

UÇAY

MÜHENDİSLİK

Yatırımcı Sunumu

2025



üçay
MÜHENDİSLİK



ENERJİ



ELEKTROMEKANİK



İKLİMLENDİRME



E-MOBİLİTE

üçay
MÜHENDİSLİK

üçay
MÜHENDİSLİK

üçay
MÜHENDİSLİK

üçay
MÜHENDİSLİK

ŞİRKET TANITIMI

üçay
MÜHENDİSLİK

ŞİRKETE İLİŞKİN ÖZET BİLGİ

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. 24 Kasım 2000 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Mühendislik, taahhüt ve teknoloji alanlarında faaliyet gösteren şirketin başlıca hizmet alanları şunlardır:

İklimlendirme Hizmetleri: Konutlar ve küçük işletmelere yönelik ısıtma, soğutma, havalandırma ve klima sistemlerinin kurulumu, bakımı ve servisi

Enerji Hizmetleri: Endüstriyel tesisler, tarlalar ve arazilere yönelik güneş enerjisi sistemlerinin kurulumu ve projelendirilmesi

Elektrik ve Mekanik Hizmetler: Toplu konutlar, oteller ve diğer tesislerde zayıf akım, alçak gerilim, endüstriyel iklimlendirme, yangın önleme-söndürme, sıhhi tesisat, arıtma ve otomasyon sistemlerinin kurulumu ve taahhüt hizmetleri

Teknoloji Hizmetleri: Tüm bu sistemleri destekleyen yazılım, donanım ve otomasyon çözümlerinin geliştirilmesi

Ayrıca Şirket; mühendislik ve müşavirlik, proje hazırlama, montaj, bakım ve onarım gibi tamamlayıcı hizmetleri de bütünleşik olarak sunmaktadır.

Bunun yanı sıra 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 31 adet AC Konut, 21 adet AC Ticari ve 5 adet DC istasyon olmak üzere toplamda 57 adet elektrikli araç şarj istasyonu aktif haldedir.



25 şehir

44 lokasyon

2 Milyon bireysel müşteri

5 Milyar₺
elektromekanik
sözleşme büyüklüğü

Yaklaşık **100 GES projesi**

100'e yakın e-mobilite istasyonu

1100+ çalışan

Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 25 ilde
(ağırlıklı olarak Marmara, Ege ve Karadeniz
bölgelerinde) 44 üzeri lokasyonda şube, depo ve
showroomları ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

İKLİMLENDİRME ALANINDAKİ FAALİYETLER



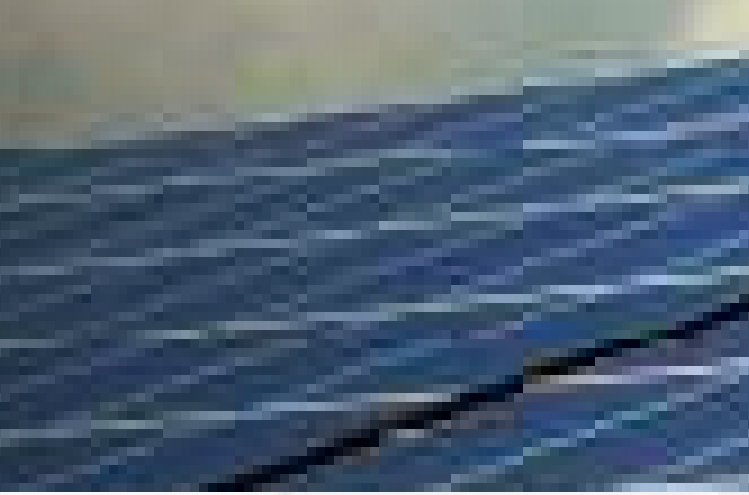
- DOĞALGAZ KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ
- ELEKTRİK KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ

ELEKTRİK VE MEKANİK ALANINDAKİ FAALİYETLER



- ELEKTRİK TAAHHÜT FAALİYETLERİ
- MEKANİK TAAHHÜT FAALİYETLERİ

ENERJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER



- GES ALANINDAKİ MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ
- ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ ALANINDAKİ MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ (“E-MOBİLİTE”)

TEKNOLOJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER



- ELARİS ARAÇ ŞARJ YAZILIMI VE ŞARJ İSTASYONU YAPIMI
- ZEROHOUSE PROJESİ
- GÜNEŞ ENERJİ SANTRALLERİ İÇİN YAPAY ZEKA TABANLI OPTİMİZER TASARIMI

TARİHÇE

20
00

İstanbul'da firmanın kurulması.

20
04

İlk şubenin İstanbul Tuzla'da açılması.

20
07

Mekanik ve Elektrik Taahhüt alanında faaliyetlerin başlaması.

20
12

Türkiye genelindeki 7. şubenin faaliyete geçmesi.

20
20

Türkiye genelinde şube sayısının 35'e ulaşması.

20
19

ISOMER adıyla faaliyet yapan, sonrasında %100 bağlı ortaklık olan Elaris'in kuruluşu.

20
19

İstanbul Marka ve Kariyer Zirvesinde, "Yılın Mühendislik Markası" ödülünün alınması.

20
14

Ülke genelinde 100 bin sözleşme sayısına ulaşılması.

20
21

EATON iş birliği ile elektrikli şarj istasyonu faaliyetlerine başlanması

20
21

Güneş Enerji Sistemleri faaliyetlerine başlanması.

20
22

EPDK lisanslı ELARİS'in, 'Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi' olarak faaliyetlerine başlaması.

20
24

Şirket adının 'Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.' olması.

Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ortaklık pay oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024		
ORTAKLIK YAPISI	TUTAR	ORAN
AYHAN KARACABEY	87.500.000₺	50.00%
MUSTAFA BOZKURT	87.500.000₺	50.00%
TOPLAM TUTAR	175.000.000₺	100.00%



AYHAN KARACABEY

Yönetim Kurulu Başkanı



MUSTAFA BOZKURT

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

YÖNETİM KURULU

ORGANİZASYON
ŞEMASI



AYHAN KARACABEY

Yönetim Kurulu Başkanı



MUSTAFA BOZKURT

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı



OZAN EREN

Üye ve CFO



DURSUN SAAT

Bağımsız Üye



YAVUZ BOZKUŞ

Yönetim Kurulu Üyesi
İç Denetim Direktörü

İCRA KURULU

ORGANİZASYON
ŞEMASI



TURAN ŞAKACI

CEO ve İcra Kurulu
Başkanı



OZAN EREN

İcra Kurulu Üyesi
(Mali ve İdari İşler)



Zafer Çüman

İcra Kurulu Üyesi
(Şubeler, GES ve İklimlendirme)



EYÜP ARAR

İcra Kurulu Üyesi
(Elektromekanik Sistemler)

DAHA İYİ BİR GELECEĞİ İNŞA EDEN STRATEJİK ÖNCELİKLER



Çevresel sorumluluklarını, teknolojik gelişmeleri ve müşteri beklentilerini bütüncül bir yaklaşımla ele alan Üçay Mühendislik'in stratejik öncelikleri çevreye duyarlı mühendislik anlayışının temelini oluşturuyor.

Sürdürülebilirlik ve Çevresel Etki: Sıfır atık yaklaşımıyla kaynakları daha verimli kullanıyor, yeşil dönüşüm hedefleri doğrultusunda karbon ayak izimizi en aza indiriyor.

İklimlendirme ve Akıllı Soğutma: Düşük enerji tüketimli sistemlerle hem çevreye hem kullanıcıya dost çözümler üretiyor.

Dijital Dönüşüm ve İnovasyon: Akıllı teknolojilerle entegre altyapılar kuruyor, inovatif mühendislik çözümleriyle sektörde fark yaratıyor.

Müşteri Odaklı Yeşil Çözümler: Enerji verimliliğini merkeze alan ürün ve hizmetleriyle müşterilerine uzun vadeli tasarruf sağlıyor.

Her projesinde bu önceliklerle sadece bugünü değil, daha iyi bir geleceği inşa ediyor.



Halka Arz Bilgileri

Halka Arz Bilgileri Tablosu

İhraççı

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.

Çıkarılmış Sermaye (Halka Arz Öncesi)

175.000.000₺

Sermaye Artırımı

45.000.000₺

Ortak Satışı

5.000.000₺

Halka Arz Edilecek Toplam Paylar

50.000.000₺

Halka Arz Sonrası Sermaye

220.000.000₺

Halka Açıklık Oranı

%22,73

Konsorsiyum Lideri

Kuveyt Türk Yatırım

Satmama Taahhüdü

Şirket ve Hissedarlar için 1 yıl

Fiyat İstikrarı Sağlayıcı İşlemler

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.



FAALİYETLER

GRUP FAALİYETLERİ

ÜÇAY MÜHENDİSLİK

ELARİS

İKLİMLENDİRME

ELEKTRİK-MEKANİK

ENERJİ

E-MOBİLİTE

EA ŞARJ İŞLETMECİLİĞİ

DOĞALGAZ
KAYNAKLARI

ELEKTRİK
KAYNAKLARI

ELEKTRİK

MEKANİK

GES

EA ŞARJ
HİZMETLERİ

DOĞALGAZ
TESİSATI

ISI
POMPASI

AYDINLATMA
TESİSATLARI

ISITMA
SİSTEMLERİ

ÇATI
GES

EATON
YETKİLİ SATICISI

KOMBİ
RADYATÖR

SPLIT
KLİMA

BİNA
OTOMASYONU

SOĞUTMA
SİSTEMLERİ

ARAZİ
GES

AC ŞARJ
İSTASYONLARI

KAZAN

VRF
MULTİ KLİMA

ENERJİ
OTOMASYONU

SIHHİ
SİSTEMLER

TARIM
GES

DC ŞARJ
İSTASYONLARI

RADYANT

ORTA GERİLİM
SİSTEMLERİ

YANGIN ÖNLEME
VE SÖNDÜRME
SİS

ACİL ANONS
SİSTEMLERİ

HAVALANDIRMA
SİSTEMLERİ

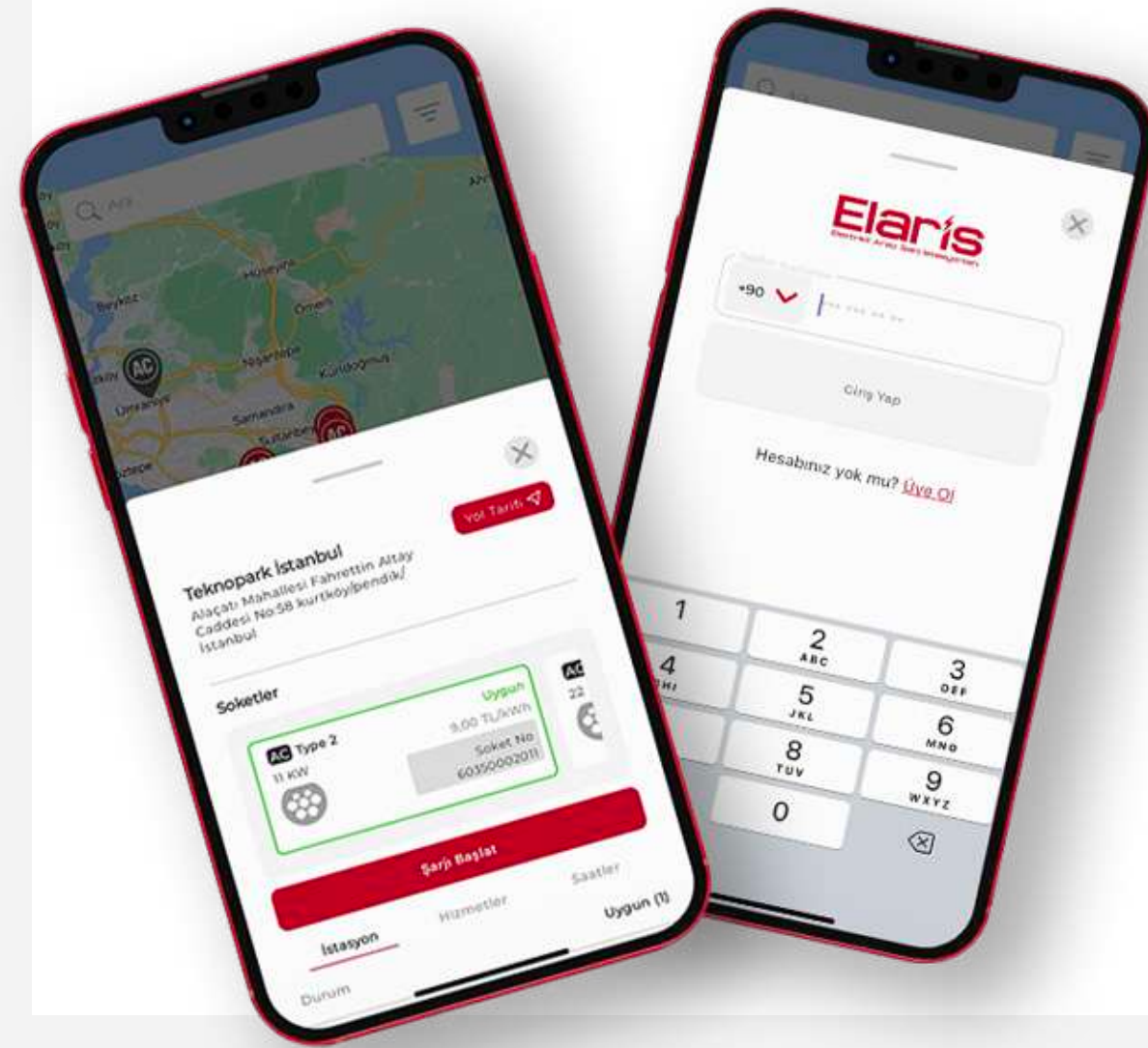
YANGIN
SİSTEMLERİ

OTOMASYON
SİSTEMLERİ

TEKNOLOJİ ALANINDAKİ ÖNEMLİ PROJELER

Elaris Araç Şarj Yazılımı ve Şarj İstasyonu Yapımı

Sahada kurulumları yapılmış olan EA şarj istasyonlarının izleme, arıza, bakım takiplerinin yapılabilirdiği bir yazılım projesidir.



