

Üçay Mühendislik / UCAYM

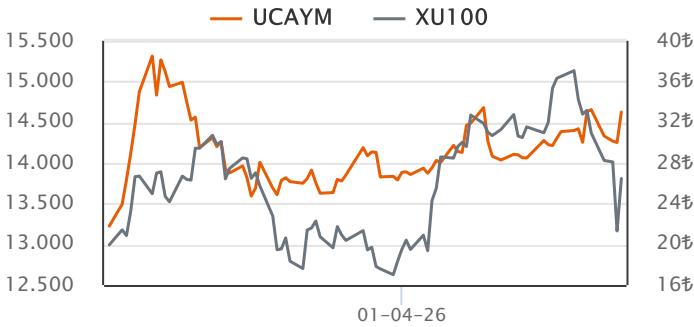
Sektör	Bayındırlık ve İmar
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	350
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	225
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	14/01/2026
Halka Açıklık Oranı	27.0%
Fiili Dolaşım Oranı	26.7%

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)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	33.00	33.00	0.00	26.32	33.00
Fiyat (USD)	0.72	0.72	0.00	0.59	0.72
Piyasa Değeri (Mn TL)	7,425	7,425		5,922	7,425
Piyasa Değeri (Mn USD)	163	163		133	163
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					494

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	10.00	-0.72	15.14		
Rölatif %	4.87	3.30	19.54		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.72	1.72	1.72	1.72	2.22
Sektör Ort.	2.42	1.69	2.04	2.45	2.36
Firma Değeri/FAVÖK				7.42	9.59
Sektör Ort.	10.47	7.13	8.58	9.45	10.09
Fiyat/Kazanç				20.00	25.08
Sektör Ort.	4.59	11.63	14.16	18.85	16.76
PD/DD				2.75	3.45
Sektör Ort.	1.74	2.08	2.40	1.64	1.81
Hisse Başına Kar (TL)				1.32	1.32

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar					2,570
Duran Varlıklar					732
Toplam Aktifler					3,302
Özkaynak (Ana Ortaklık)					2,150
Net Borç					-775
Net Satış Gelirleri			630		806
Brüt Kâr			-27		237
FAVÖK			-97		164
Net K/Z (Ana Ortaklık)			-103		98

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme					27.9
Sektör Ort.	441.4	215.4	131.3	36.4	2.8
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	206.3	2,344.1	199.1	44.6	60.6
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	500.8	223.7	7.9	277.1	8.0
Brüt Kar Marjı					-4.3
Sektör Ort.	9.6	17.9	37.7	15	29.8
FAVÖK Marjı					-15.4
Sektör Ort.	-23.2	-1.9	17	-6.6	1.7
Net Kâr/Zarar Marjı					-16.3
Sektör Ort.	365.9	413.5	568	1087.3	-288.9
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	68.6	75.5	96.7	86.7	34.9
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	19.8	34.1	5.0	208.4	111.0
Net Borç/FAVÖK					-1.1
Sektör Ort.	3.5	0.4	2.9	4.8	4.0
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	63.1	98.6	125.2	62.3	31.1
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	63.1	112.2	176.5	55.0	29.0
Özkaynak Kârlılığı					13.8
Sektör Ort.	17.8	123.7	-57.1	11.8	8.0
Aktif Kârlılığı					17.9
Sektör Ort.	8.7	27.5	14.0	7.8	4.9
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.2	1.1	4.6	1.7	3.5

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 97.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -102.8 TL net zarar.)

% 119.3 Çeyreklik net kar bir önceki çeyreğe göre artış kaydetti.

Çeyreklik net satışlar 806.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 630.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %8.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %27.9 yükselişle 806.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.29 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 163.8 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %20.33 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %16, geçen yıl aynı çeyrek %-15.39)

Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %11 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %13 düzeyine yükselmiştir.

