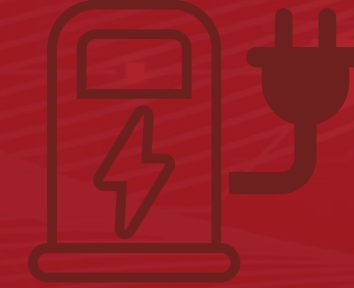


UÇAY

MÜHENDİSLİK

Yatırımcı Sunumu

2025



üçay
MÜHENDİSLİK



İKLİMLENDİRME



ELEKTROMEKANİK



ENERJİ



E-MOBİLİTE

üçay
MÜHENDİSLİK

üçay
MÜHENDİSLİK

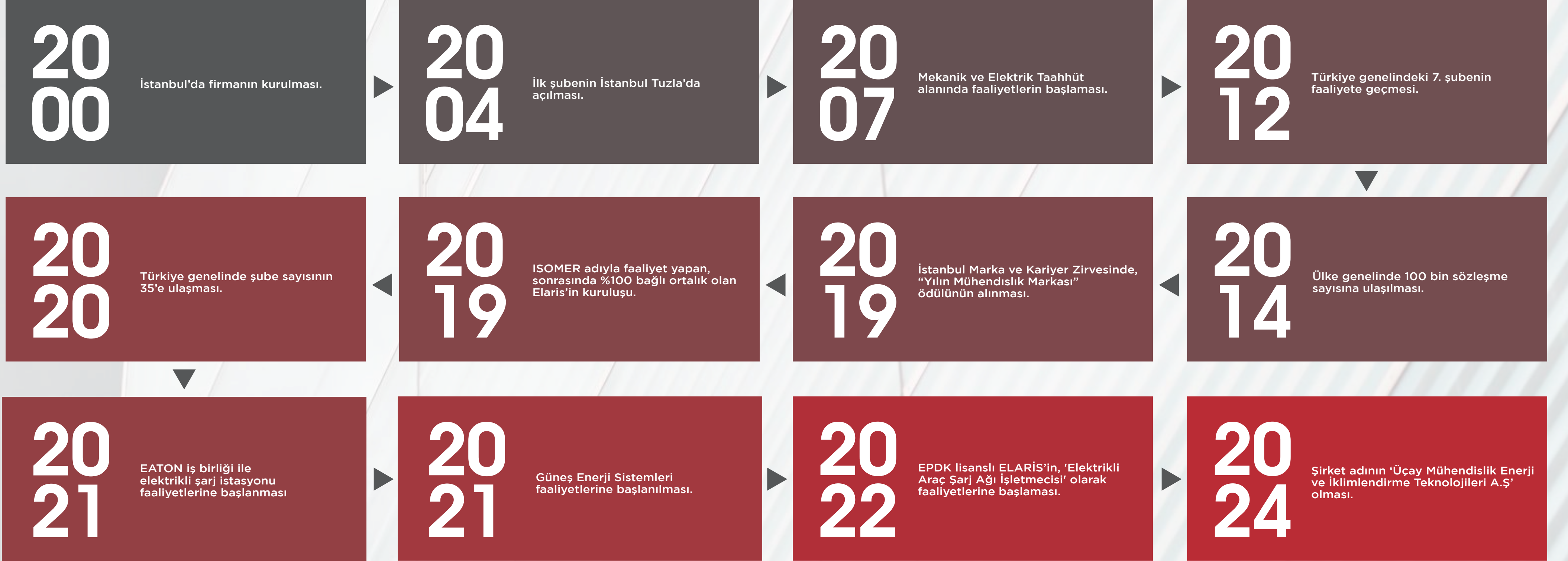
üçay
MÜHENDİSLİK

üçay
MÜHENDİSLİK

ŞİRKET TANITIMI

üçay
MÜHENDİSLİK

TARİHÇE



Ortaklık Yapısı

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ortaklık pay oranları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025		
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)