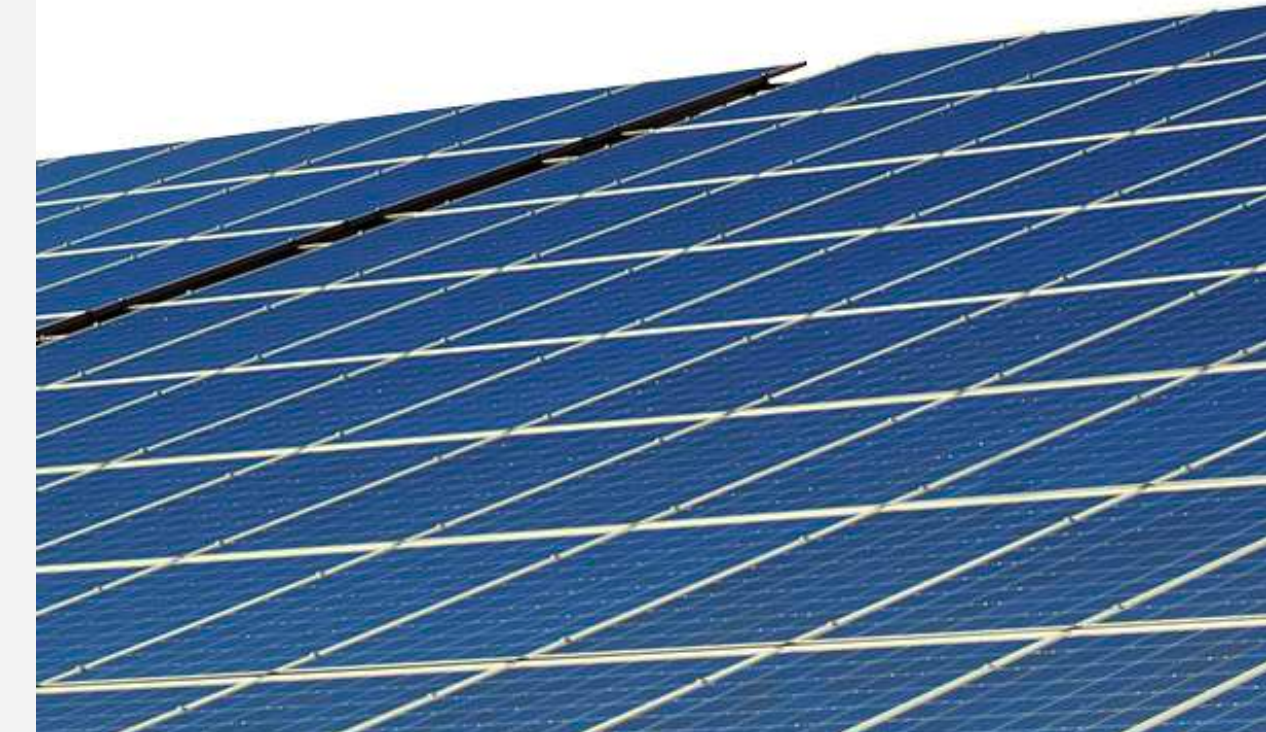
ZeroHouse Projesi

Zero House, mühendislerimiz tarafından geliştirilmiş ve karbon izini nötrlemeyi hedef edinmiş bir mühendislik yaklaşımıdır.

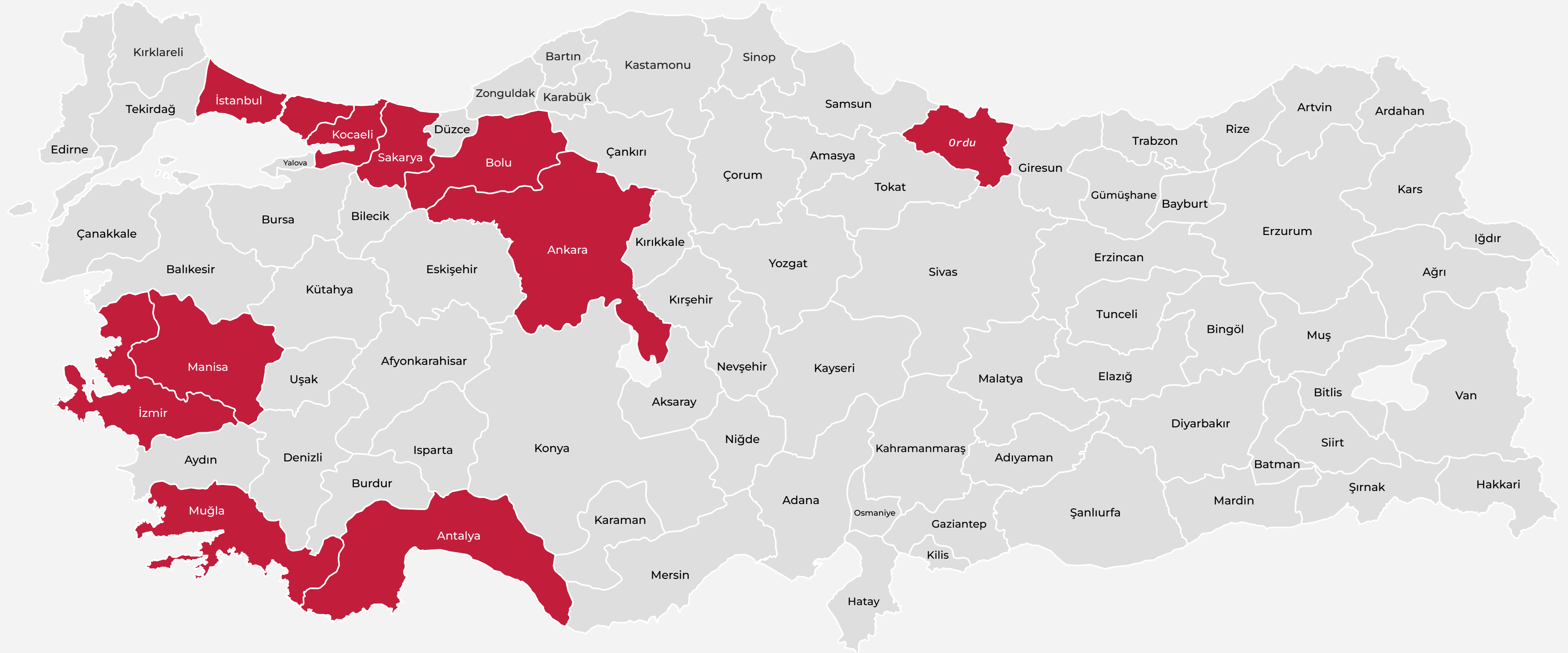


Güneş Enerji Santralleri için Yapay Zeka Tabanlı Optimizer Tasarımı

"PV PANELLERİN MAKSİMUM VERİMDE ÇALIŞMASI İÇİN İOT TABANLI OPTİMİZE EDİCİ (OPTİMİZER) SİSTEMİN GELİŞTİRİLMESİ" isimli projenin Uçay Mühendislik ve TÜBİTAK katkısı ile desteklenmesine karar verilmiştir.

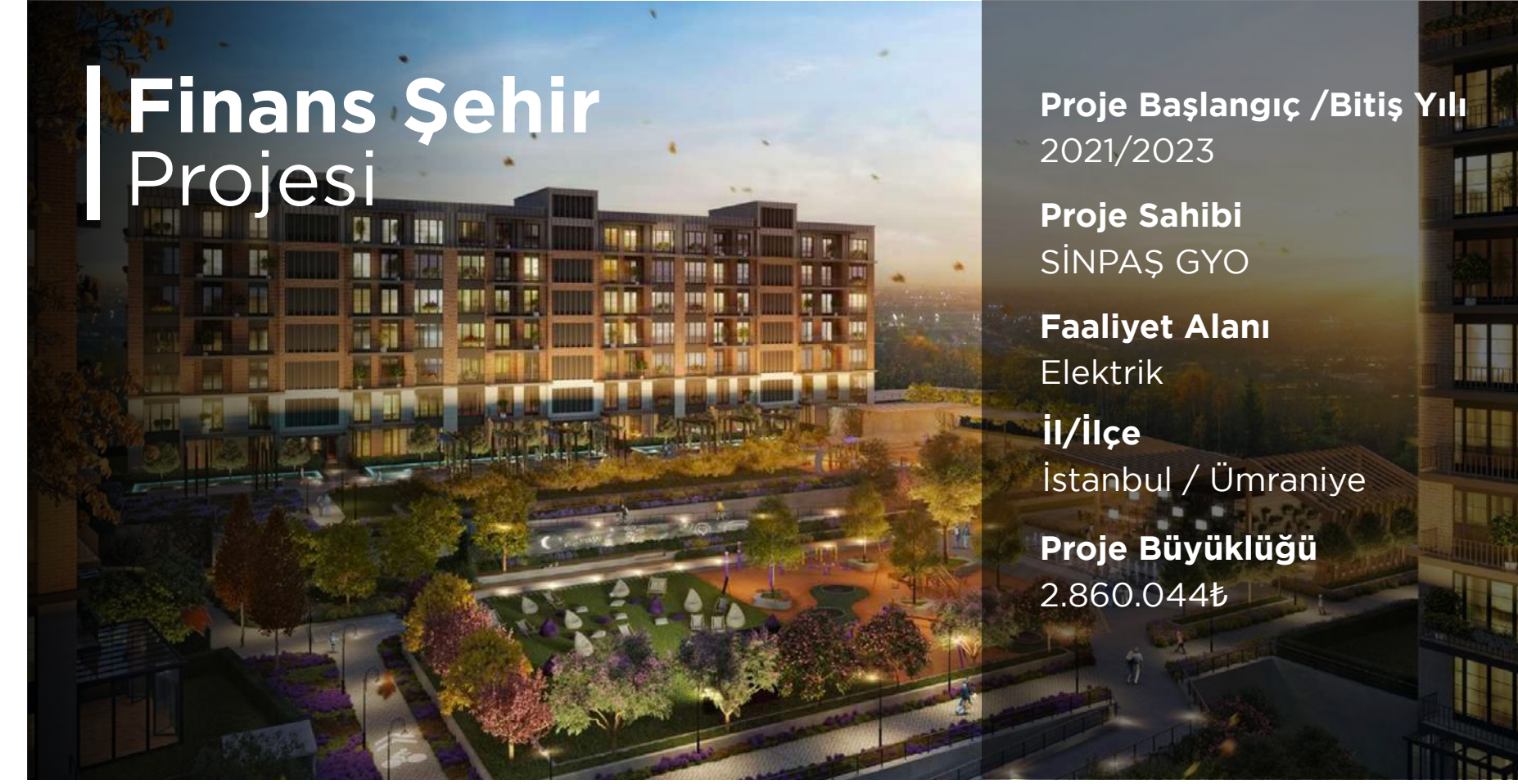


ELARİS ŞARJ İSTASYONLARININ HİZMET VERDİĞİ İLLER



TAMAMLANAN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



TAMAMLANAN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



| İstanbul Fikirtepe
Kentsel Tasarım
Projesi 3419/1
Parsel İnşaatı

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/2024

Proje Sahibi
Emlak Konut GYO

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
İstanbul/ Fikirtepe

Proje Büyüklüğü
13.600.000₺



| Marmaris Kızılbük Projesi
2.Etap
2,3,4,7,8,10,11 Blok

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/2024

Proje Sahibi
Kızılbük GYO

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
Muğla /Marmaris

Proje Büyüklüğü
13.685.731₺



| Darülaceze
Sosyal Hizmet
Projesi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022 / 2024

Proje Sahibi
UNITED GRUP

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
İstanbul/Arnavutköy

Proje Büyüklüğü
28.142.654₺



| Ankara Boulevard Çankaya Projesi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2021/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
SİNPAŞ GYO

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
Ankara /Çankaya

Proje Büyüklüğü
15.500.000₺

DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



Marmaris Kızılbük Projesi Otel Etapı

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Kızılbük GYO

Faaliyet Alanı
Mekanik

İl/İlçe
Muğla /Marmaris

Proje Büyüklüğü
81.418.160₺



Nidapark Çengelköy Projesi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/Devam Ediyor

Proje Sahibi
Tahincioğlu Gayrimenkul

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
İstanbul / Üsküdar

Proje Büyüklüğü
20.700.000₺



Nidapark Çengelköy Projesi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Tahincioğlu Gayrimenkul