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	1,551	1,580		2,570	a.d.	77.8
Nakit ve Nakit Benzerleri	233	248		188	a.d.	5.7
Finansal Yatırımlar	40	42		736	a.d.	22.3
Ticari Alacaklar	632	607		490	a.d.	14.8
Stoklar	326	357		469	a.d.	14.2
Duran Varlıklar	609	688		732	a.d.	22.2
Ticari Alacaklar	7	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	409	255		287	a.d.	8.7
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29	142		141	a.d.	4.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,160	2,268		3,302	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	964	833		877	a.d.	26.6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	29	58		53	a.d.	1.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	15	10		67	a.d.	2.0
Ticari Borçlar	471	534		498	a.d.	15.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	203	239		275	a.d.	8.3
Finansal Borçlar	23	46		29	a.d.	0.9
Ticari Borçlar	15	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,167	1,071		1,152	a.d.	34.9
Özkaynaklar	992	1,197		2,150	a.d.	65.1
Ödenmiş Sermaye	175	175		225	a.d.	6.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	131	304		402	a.d.	12.2
Net Dönem Karı veya Zararı	133	105		98	a.d.	3.0
Toplam Kaynaklar	2,160	2,268		3,302	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,873	2,815	630	806	27.9	100.0
Satışların Maliyeti	2,846	2,162	657	569	-13.4	70.6
Brüt Kâr (Zarar)	1,027	653	-27	237	a.d.	29.4
Faaliyet Giderleri (-)	528	320	112	94	-16.5	11.6
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	498	333	-139	143	a.d.	17.7
FAVÖK	613	433	-97	164	a.d.	20.3
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-108	56	61	-2	a.d.	-0.2
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	28	9	61	577.8	7.6
Net Finansman Gelir/Gider	-233	-273	-28	-55	96.4	-6.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	412	417	-69	201	a.d.	25.0
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	82	65	21	9	-58.9	1.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	-151	-208	-7	-46	592.6	-5.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	180	145	-98	146	a.d.	18.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	133	96	-103	98	a.d.	12.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	368	-53	-71	-224	214.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-99	-61	-23	64	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	171	5	-16	-144	793.1	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	10	109	122	13	-89.3	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-46	63	-8	-738	8,618.7	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	205	23	1	43	8,049.6	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	139	83	29	3	-88.3	
Alınan Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-205	-58	40	902	2,169.7	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-40	59	78	59	-24.4	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	106	67	25	6	-75.6	
Ödenen Temettümler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	117	-48	-40	-59	47.7	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.9		2.9
Nakit Oran	28.3	34.9		105.3
Likit Oran	1.1	1.2		1.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	59.6	78.8		69.4
Stok Devir Hızı	41.8	53.0		64.3
Borç Devir Hızı	59.4	84.8		87.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	42.0	47.0		46.1
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.5	23.2	-4.3	29.4
FVÖK Marjı	6.8	7.4	-12.1	19.2
FAVÖK Marjı	15.8	15.4	-15.4	20.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.6	5.1	-15.5	18.1
Efektif Vergi Oranı	26.1	33.9	-5.3	33.1
Net Kar Marjı	3.4	3.4	-16.3	12.1
Özsermaye Karlılığı	14.7	8.7		4.5
Aktif Karlılık	5.4	4.3		17.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	117.6	89.5		53.6
Toplam Borç / Aktif	54.0	47.2		34.9
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.7	10.5		13.0
Faiz Karşılama Oranı	2.2	2.2	-4.6	16.6
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-27.1	21.6		6.8
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-4.4	5.0	0.0	1.0
Net Borç (Mn TL)	-205.3	-177.3		-774.5
Net Borç / FAVÖK	-0.3	-0.4		-1.1

