Üçay Mühendislik / UCAYM

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

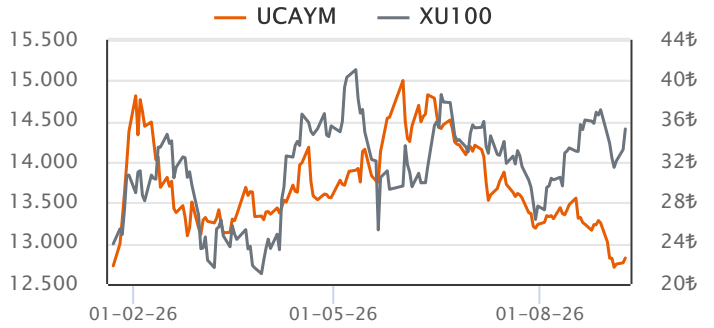
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	22.56	22.56	0.00	33.50	22.56
Fiyat (USD)	0.47	0.47	0.00	0.72	0.47
Piyasa Değeri (Mn TL)	5,076	5,076		7,538	5,076
Piyasa Değeri (Mn USD)	105	105		162	105
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					265

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	2.17	0.09	-14.61		
Rölatif %	0.37	-1.14	-18.32		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.31	2.31	2.31	2.31	1.50
Sektör Ort.	*2.23*	*1.78*	*1.99*	*2.05*	*1.96*
Firma Değeri/FAVÖK				11.16	7.27
Sektör Ort.	*7.89*	*7.67*	*7.98*	*9.79*	*9.49*
Fiyat/Kazanç				61.39	41.34
Sektör Ort.	*12.29*	*12.17*	*13.03*	*18.69*	*18.43*
PD/DD				3.43	2.31
Sektör Ort.	*2.90*	*1.71*	*1.44*	*1.52*	*1.50*
Hisse Başına Kar (TL)				0.55	0.55

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					2,517
Duran Varlıklar					891
Toplam Aktifler					3,408
Özkaynak (Ana Ortaklık)					2,196
Net Borç					-487
Net Satış Gelirleri				1,538	1,776
Brüt Kâr				238	455
FAVÖK				92	291
Net K/Z (Ana Ortaklık)				-63	-36

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					15.5
Sektör Ort.	*1,762.1*	*167.4*	*73.1*	*39.6*	*7.4*
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	*500.0*	*202.8*	*314.5*	*43.2*	*68.0*
Net Kâr/Zarar Değ.					
Sektör Ort.	*1,058.5*	*2,793.3*	*177.8*	*103.4*	*17.2*
Brüt Kar Marjı				15.5	25.6
Sektör Ort.	*10*	*-51*	*-73.6*	*10*	*8.4*
FAVÖK Marjı				6.0	16.4
Sektör Ort.	*-17.9*	*-71.9*	*-93.9*	*-67.9*	*-36*
Net Kâr/Zarar Marjı				-4.1	-2.0
Sektör Ort.	*55.2*	*2852.5*	*141.2*	*507.7*	*-234.9*
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	*73.8*	*103.5*	*84.1*	*48.2*	*44.4*
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	*-1.4*	*182.5*	*12.7*	*22.7*	*41.4*
Net Borç/FAVÖK					-0.8
Sektör Ort.	*2.8*	*-0.1*	*1.2*	*21.8*	*2.5*
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	*75.2*	*113.6*	*110.9*	*49.9*	*37.5*
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	*81.4*	*109.9*	*150.0*	*256.9*	*42.9*
Özkaynak Kârlılığı					5.6
Sektör Ort.	*23.2*	*181.0*	*-11.4*	*25.7*	*-2.1*
Aktif Kârlılığı					7.2
Sektör Ort.	*10.5*	*30.4*	*15.0*	*10.4*	*3.3*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*1.9*	*1.0*	*3.9*	*1.6*	*3.9*

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -140.3 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 47.1 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 913.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 863.9 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %20.4 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %15.5 yükselişle 1.8 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

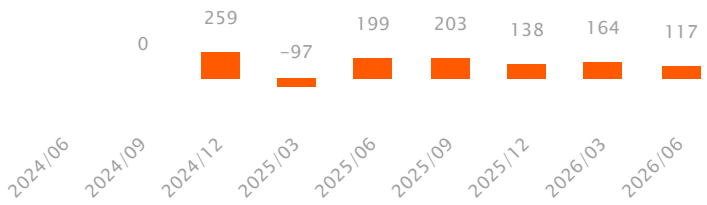
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.37 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 117.0 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %12.80 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %20, geçen yıl aynı çeyrek %23.00)