Faaliyet Alanı
Mekanik

İl/İlçe
İstanbul / Üsküdar

Proje Büyüklüğü
25.350.000₺



Marmaris Devre Mülk Projesi 1.Etap

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Kızılbük GYO

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
Muğla /Marmaris/İçmeler

Proje Büyüklüğü
29.212.050₺

DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



**Marmaris
Devre Mülk Projesi**
2.Etap
2,3,4,7,8,10,11 Blok

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2022 / Devam Ediyor

Proje Sahibi
Kızılbük GYO

Faaliyet Alanı
Mekanik

İl/İlçe
Muğla /Marmaris

Proje Büyüklüğü
54.618.565₺



**Marmaris
Devre Mülk
Projesi 1.Etap**

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2021 / Devam Ediyor

Proje Sahibi
Kızılbük GYO

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/İlçe
Muğla /Marmaris/içmeler

Proje Büyüklüğü
57.500.000₺



**İstanbul Kartal
Esentepe 1.Etap**
Arsa Karşılığı Gelir
Paylaşımı İşi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2023/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Emlak Konut GYO

Faaliyet Alanı
Mekanik

İl/İlçe
İstanbul/Kartal

Proje Büyüklüğü
97.500.000₺



**Koru Aura
Konut Projesi**

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2023/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
SİNPAŞ GYO

Faaliyet Alanı
Mekanik

İl/İlçe
İstanbul / Ümraniye

Proje Büyüklüğü
105.000.000₺

DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ

Kent Etiler Kentsel Dönüşüm Projesi

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2024/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Mesa & ASL Adı Ortaklığı

Faaliyet Alanı
Elektrik + Mekanik

İl/ilçe
İstanbul / Sarıyer

Proje Büyüklüğü
220.590.973₺
215.200.267₺

Piyalepaşa BCD Bloklar

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2024/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Polat Holding

Faaliyet Alanı
Elektrik + Mekanik

İl/ilçe
İstanbul / Beyoğlu

Proje Büyüklüğü
152.500.000₺
142.500.000₺

Çorlu Kızılelma Hangar, Nizamiye, TSB, Aselsan Binalarının Elektrik Tesisat İşleri

Proje Başlangıç /Bitiş Yılı
2024/ Devam Ediyor

Proje Sahibi
Baykar Grubu

Faaliyet Alanı
Elektrik

İl/ilçe
Tekirdağ / Çorlu

Proje Büyüklüğü
197.999\$ + 6.589.020₺
277.271\$ + 2.957.878₺
261.165\$ + 3.372.964₺
1.140.032\$ + 21.626.112₺

TAMAMLANAN VE DEVAM EDEN PROJELER

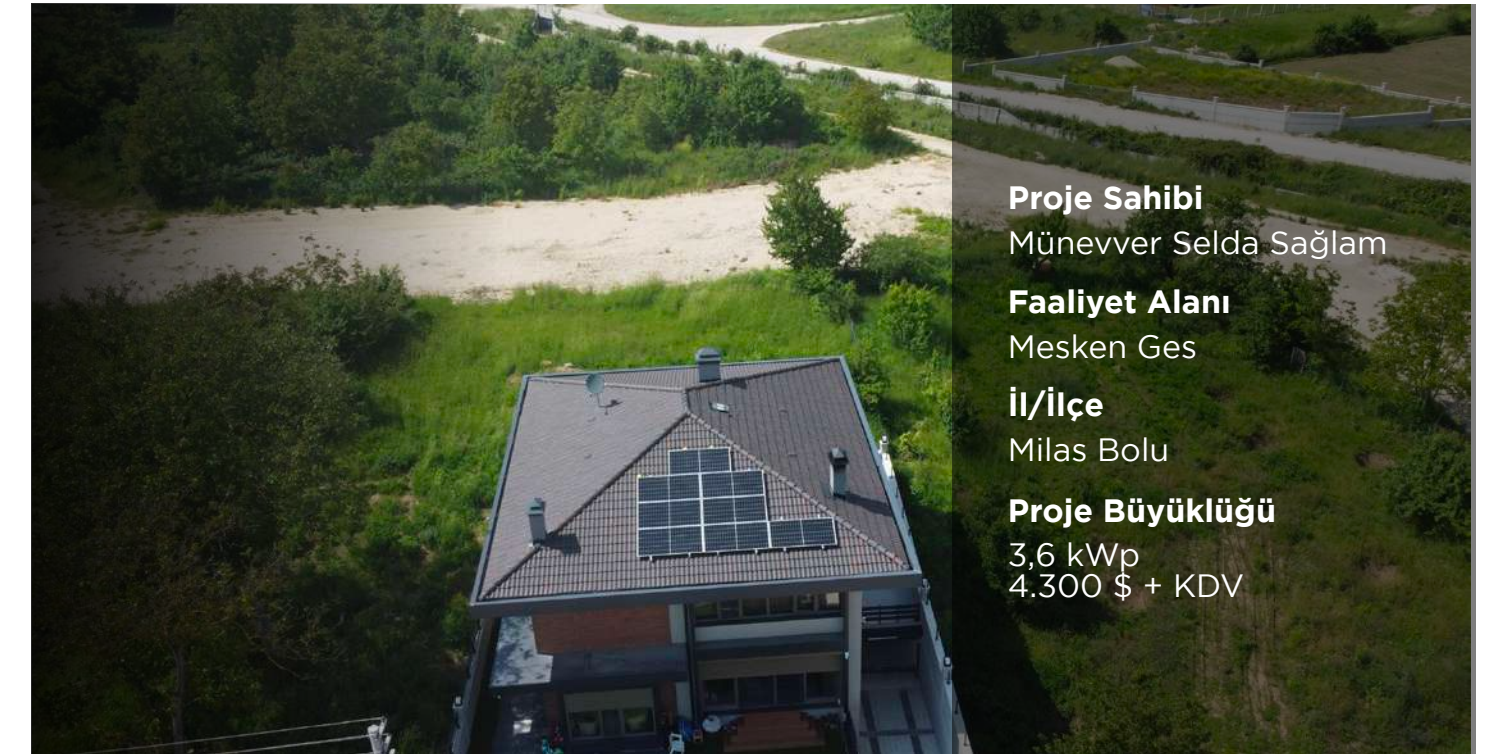
GES PROJELERİ



toplam üstlenilen
100'e yakın
GES projesi



MESKEN GES PROJELERİ



İş birlikleri



Üçay Mühendislik 2020’li yıllarda faaliyetlerini yenilenebilir enerjiyle ilgili alanlara yönlendirmiş ve yazılım teknolojileri ile bu alanları desteklemeye karar vermiştir. Üçay Mühendislik 2021 yılında güneş enerjisi sistemlerinin kurulumlarına başlarken, aynı yılda, 175’ten fazla ülkede elektrik gücü yönetimi sunan ve ABD menşei EATON Elektrik Ticaret Limited Şirketi (EATON) firmasının elektrikli araç şarj ünitelerinin yetkili bayiliğini tüm satış ve kurulum hizmetleriyle beraber almıştır.

Öte yandan, Üçay Mühendislik, 2021 yılında mevcut faaliyet alanlarına ve verimli enerji kullanımına yönelik teknolojik altyapılar kurmak ve yazılımlar geliştirmek amacıyla, ilişkili tarafı Evjet Teknoloji AŞ (Evjet) bünyesinde sahada kurulumları yapılmış olan EA şarj istasyonlarının izleme, arıza, bakım takiplerinin yapılabildiği bir yazılım olan Elaris Araç Şarj Yazılımı ve enerji kayıplarını minimuma indirmek için her bir Güneş Enerjisi panelinin çalışma şartları ve parametreleri ölçülerek optimize edici sistemler geliştirilmesi üzerine tasarlanan Güneş Enerji Santralleri için Yapay Zeka Tabanlı Optimizer’dir projelerini geliştirmiştir.

Tüm bunların yanı sıra HT Solar, Daikin, Airfel gibimarkalar ile iş birlikleri devam etmektedir.

İş Ortaklarımız

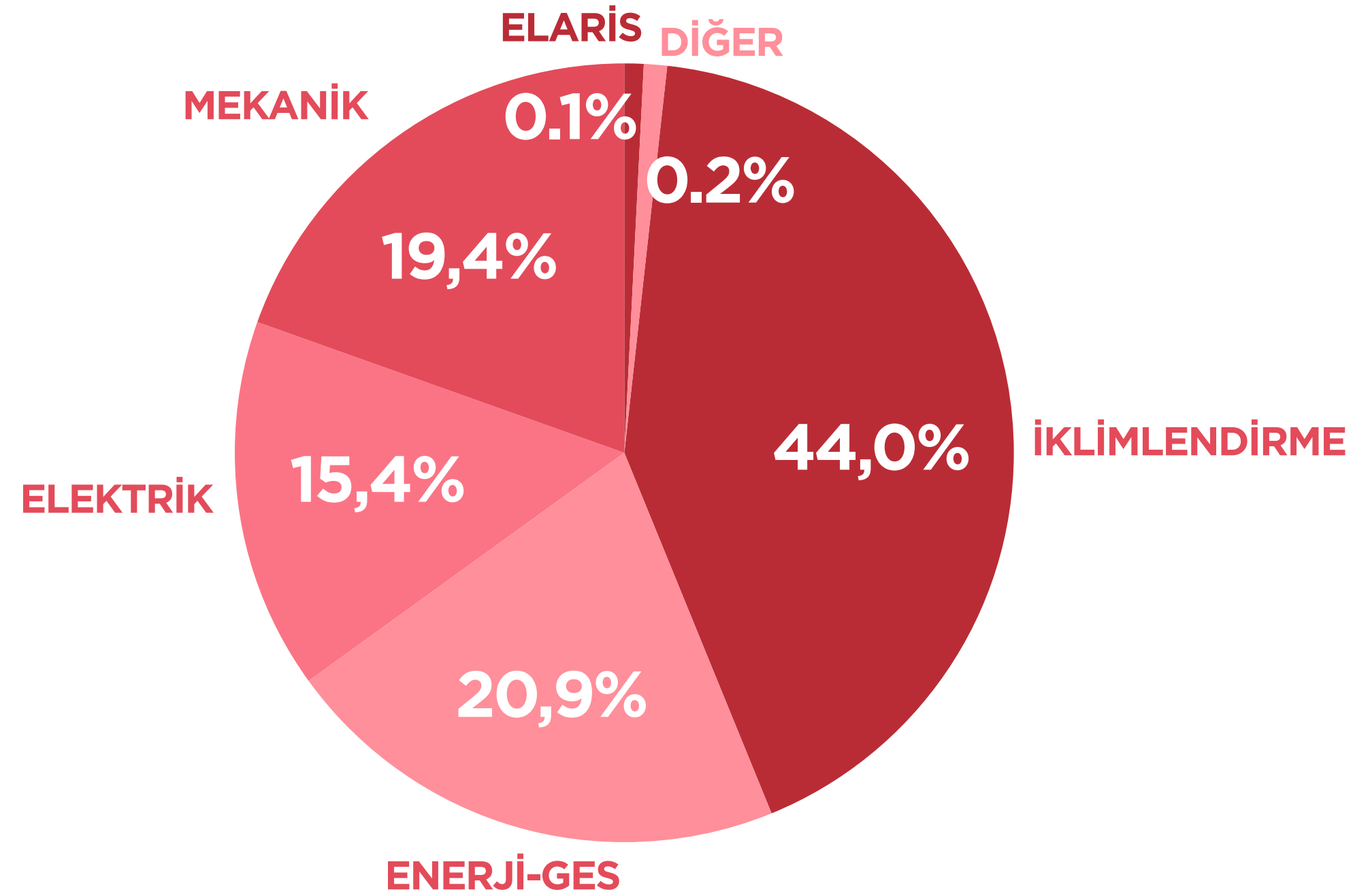




FINANSAL TABLOLAR

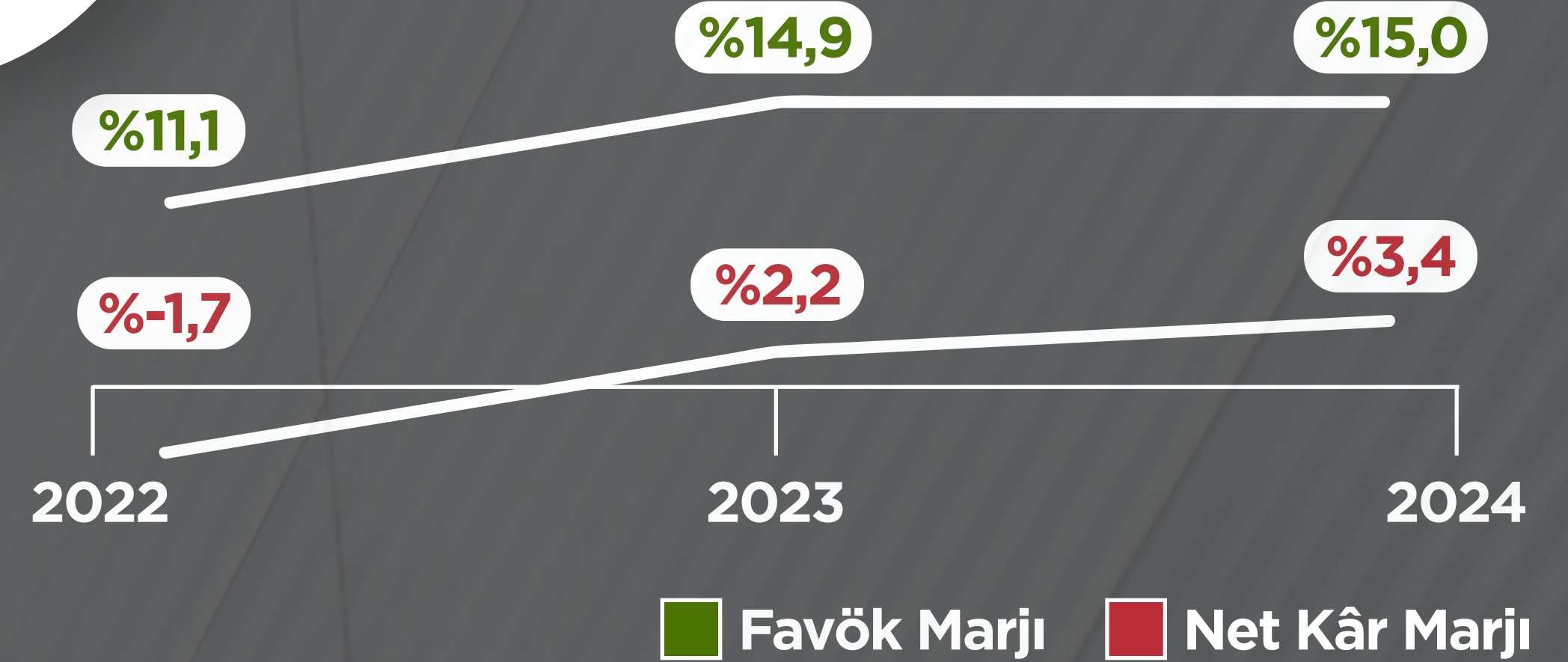
YATIRIMI DESTEKLEYEN FAKTÖRLER

Şirket iklimlendirme, GES kurulumu, elektrik, mekanik ve elektrikli araç şarj istasyonu işletmeciliği ve satışı olmak üzere 5 farklı faaliyetten gelir üretmektedir. 2024 yılı itibarıyla bu faaliyetlerden elde edilen gelir payı sırasıyla %44, %20,9, %15,4, %19,4 ve %0,2 olarak gerçekleşmiştir.