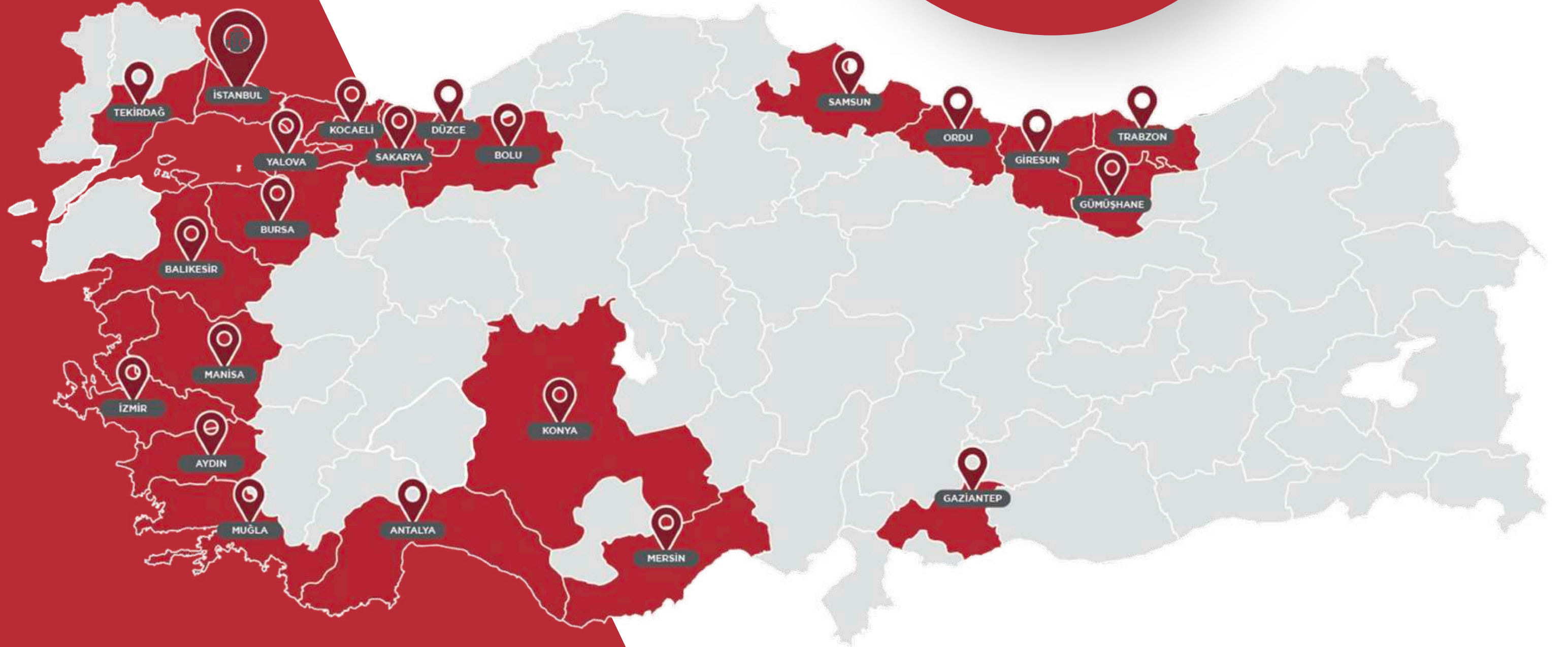
EYÜP ARAR

İcra Kurulu Üyesi
(Elektromekanik Sistemler)

FAALİYETTE BULUNDUĞUMUZ İLLER

22 il,
35+ nokta

İklimlendirme
Elektromekanik
Enerji
E-Mobilite



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

Elektromekanik: 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

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

E-Mobilite: Tüm bu sistemleri destekleyen yazılım, donanım ve otomasyon çözümlerinin geliştirilmesi, ABD menşeli EATON Elektrik Ticaret Limited Şirketi (EATON) firmasının elektrikli araç şarj ünitelerinin yetkili bayiliğini tüm satış ve kurulum hizmetleriyle beraber almıştır.

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 33 adet AC konut, 29 adet AC ticari ve 9 adet DC istasyon olmak üzere toplamda 71 adet elektrikli araç şarj istasyonu aktif haldedir.