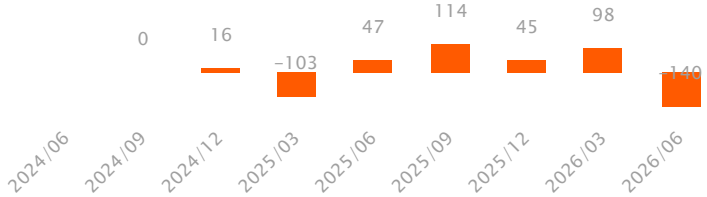
Şirketin net nakit pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %13 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %22 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**1,551**	**1,691**		**2,517**	**a.d.**	**73.8**
Nakit ve Nakit Benzerleri	233	265		331	a.d.	9.7
Finansal Yatırımlar	40	45		417	a.d.	12.2
Ticari Alacaklar	632	649		550	a.d.	16.1
Stoklar	326	382		371	a.d.	10.9
Duran Varlıklar	**609**	**736**		**891**	**a.d.**	**26.2**
Ticari Alacaklar	7	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0		0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	409	273		404	a.d.	11.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	29	152		147	a.d.	4.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**2,160**	**2,427**		**3,408**	**a.d.**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**964**	**891**		**935**	**a.d.**	**27.4**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	29	62		227	a.d.	6.7
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	15	10		6	a.d.	0.2
Ticari Borçlar	471	571		428	a.d.	12.6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**203**	**255**		**277**	**a.d.**	**8.1**
Finansal Borçlar	23	49		29	a.d.	0.9
Ticari Borçlar	15	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**1,167**	**1,146**		**1,211**	**a.d.**	**35.5**
Özkaynaklar	**992**	**1,281**		**2,196**	**a.d.**	**64.5**
Ödenmiş Sermaye	175	175		225	a.d.	6.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	131	325		430	a.d.	12.6
Net Dönem Karı veya Zararı	133	112		-36	a.d.	-1.0
Toplam Kaynaklar	**2,160**	**2,427**		**3,408**	**a.d.**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**3,873**	**2,815**	**1,538**	**1,776**	**15.5**	**100.0**
Satışların Maliyeti	2,846	2,162	1,300	1,321	1.6	74.4
Brüt Kâr (Zarar)	**1,027**	**653**	**238**	**455**	**91.2**	**25.6**
Faaliyet Giderleri (-)	528	320	215	221	2.9	12.5
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**498**	**333**	**23**	**234**	**918.8**	**13.2**
FAVÖK	**613**	**433**	**92**	**291**	**216.2**	**16.4**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-108	56	46	-14	a.d.	-0.8
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	28	27	127	370.4	7.1
Net Finansman Gelir/Gider	-233	-273	-145	-343	136.6	-19.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**412**	**417**	**96**	**347**	**263.4**	**19.6**
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansman Giderleri (-)	82	65	44	39	-10.0	2.2
Parasal Kazanç/ Kayıp	-151	-208	-101	-303	200.6	-17.1
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**180**	**145**	**-49**	**5**	**a.d.**	**0.3**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**133**	**96**	**-63**	**-36**	**-43.3**	**-2.0**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**368**	**-53**	**74**	**-389**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-99	-61	-40	2	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	171	5	61	-46	a.d.
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	10	109	117	-57	a.d.
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-46**	**63**	**22**	**-515**	**a.d.**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	205	23	3	154	4,786.6
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	139	83	40	20	-50.0
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**-205**	**-58**	**-42**	**1,093**	**a.d.**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	-40	59	78	166	111.9
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	106	67	58	10	-82.7
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**117**	**-48**	**55**	**188**	**244.9**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.6	1.9		2.7
Nakit Oran	28.3	34.9		80.1
Likit Oran	1.1	1.2		1.5
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	59.6	81.6		68.7
Stok Devir Hızı	41.8	55.1		62.4
Borç Devir Hızı	59.4	88.0		71.6
Net Nakit Döngüsü (Gün)	42.0	48.7		59.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	26.5	23.2	15.5	25.6
FVÖK Marjı	6.8	7.4	-0.3	2.5
FAVÖK Marjı	15.8	15.4	6.0	16.4
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.6	5.1	-3.2	0.3
Efektif Vergi Oranı	26.1	33.9	-28.2	862.0
Net Kar Marjı	3.4	3.4	-4.1	-2.0
Özsermaye Karlılığı	14.7	8.4		-1.6
Aktif Karlılık	5.4	4.2		7.2
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	117.6	89.5		55.2
Toplam Borç / Aktif	54.0	47.2		35.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	5.7	10.5		21.6
Faiz Karşılama Oranı	2.2	2.2	-1.1	0.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-27.1	23.2		50.4
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-4.4	5.3	0.0	8.0
Net Borç (Mn TL)	-205.3	-189.8		-486.8
Net Borç / FAVÖK	-0.3	-0.4		-0.8