Şirket gelirleri çeşitlendirilmiş yapıda olup **yoğunlaşma düşük seviyededir.**

Artan kâr marjları, düşük finansal borçluluk/kaldıraç ve pozitif işletme sermayesi



	2022	2023	2024
Cari Oran	1,08x	1,24x	1,61x
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	%30	%29	%46

Şirket iklimlendirme ve mühendislik faaliyetlerinde güçlü bir pazar payına ve görece iyi bir konuma sahiptir.

Şirket görece yüksek sayıda oyuncunun yer aldığı tesisat sektöründe ölçek olarak az sayıda firma arasında yer almakta, bu da büyük ölçekli/markalı projelerde Şirket'in iş alma kabiliyetini artırmaktadır.

Şirket iklimlendirme faaliyetinde doğalgaz açım sayılarına göre yaklaşık %4,7'lik pazar payına sahiptir. Şirket her şubesinde mühendis istihdam etmekte olup, toplamda 80'in üzerinde mühendis kadrosuna sahiptir. Şirket'in insan kaynağı ve iş süreçleri müşteri memnuniyet ölçümlerini iyi bir seviyeye taşımıştır.

**Şirket'in
müşteri memnuniyet
oranı**

2022

%96

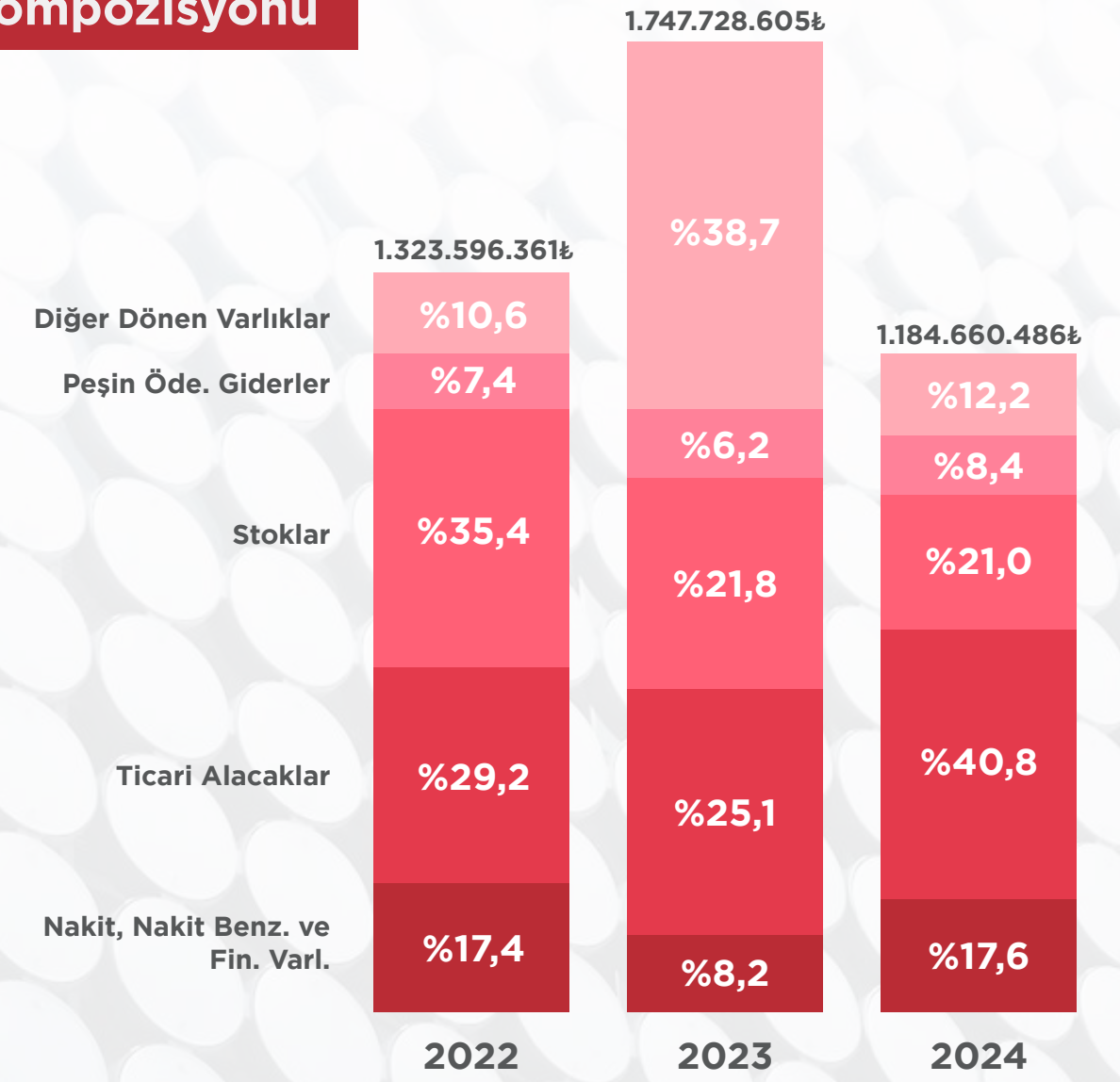
2023

%97,1

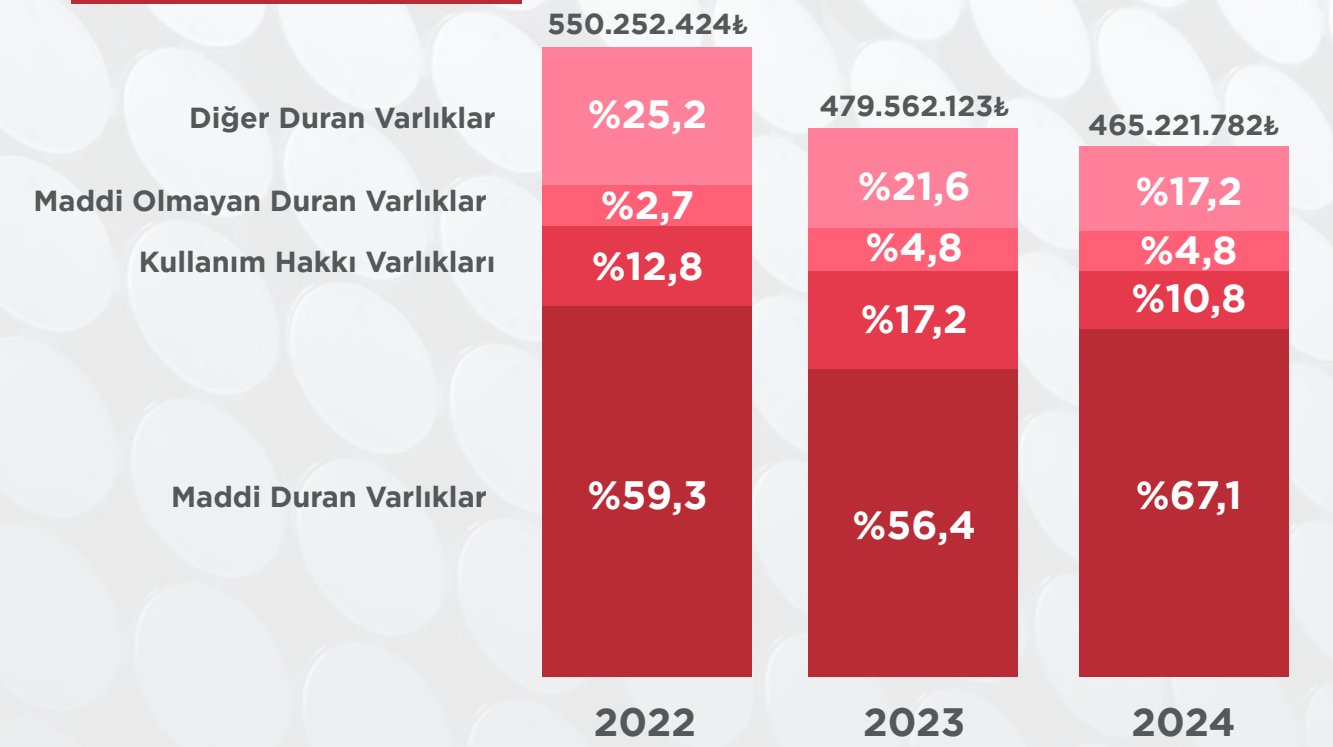
VARLIKLAR

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.323.596.361₺	1.747.728.605₺	1.184.660.486₺
Nakit ve Nakit Benzerleri	180.324.281₺	90.090.137₺	177.665.316₺
Finansal Yatırımlar	49.704.923₺	52.788.683₺	30.412.522₺
Ticari Alacaklar	386.906.919₺	438.173.171₺	482.995.556₺
Diğer Alacaklar	699.864₺	367.815₺	202.545₺
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	117.078.197₺	599.961.289₺	84.976.482₺
Stoklar	468.284.278₺	381.777.057₺	248.976.485₺
Peşin Ödenmiş Giderler	97.963.208₺	108.535.050₺	99.830.497₺
Diğer Dönen Varlıklar	22.634.691₺	76.035.403₺	59.601.083₺
Duran Varlıklar	550.252.424₺	479.562.123₺	465.221.782₺
Ticari Alacaklar	101.269.731₺	37.345.859₺	4.975.354₺
Diğer Alacaklar	10.946.461₺	26.311.979₺	29.625.042₺
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	26.454.159₺	40.119.973₺	45.585.000₺
Maddi Duran Varlıklar	326.310.242₺	270.578.632₺	312.257.282₺
Kullanım Hakkı Varlıkları	70.250.809₺	82.326.897₺	50.292.899₺
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.021.022₺	22.878.783₺	22.486.205₺
TOPLAM VARLIKLAR	1.873.848.785₺	2.227.290.728₺	1.649.882.268₺

