Haberin Devamı
UCAYM	21.04.2026 12:38 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	17.04.2026 19:13 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. İş ilişkisi avans tahsilatı hakkında Haberin Devamı
UCAYM	14.04.2026 18:16 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Üst Düzey Yönetici Ataması Hakkında Haberin Devamı
UCAYM	02.04.2026 09:07 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Pay Alım Satım Bildirimi Haberin Devamı
UCAYM	30.03.2026 18:34 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Kredi Derecelendirme Notu Haberin Devamı
UCAYM	30.03.2026 18:29 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ 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 bültenden 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. 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.