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
UCAYM	22.56	5,076	105	2,196	3,408	1.50	7.27	41.34	2.31	-2.01	-0.77		-1.62
ENKAI	89.65	537,900	11,126	410,763	542,808	2.07	10.87	13.77	1.31	21.77	-5.13	25.47	4.99
KUYAS	71.05	28,420	588			28.52	339.88		16.04	213.65	5.31	40.46	
ANELE	218.60	57,929	1,198	704	10,113	12.74			82.25	-259.12		-20.06	-134.38
GLRMK	167.60	54,068	1,118	28,367	79,984	1.16	9.16	17.31	1.91	8.48	-0.07	45.90	8.74
GESAN	61.50	28,290	585	17,225	44,705	1.64	7.51	21.01	1.64	11.67	1.06	80.35	7.27
AKFIS	17.53	66,956	1,385	37,576	65,718	8.24	107.81	46.09	1.78	4.54	24.69	25.10	0.83
DAPGM	8.15	21,598	447	17,687	36,662	2.75	3.83	33.43	1.22	8.43	0.22	35.62	2.64
ORGE	23.34	9,336	193	5,206	8,513	2.23	4.14	11.33	1.79	18.41	-0.17	70.36	11.35
BRLSM	21.20	4,749	98	1,570	7,500	0.96	13.57		3.02	-9.45	1.97	46.54	-19.09
YYAPI	0.79	1,347	28	5,936	6,553	124.90			0.23	-2,919.91		54.46	-4.17
EDIP	36.20	2,353	49	8,181	9,550	4.44	9.30	11.12	0.29	34.12	2.84	28.65	2.14
TURGG	31.50	4,037	84	2,675	3,526			15.86	1.51			43.94	2.65
YAYLA	22.38	1,116	23	952	1,052	18.47			1.17	-23.78		27.97	-2.23
Bayındırlık ve İmar						8.75	9.49	18.43	1.50	14.89		30.33	8.74

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 22.56 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	22.01	-2.4%
2.Destek	21.47	-4.8%
PİVOT	22.31	-1.1%
1.Direnç	22.85	1.3%
2.Direnç	23.15	2.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	74	
Son 1 Hafta	84	-10.9% altında
Son 1 Ay	159	-53.1% altında
Son 3 Ay	265	-71.9% altında
Son 1 Yıl	520	-85.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	40.28	-43.99%
23.60%	35.75	-36.90%
38.20%	32.95	-31.53%
50.00%	30.68	-26.47%
61.80%	28.41	-20.59%
78.60%	25.19	-10.44%
100.00%	21.08	7.02%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	22.16	YUKARI	ALIŞ	08.09.26	22.52	1.8%
20 Günlük Ort.	25.09	AŞAĞI	ALIŞ	18.08.26	27.67	-10.1%
50 Günlük Ort.	27.40	AŞAĞI	ALIŞ	07.07.26	33.15	-17.7%
100 Günlük Ort.	30.15	AŞAĞI	ALIŞ	17.07.26	30.69	-25.2%
200 günlük Ort.			ALIŞ	08.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	32.42	YUKARI	ALIŞ	Alış sinyali gözleniyor.
MOM	87.37	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.55	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-64.07	YUKARI	ALIŞ	
ADX	25.28	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	24.53		18.08.26	23.94

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 24.53 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 24.53 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 22.01 ve 21.47 seviyeleri, direnç olarak da 22.85 ve 23.15 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

UCAYM	**08.09.2026 18:17 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** ÜÇAY 360 Projesi Hakkında Haberin Devamı
UCAYM	**01.09.2026 12:04 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	**31.08.2026 18:16 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
UCAYM	**31.08.2026 18:16 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** Sermaye Artırımından Elde Edilecek - Edilen Fonun Kullanımına İlişkin Rapor Haberin Devamı
UCAYM	**31.08.2026 16:19 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	**31.08.2026 13:51 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	**19.08.2026 18:43 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
UCAYM	**19.08.2026 18:42 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** 01.01.2026 / 30.06.2026 Rapor Dönemine Ait Sorumluluk Beyanı (Konsolide) Haberin Devamı
UCAYM	**19.08.2026 18:40 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** 01.01.2026 - 30.06.2026 Ara Hesap Dönemi Konsolide Faaliyet Raporu Haberin Devamı
UCAYM	**19.08.2026 18:40 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** 01.01.2026 - 30.06.2026 Ara Hesap Dönemi Konsolide Finansal Raporu Haberin Devamı
UCAYM	**18.08.2026 16:28 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** UCAYM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
UCAYM	**17.08.2026 18:32 Üçay Mühendislik Enerji Ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.** 2026 Yılı 2. Dönem Geçici Vergi Beyannamesi Eki Gelir Tablosu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.