Dönen Varlıklar Kompozisyonu



Duran Varlıklar Kompozisyonu



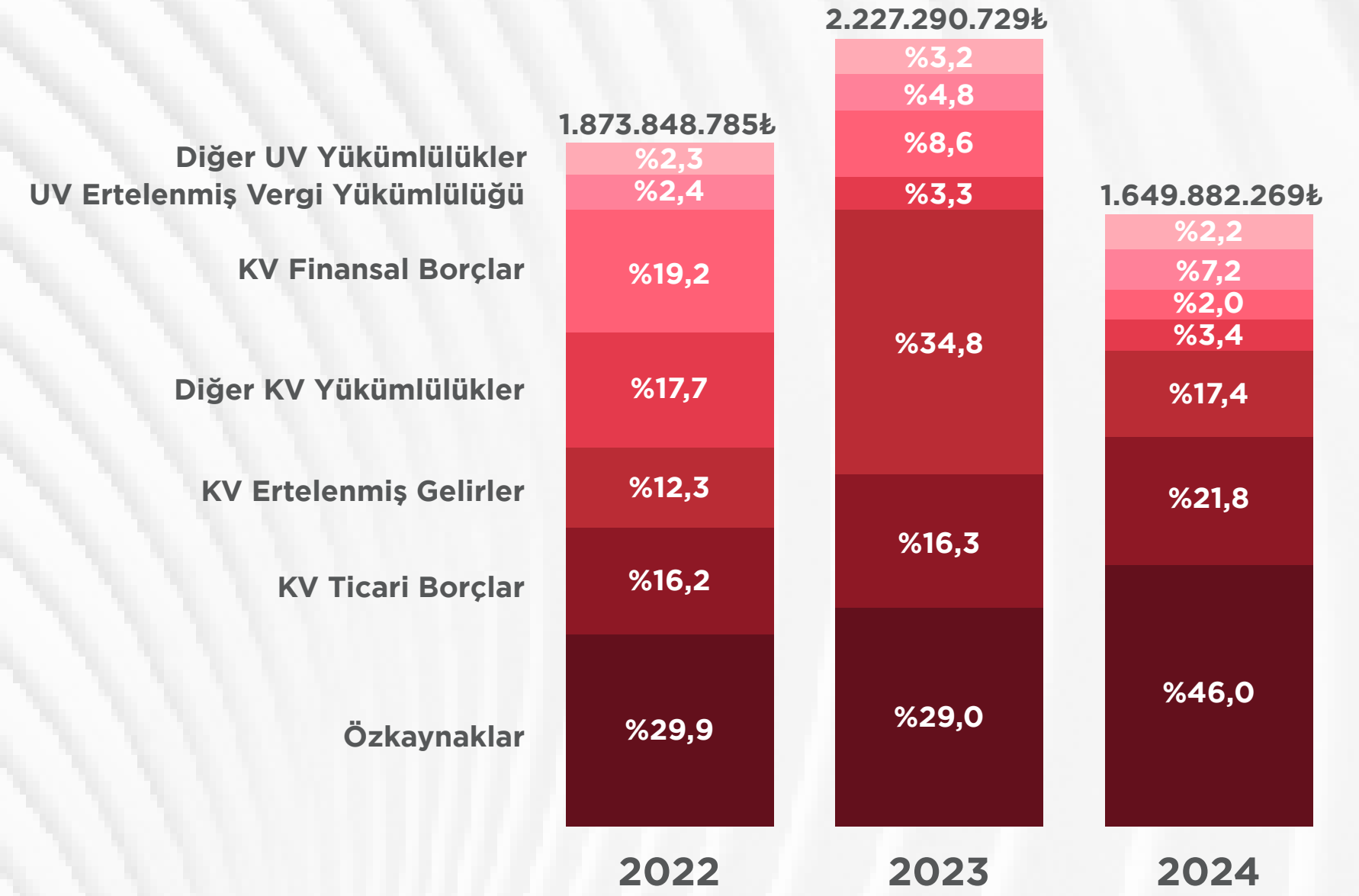
dönen/duran varlıkların payı

Dönen Varlıklar/Toplam	%70,6	%78,5	%71,8
Duran Varlıklar/Toplam	%29,4	%21,5	%28,2
	2022	2023	2024

KAYNAKLAR

KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.226.810.224₺	1.405.142.240₺	736.391.936₺
Finansal Borçlar	359.665.698₺	192.487.993₺	33.345.566₺
Ticari Borçlar	303.542.775₺	363.158.853₺	359.934.080₺
Ertelenmiş Gelirler	231.035.724₺	776.126.152₺	287.527.558₺
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	332.566.027₺	73.369.242₺	55.584.732₺
Uzun Vadeli Yükümlülükler	87.127.929₺	176.493.022₺	155.344.701₺
Finansal Borçlar	29.345.972₺	15.375.271₺	17.869.069₺
Ticari Borçlar	4.588.059₺	48.456.967₺	11.815.874₺
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	44.630.701₺	106.204.591₺	118.467.164₺
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.563.197₺	6.456.193₺	7.192.594₺
ÖZKAYNAKLAR	559.910.632₺	645.655.467₺	758.145.632₺
Ödenmiş Sermaye	70.000.000₺	70.000.000₺	175.000.000₺
Sermaye Düzeltme Farkları	476.095.553₺	476.095.553₺	371.095.553₺
Geçmiş Yıllar Karları	-28.883.822₺	-11.434.458₺	100.342.758₺
Net Dönem Karı	-43.289.027₺	70.311.119₺	101.433.701₺
Diğer Özkaynak Kalemleri	85.987.928₺	40.683.253₺	10.273.620₺
TOPLAM KAYNAKLAR	1.873.848.785₺	2.227.290.729₺	1.649.882.269₺

Pasiflerin Kompozisyonu

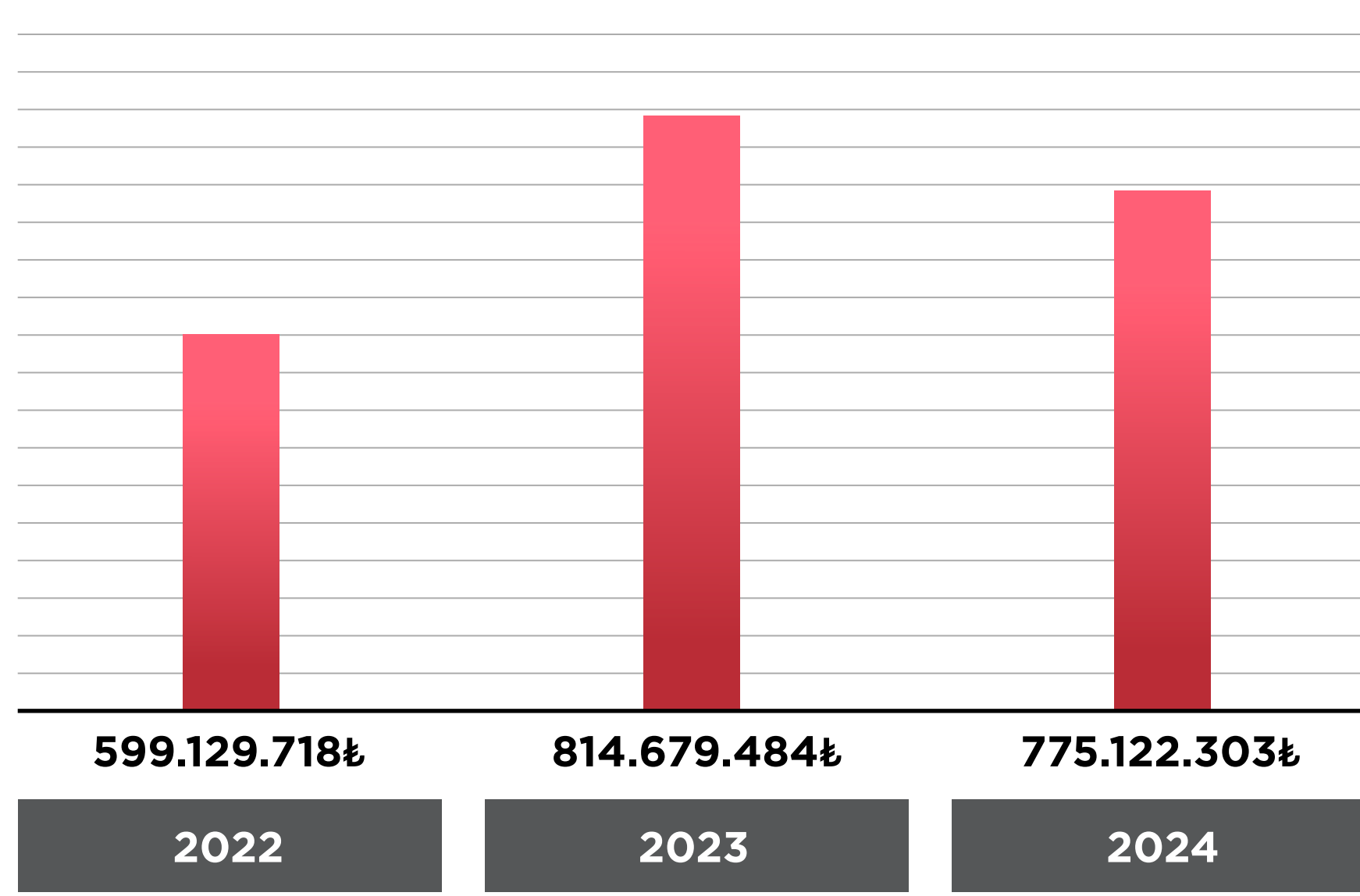


Yükümlükler/Öz Kaynakların Payı

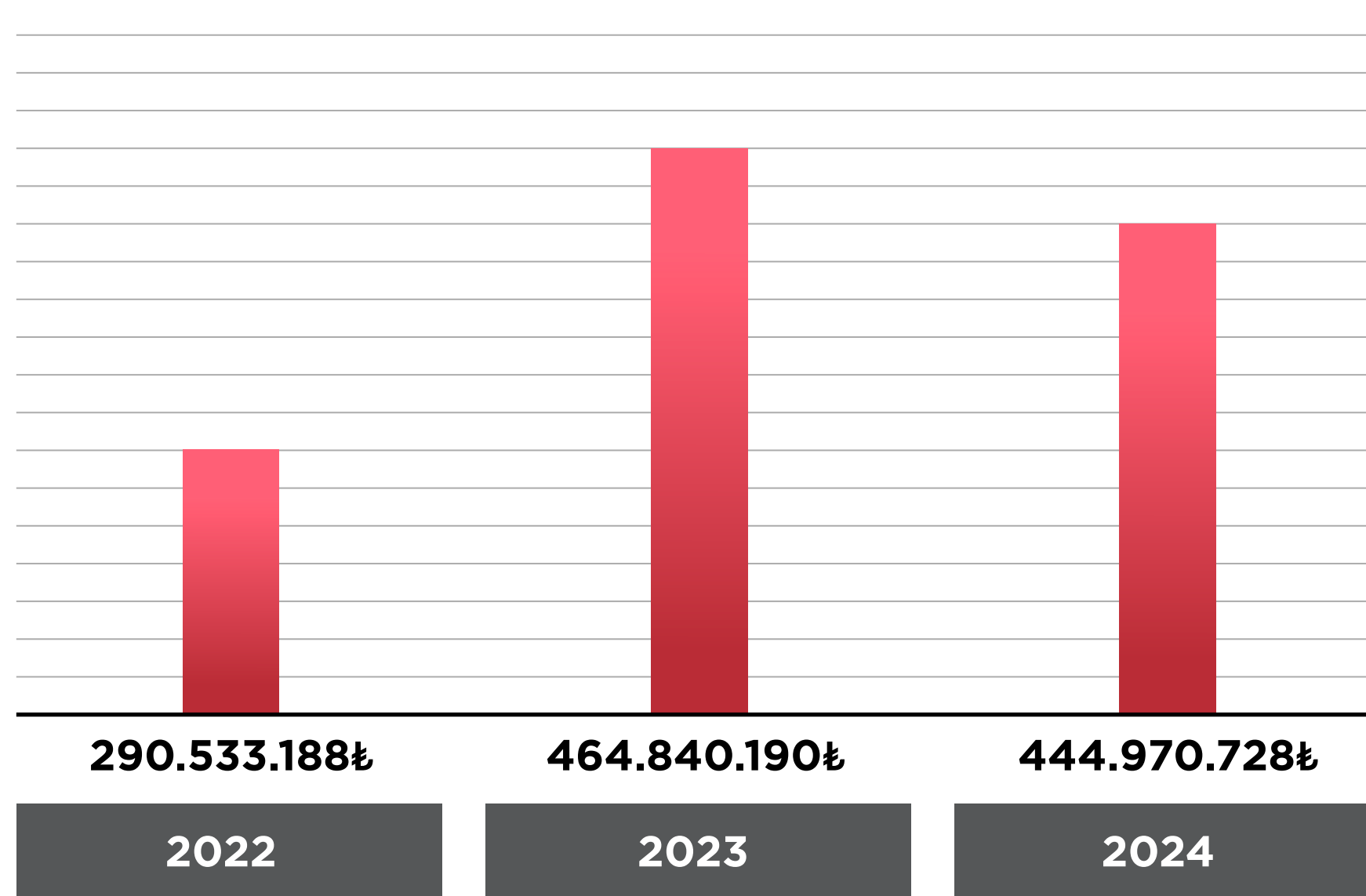
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplam	%65,5	%63,1	%44,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplam	%4,6	%7,9	%9,4
Öz Kaynaklar Toplam	%29,9	%29	%46
	2022	2023	2024

Likidite Oranları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%108	%124	%161
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar – Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%70	%97	%127
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%15	%6	%24
Mali Yapı Oranları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Kaynaklar)	%70	%71	%54
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	%65	%63	%45
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	%5	%8	%9
Özkaynaklar / Toplam Kaynaklar	%30	%29	%46