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	33.00	7,425	163	2,150	3,302	2.22	9.59	25.08	3.45	12.13	-1.12		4.55
ENKAI	98.95	593,700	13,040	386,634	507,036	2.52	11.54	16.61	1.54	9.53	-5.18	27.19	0.98
KUYAS	77.80	31,120	684	1,772	5,296	31.19	371.67		17.56	213.65	5.31	40.46	9.99
GLRMK	173.50	55,971	1,229	18,936	66,599	1.26	9.54	16.64	2.96	6.27	0.38	36.77	3.84
ANELE	80.65	21,372	469	2,277	12,991	3.64			9.39	-68.32		6.43	-16.36
GESAN	66.95	30,797	676	15,339	38,107	1.59	7.16	56.50	2.01	2.66	0.93	60.65	1.37
DAPGM	9.35	24,778	544	16,203	33,715	3.03	4.35	23.07	1.53	2.18	0.21	38.28	0.37
ORGE	106.70	8,536	187	4,540	7,131	2.24	4.04	11.39	1.88	21.43	-0.09	60.95	7.27
AKFIS	59.90	38,131	838	35,674	62,958	5.63	115.76	14.43	1.07	28.94	39.01	30.17	2.66
BRLSM	18.97	4,249	93	1,615	6,475	0.92	11.82		2.63	-5.84	1.36	44.94	-5.28
YYAPI	1.05	1,790	39	5,624	6,008	209.62			0.32	-4,366.14		-14.79	-2.46
EDIP	35.26	2,292	50	7,604	8,976	4.38	8.97	4.21	0.30	46.92	2.84	32.35	1.55
TURGG	30.84	3,953	87	2,434	3,208			22.29	1.62			38.52	-0.47
YAYLA	26.54	1,324	29	903	993	20.91			1.47	-5.38		25.82	-0.47
Bayındırlık ve İmar						9.73	10.09	16.76	1.81	15.59		30.24	9.41

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 33.00 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	30.87	-6.5%
2.Destek	28.73	-12.9%
PİVOT	31.93	-3.2%
1.Direnç	34.07	3.2%
2.Direnç	35.13	6.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	1,503	
Son 1 Hafta	936	60.6% üstünde
Son 1 Ay	573	162.3% üstünde
Son 3 Ay	494	204.1% üstünde
Son 1 Yıl	659	128.0% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	41.20	-19.90%
23.60%	36.15	-8.71%
38.20%	33.03	-0.09%
50.00%	30.50	8.20%
61.80%	27.97	17.98%
78.60%	24.38	35.36%
100.00%	19.80	66.67%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	31.40	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	31.48	5.1%
20 Günlük Ort.	30.27	YUKARI	ALİŞ	22.05.26	30.61	9.0%
50 Günlük Ort.	28.90	YUKARI	ALİŞ	22.05.26		14.2%
100 Günlük Ort.			ALİŞ	22.05.26	0.00	∞%
200 günlük Ort.			ALİŞ	22.05.26	0.00	∞%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	60.27	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	106.18	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MACD	0.74	YUKARI	ALİŞ	Alış sinyali gözleniyor.
CCI	134.95	YUKARI		
ADX	24.29	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
YUKARI	- 3 (ORTA)	29.31		20.05.26	34.44

Bu aşamada mevcut trendin yönünü YUKARI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 29.31 trend takip seviyesi üzerinde kalınabildiği sürece yukarı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 29.31 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 30.87 ve 28.73 seviyeleri, direnç olarak da 34.07 ve 35.13 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

UCAYM	22.05.2026 20:06 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
UCAYM	21.05.2026 11:38 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Kar Payı Dağıtım Kararı Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 22:25 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Kar Dağıtım Teklifi GK Onayı Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:47 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Ücretlendirme Politikası Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:47 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Kar Dağıtım Politikası hk Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:45 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Bağış ve Yardım Politikası Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:44 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi GK Kararı Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:43 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. İç Yönergenin Onaylanması hk Haberin Devamı
UCAYM	20.05.2026 21:36 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Olağan Genel Kurul Sonucu Haberin Devamı
UCAYM	18.05.2026 10:52 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	15.05.2026 18:40 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. Maddi Duran Varlık (Arsa) Alımı Hk Haberin Devamı
UCAYM	13.05.2026 14:34 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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.