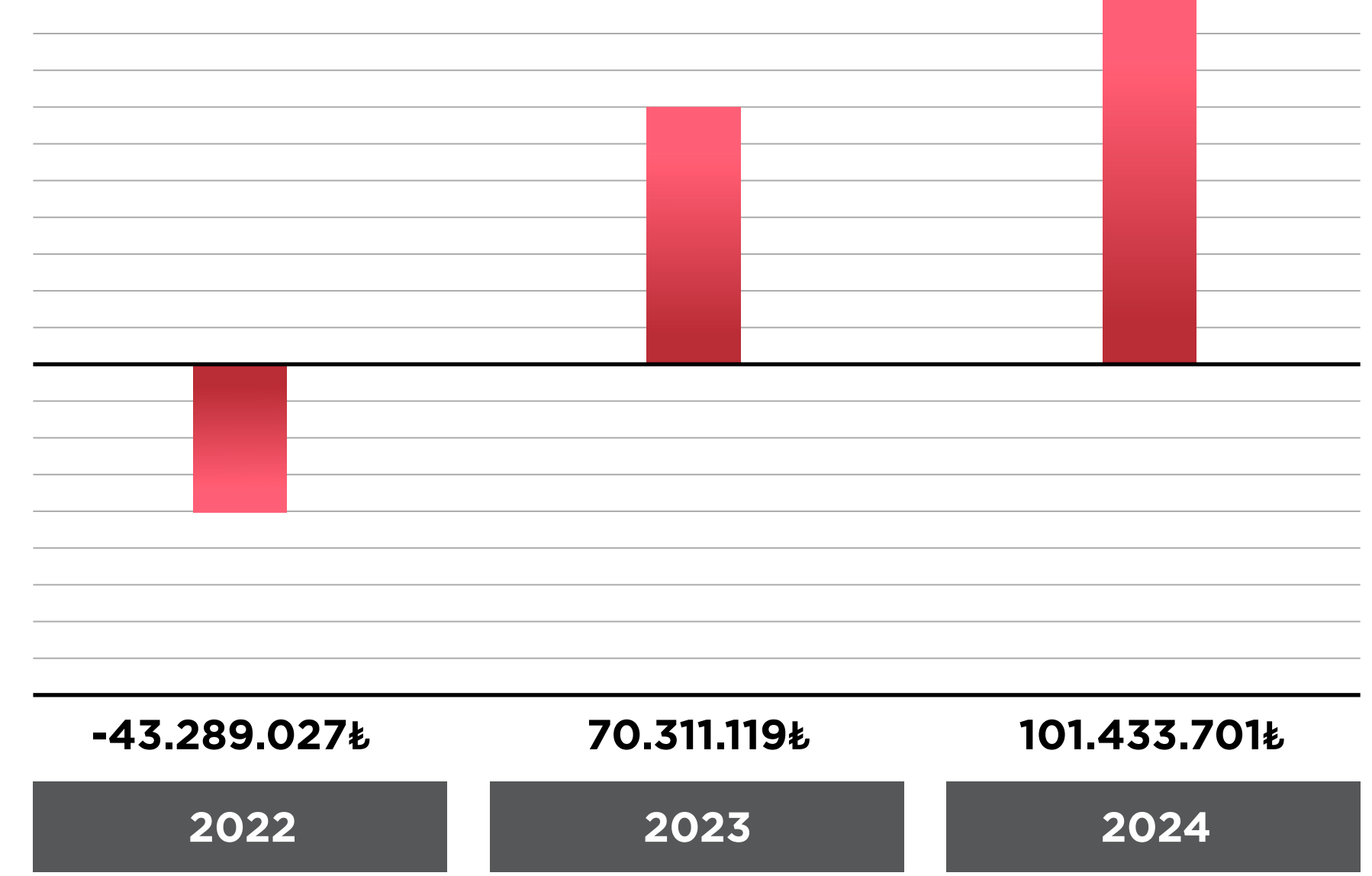
Brüt Kâr



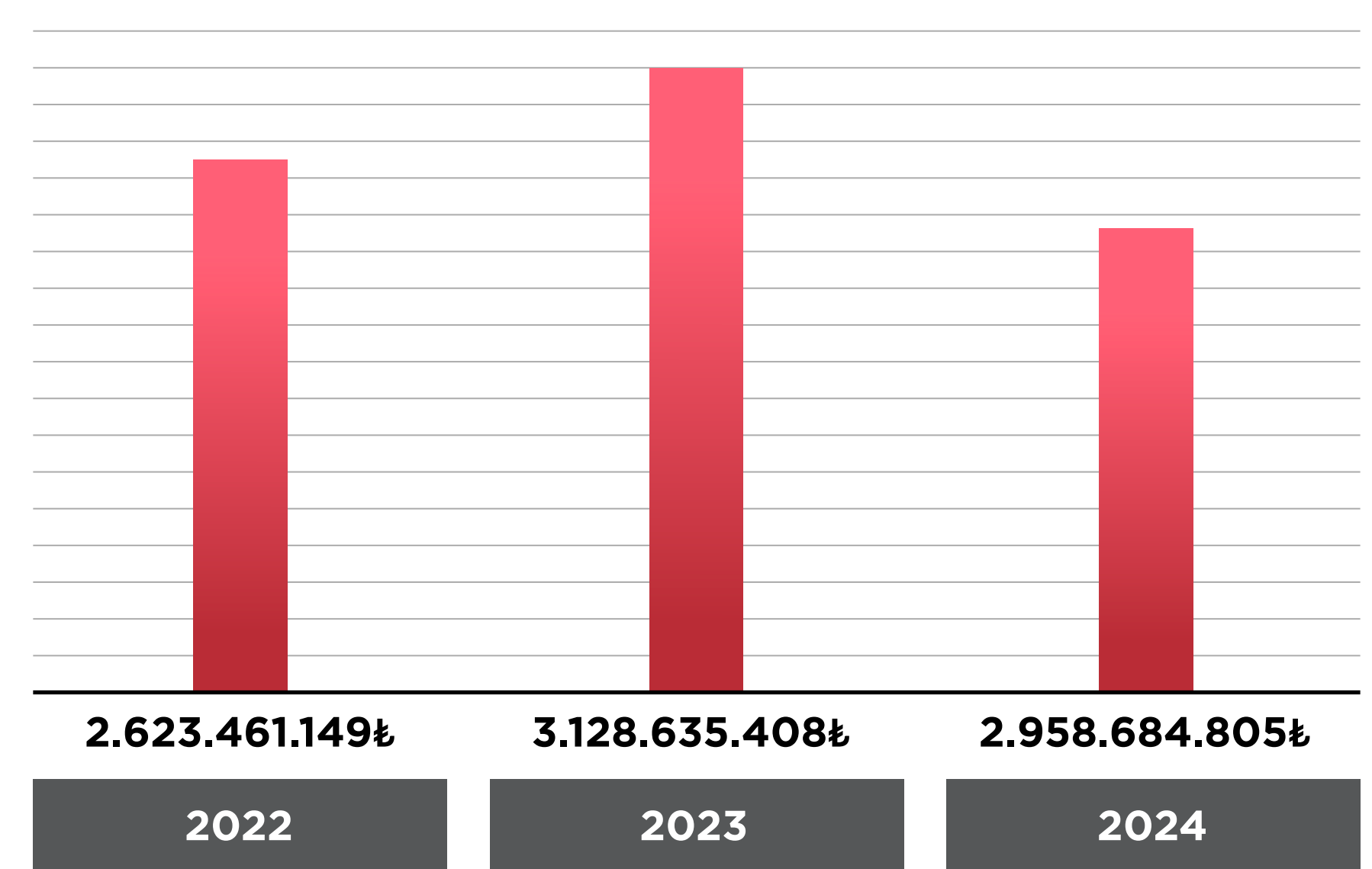
FAVÖK



Dönem Net Kârı



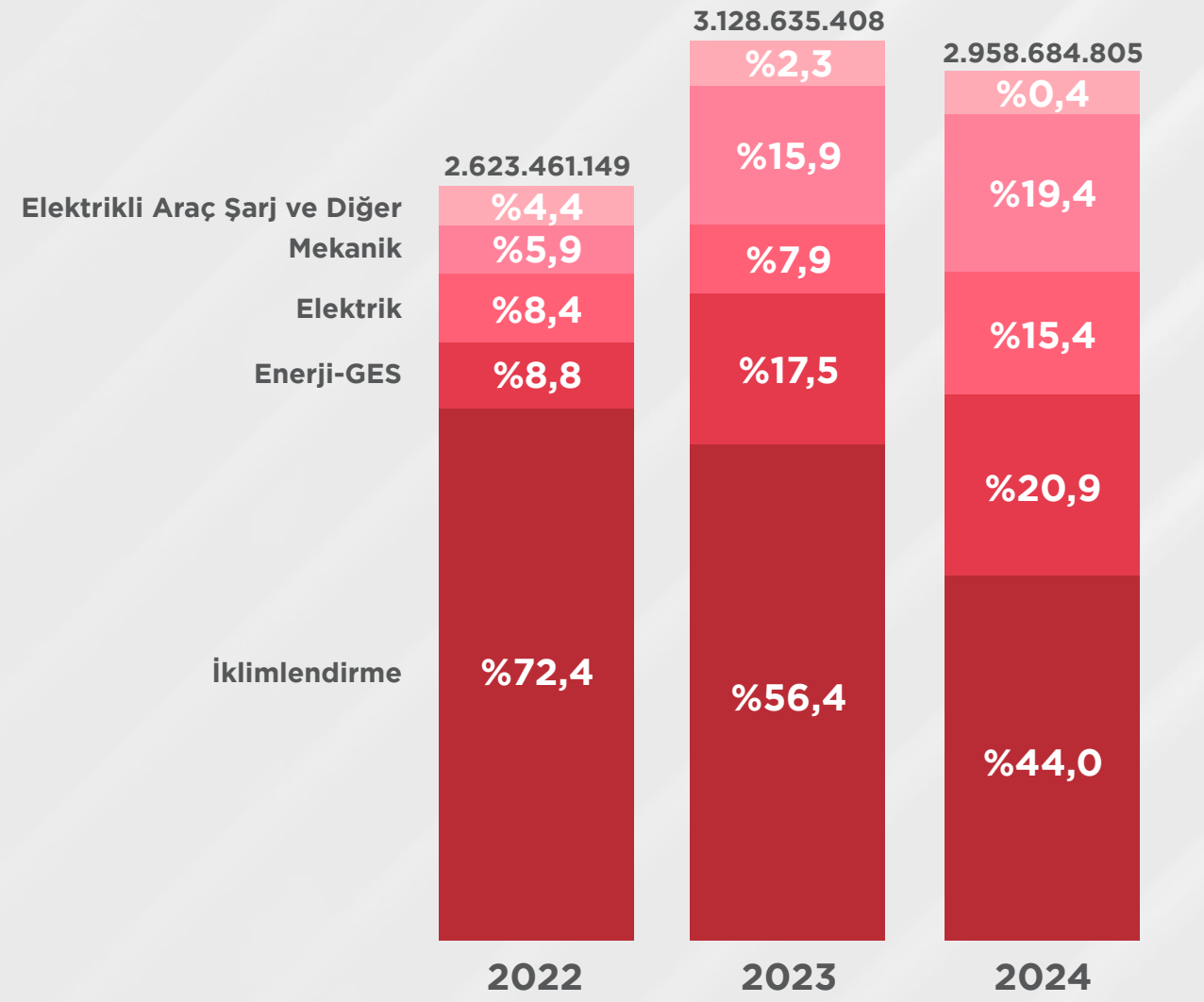
Satışlar



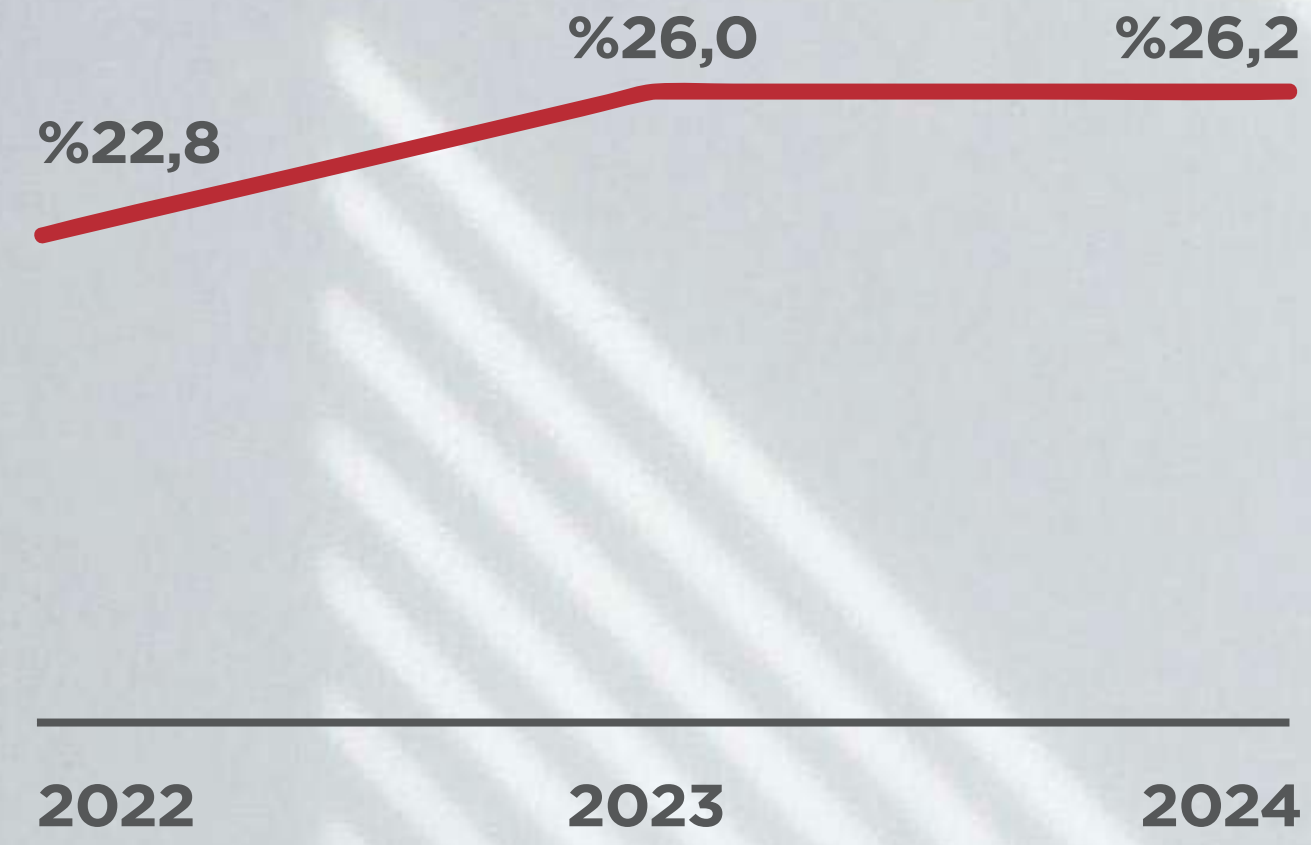
HASILAT

HASILAT	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İklimlendirme	1.900.656.223₺	1.764.996.056₺	1.300.661.148₺
Enerji-GES	231.717.129₺	546.676.760₺	617.786.956₺
Elektrik	221.130.749₺	247.143.293₺	455.720.666₺
Mekanik	155.278.834₺	496.435.537₺	573.788.668₺
EA Şarj ve Online Ticaret	116.678.214₺	73.383.762₺	10.727.367₺
TOPLAM	2.623.461.149₺	3.128.635.408₺	2.958.684.805₺

Satışların Faaliyet Bazlı Kompozisyonu



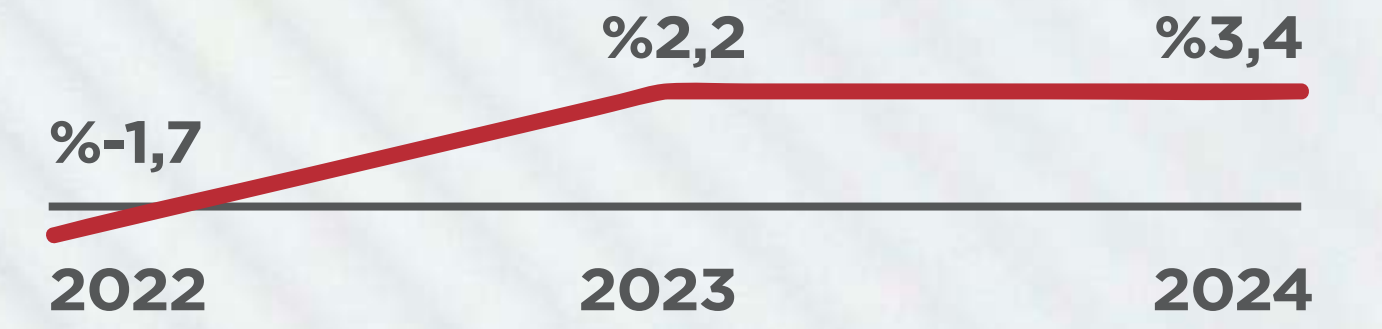
Brüt Kâr Marjı



FAVÖK Marjı



Net Kâr Marjı





SEKTÖREL ANALİZ

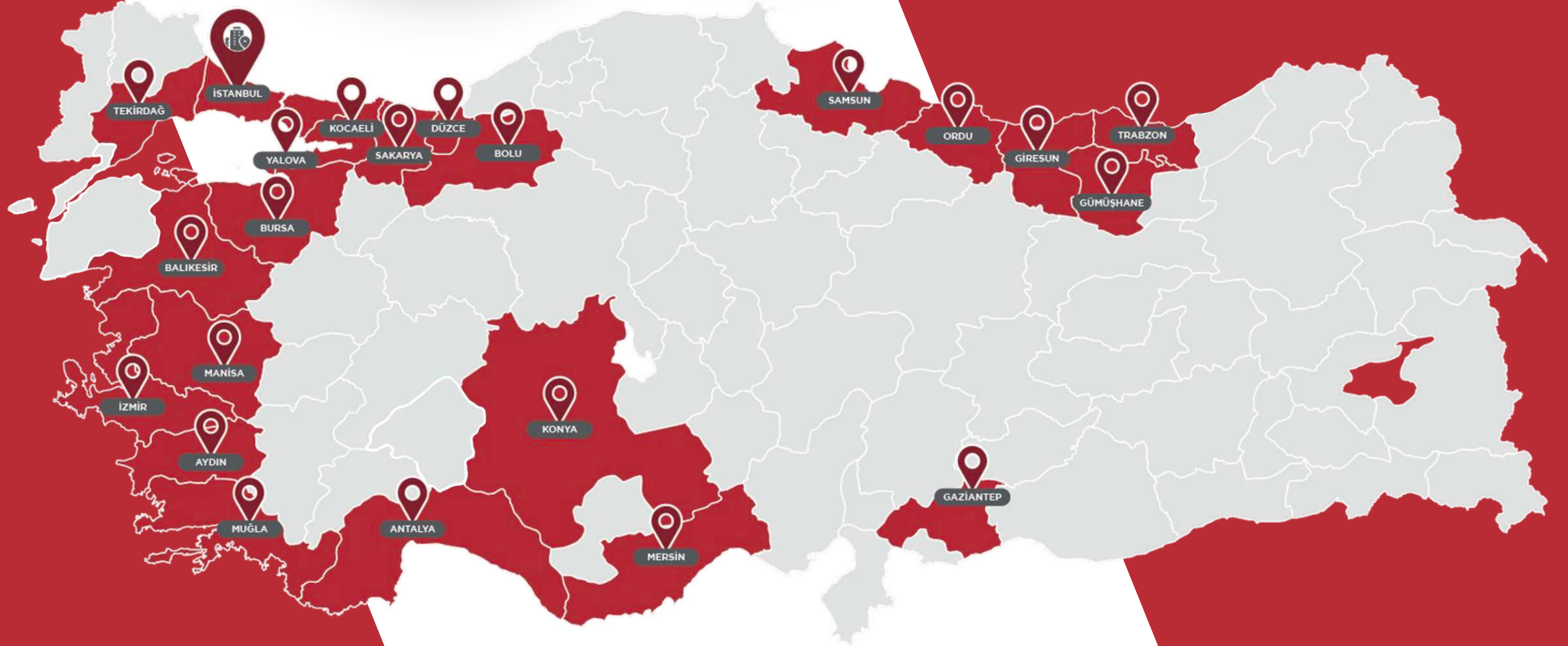
İklimlendirme Sektörü

Technavio verilerine göre , 2018-2022 yılları arasında %5,4 YBBO Technavio verilerine göre, 2018-2022 yılları arasında %5,4 YBBO ile büyüyen ve 200,03 milyar \$ hacme ulaşan dünya ısıtma, havalandırma, iklimlendirme (heating, ventilation, air conditioning/HVAC) pazarının 2023 yılı sonunda ise %5,9 büyüyerek 221,81 Milyar \$ hacme eriştiği tahmin edilmektedir. Pazarın pandemi gibi zorlu bir dönemde dahi istikrarlı şekilde büyüme trendini sürdürdüğü görülmektedir. Pazarın 2024-2028 yılları arasında %7,24 YBBO ile 297,42 Milyar \$ hacme erişmesi öngörülmekte olup bu projeksiyon ilave 72,5 milyar \$ değerinde bir ciro büyümesine işaret etmektedir. Bu zayıf büyüme ortamında, oyuncuların mevcut büyüme fırsatlarından yararlanırken hem agresif hem de savunmacı olmaları beklenmektedir. Görece sınırlı büyüme fırsatları göz önüne alındığında katılımcıların var olan pazardan pay kazanımına odaklanması beklenebilir. Bu durumda da rekabet avantajı olan firmaların daha iyi bir performans göstereceği öngörülebilir.

Aynı araştırmaya göre 2023 yılı sonunda %65,4 payla en büyük segment olan HVAC ekipmanları 2018 ile 2023 arasında 32,6 milyar \$'lık bir büyüme fırsatına tanık olmuştur. Ancak ilgili periyotta 17,1 milyar \$'lık ilave büyüklüğü içeren HVAC hizmetlerinin 2018-2023 döneminde daha güçlü bir yıllık birleşik büyüme oranı performansı (%6,11 vs. %5,22) sergilediği görülmektedir. 2024-2028 arası tahmin periyodunda ise HVAC ekipmanları segmentinin %6,96 YBBO ile büyümesi ve 201,1 milyar \$ hacme erişmesi beklenirken, bu oran ve tutar HVAC hizmet sağlayıcılarında ise %7,84 ve 96,36 milyar \$ olarak projekte edilmiştir. Bu açıdan bakıldığında Üçay Mühendislik'in de aralarında bulunduğu HVAC hizmet sağlayıcılarının sektörün tümüne göre daha yüksek büyüme performansı göstermesi beklenmektedir.

Türkiye,
iklimlendirme
sektöründe
faaliyet gösteren
firma sayısında
**Avrupa ülkeleri
arasında
7'nci sırada**

**25 il,
45+ nokta**

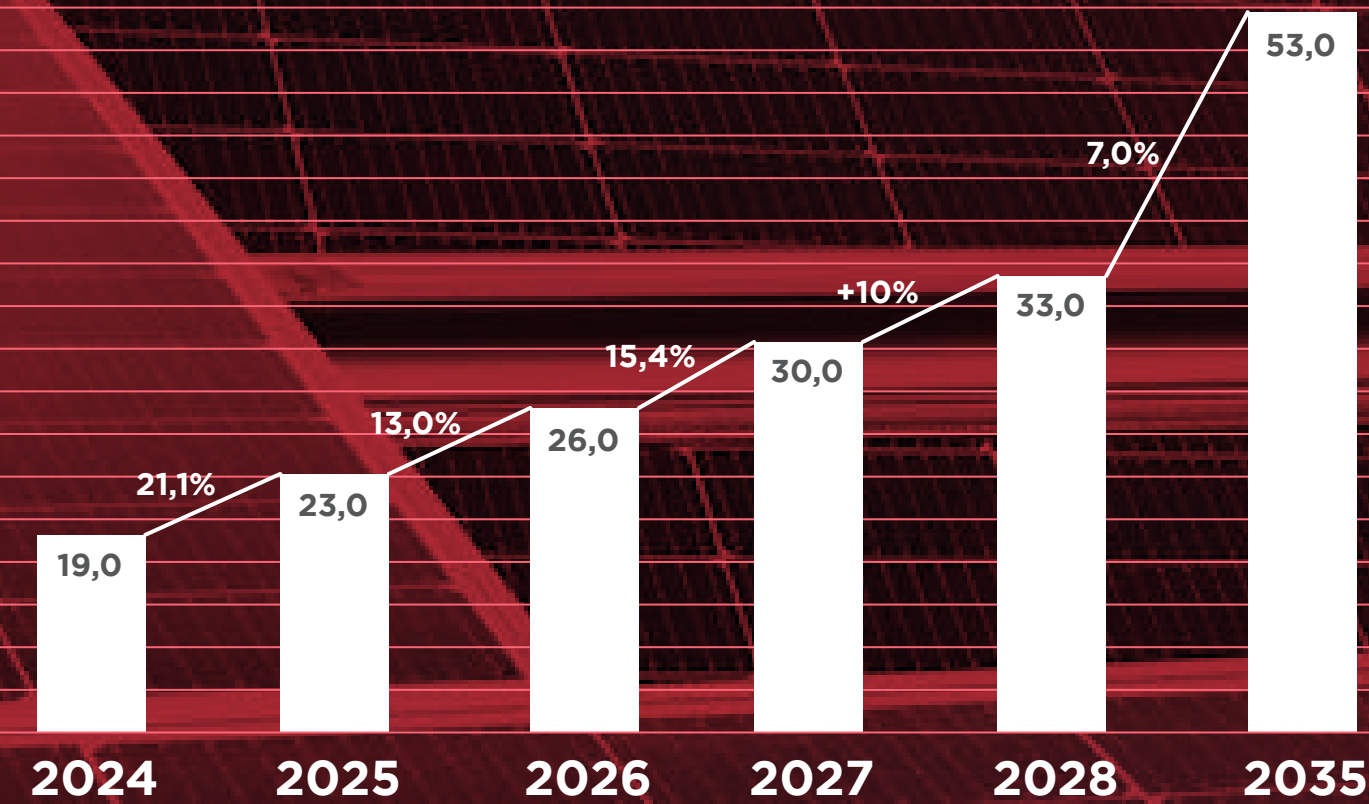
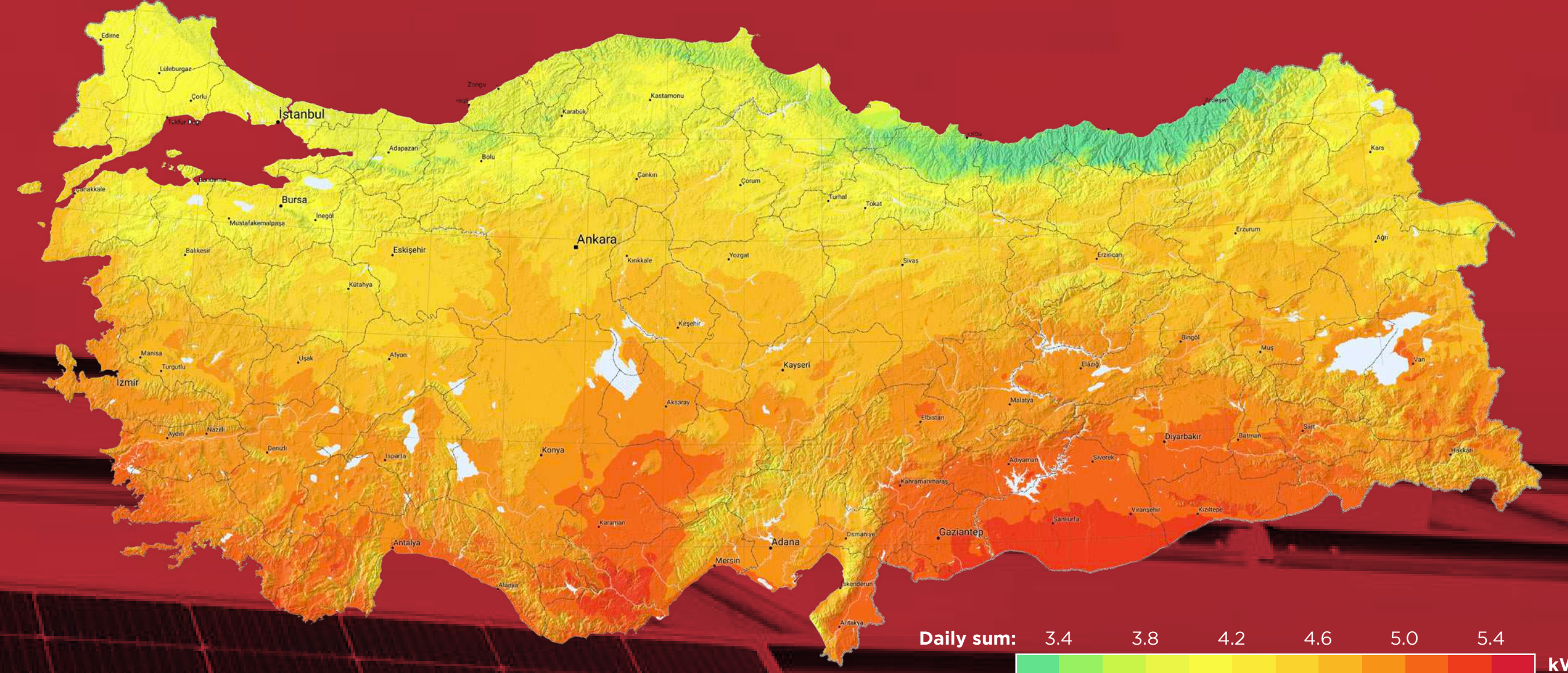


Güneş Enerjisi Sektörü

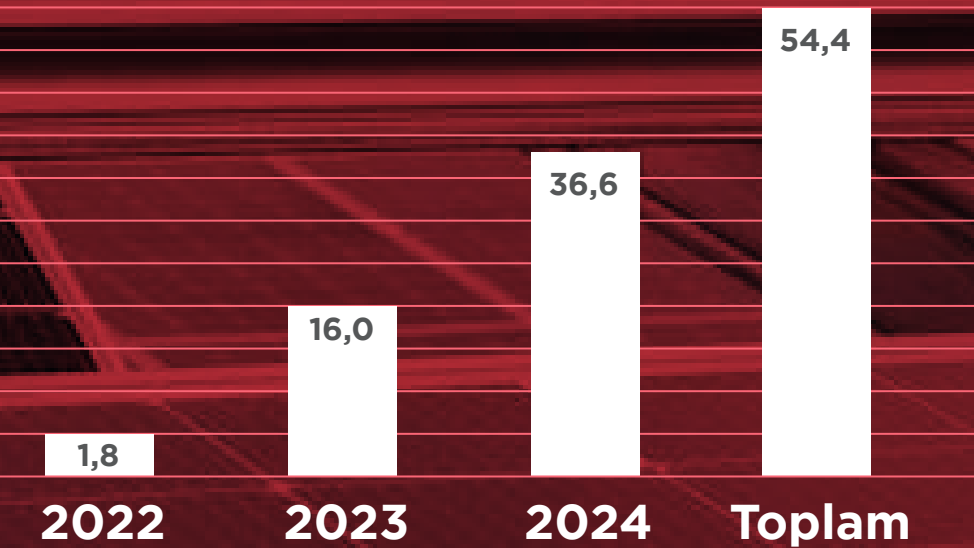
Türkiye yılda ortalama 2,741 saat (günde ortalama 7,5 saat) güneş ışığı almakta olup, bu alanda Avrupa'da İspanya'dan sonraki en büyük potansiyele sahiptir. "Solar hat" üzerinde yer alan Türkiye'nin yıllık toplam güneş enerjisi 1,527 kWh/m² yıl (günlük toplam 4,2 kWh/m²) olarak tespit edilmiştir. Bu özellikleri itibari ile oldukça avantajlı bir coğrafi konumu olan Türkiye'de son yıllarda güneş enerjisi yatırımlarında büyük artış söz konusudur.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2024-2028 Stratejik Planı'na göre Türkiye güneş enerjisi santrali kapasitesinin 2028 yılında 33,1 Gw'a çıkarılması hedeflenmektedir. Bakanlık'ın 2022 yılında yayınladığı Türkiye Ulusal Enerji Planına göre ise Ülkenin 2035 yılında güneş enerjisi kapasitesinin 52,9 GW'a çıkarılması amaçlanmıştır. İlgili projeksiyonlar güneş enerjisi santrali kapasitesi açısından 2025 yılı için %13, 2026 yılı için %15,4, 2027 yılı için %10 büyümeye karşılık gelmektedir. 2028 yılındaki 33,1 GW'lık kapasitenin 2035 yılında yaklaşık 52,9 GW'ı çıkarılabilmesi için ise 2028-2035 yılları arasında sektörün %7'lik bir yıllık bileşik büyüme performansı göstermesi gerekmektedir. 2022-2024 yılları içerisinde Türkiye'de yeni kurulan güneş enerjisi gücü 9,9 GW olup, bunların mühendislik hizmetleri içerisinde Üçay Mühendislik'in aldığı pay 54,36 MW'tır.

Türkiye Güneş Enerjisi Potansiyel Atlası



Toplam GES kurulu güç (GW)



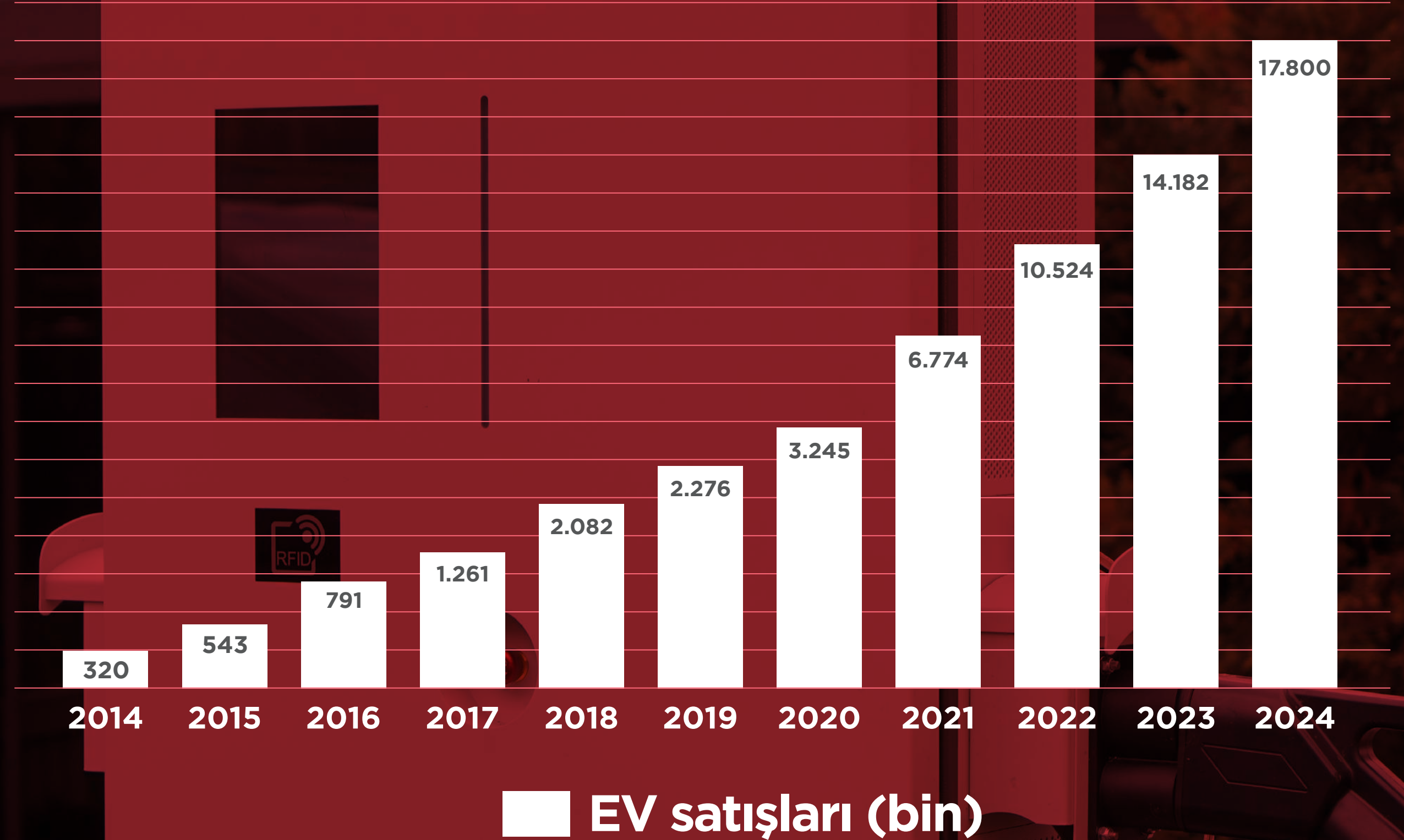
Üçay Mühendislik EPC Olarak Devreye Alınan GES Kurulu Gücü (2022-2024, MW)

Elektrikli Araç Sektörü

Dünyada son yıllarda yenilenebilir enerji trendine paralel olarak e-mobilite devrimi yaşanmaktadır. E-mobilitenin merkezinde ise elektrikli araçlar (“EV” veya “EA”) yer almaktadır. Birçok büyük otomobil üreticisi, yeni ürün hatları geliştirerek ve mevcut üretim kapasitesini dönüştürerek tamamen elektrikli bir geleceğe geçişi hızlandırma planlarını açıklamıştır: 2014 yılında sadece 320 bin adet olarak gerçekleşen yıllık küresel EA satışları 2023 yılı sonunda 14,18 milyon adete yükselmiş durumdadır. 2014-2023 yılları arasındaki 10 yılda pazarın kaydettiği büyüme YBBO bazında %46,1’dir.

2023 yılında ise %35 artış kaydedilmiştir. Başarılı EA lansmanları, mali teşvikler, şarj altyapısının iyileştirilmesi ve çevrecilik trendi büyümenin ardında yatan temel nedenlerdir. 2024 beklentisi ise satışların %25 artışla 17,8 milyon adede yükselmesidir.

Türkiye’de ise trafiğe kayıtlı elektrikli otomobil sayısında 1000 adet barajı 2019’da aşılırken, bu sayı 2022’de 14 bin 552’ye yükselmiştir. 2023 yılında ise önceki yıla göre 5,5 katlık bir artışla toplam EV stoku 80,043 adet, 2024 yılının ilk aylarında ise 87,941 adet olmuştur. Böylece trafikte her 1000 otomobilin 6’sı EV olmuştur. Ayrıca 235.182 adet hibrit otomobil de toplam araç stoku içerisinde yerini almıştır. Aralık 2024 itibarıyla Elaris bünyesinde, 31 adet AC Konut, 21 adet AC Ticari ve 5 adet DC istasyon olmak üzere toplamda 54 adet elektrikli araç şarj istasyonu aktif haldedir.



Elektrik ve Mekanik Sektörü 7

Mekanik Tesisat Mütahhitleri Derneği (“MTMD”) tarafından yayımlanan Tesisat Taahhüt Sektörü Büyüklüğü 2023 Raporuna göre, elektrik ve mekanik tesisatı sektöründe faaliyet gösteren firma sayısı 2009 yılında 25.742 iken bu sayı 2023 yılında 44.940’a yükselmiştir. Bu firmaların %45’i elektrik %55’i mekanik tesisat alanında faaliyet göstermektedir. Sektördeki firmaların %93,9’lik kısmına tekabül eden 45.503 adet firmada en fazla 9 personel çalışmaktadır. Sektördeki firmaların yalnızca on binde dokuzunu (%0,09) oluşturan 44 firma 250 kişinin üzerinde personel çalıştırmaktadır. Sektörde az sayıda büyük ölçekte, çok sayıda küçük ölçekte firma faaliyet göstermektedir. Üçay Mühendislik Elektrik-Mekanik grubu hem personel sayısı hem de cirouyla sektörün büyük ölçekteki 44 firması arasında yer almaktadır.

Adı geçen aynı rapora göre, Türkiye 44.940 firma sayısı ile hem sektörde faaliyet gösteren firma sayısı ve hem de firmalardaki çalışan sayısı bakımından Avrupa ülkeleri arasında 7’nci sıradadır.

İlerleyen dönemde inşaat & taahhüt pazarını ve dolayısıyla Üçay Mühendislik’in faaliyet ajandasını tehdit edecek faktörler ise; inşaat maliyetlerindeki artış, finansal sıkılaşma ve yeni projelerde durgunluk, hane halkı üzerinde enflasyonist baskı, konut dışı yatırımlarda daralma eğilimi ve yeni salgınlar nedeniyle kapanmalar olarak sıralanmaktadır.

Türkiye, faaliyet gösteren hem firma sayısı hem de firmalardaki çalışan sayısı bakımından **Avrupa ülkeleri arasında 7’nci sırada**

UÇAY
MÜHENDİSLİK

**Teşekkür
Ederiz** ↗