FAALİYETLER

İKLİMLENDİRME ALANINDAKİ FAALİYETLER

DOĞALGAZ KAYNAKLARI

DOĞALGAZ
TESİSATI

KOMBİ
RADYATÖR

KAZAN

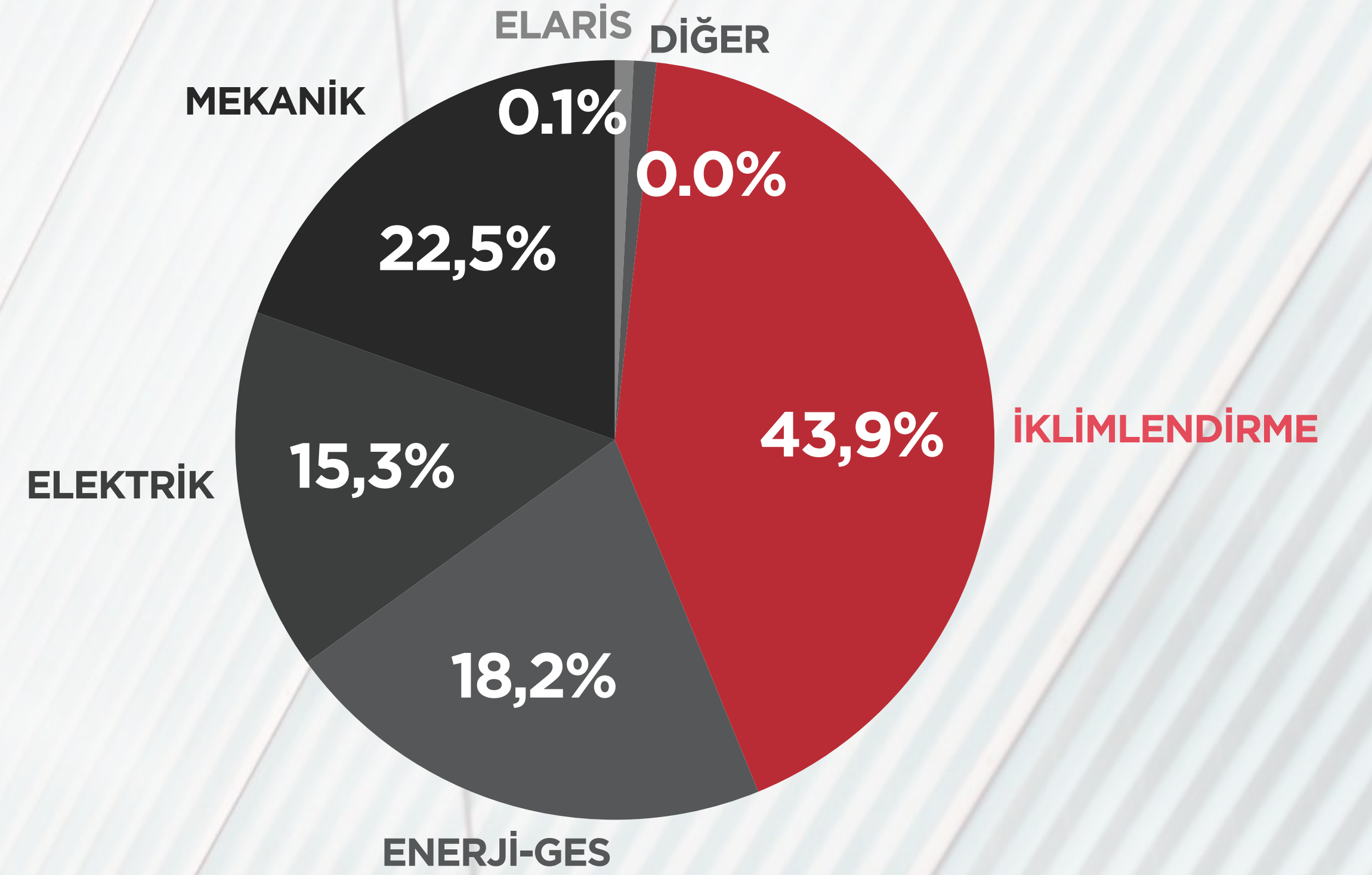
RADYANT

ELEKTRİK KAYNAKLARI

ISI
POMPASI

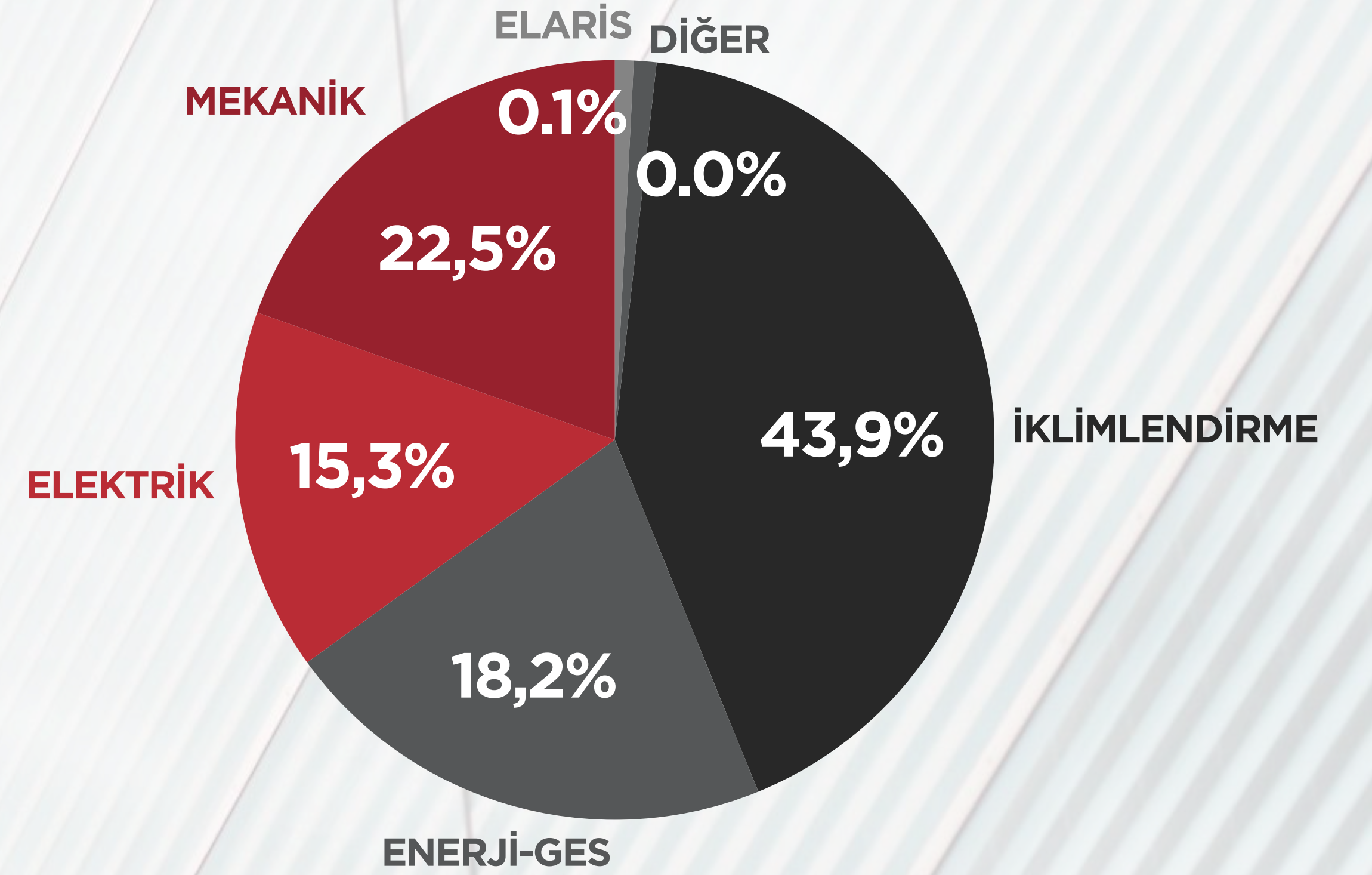
SPLİT
KLİMA

VRF
MULTİ KLİMA



ELEKTRİK VE MEKANİK ALANINDAKİ FAALİYETLER

ELEKTRİK	MEKANİK
AYDINLATMA TESİSATLARI	ISITMA SİSTEMLERİ
BİNA OTOMASYONU	SOĞUTMA SİSTEMLERİ
ENERJİ OTOMASYONU	SIHHİ SİSTEMLER
ORTA GERİLİM SİSTEMLERİ	YANGIN ÖNLEME VE SÖNDÜRME SİS
ACİL ANONS SİSTEMLERİ	HAVALANDIRMA SİSTEMLERİ
YANGIN SİSTEMLERİ	OTOMASYON SİSTEMLERİ



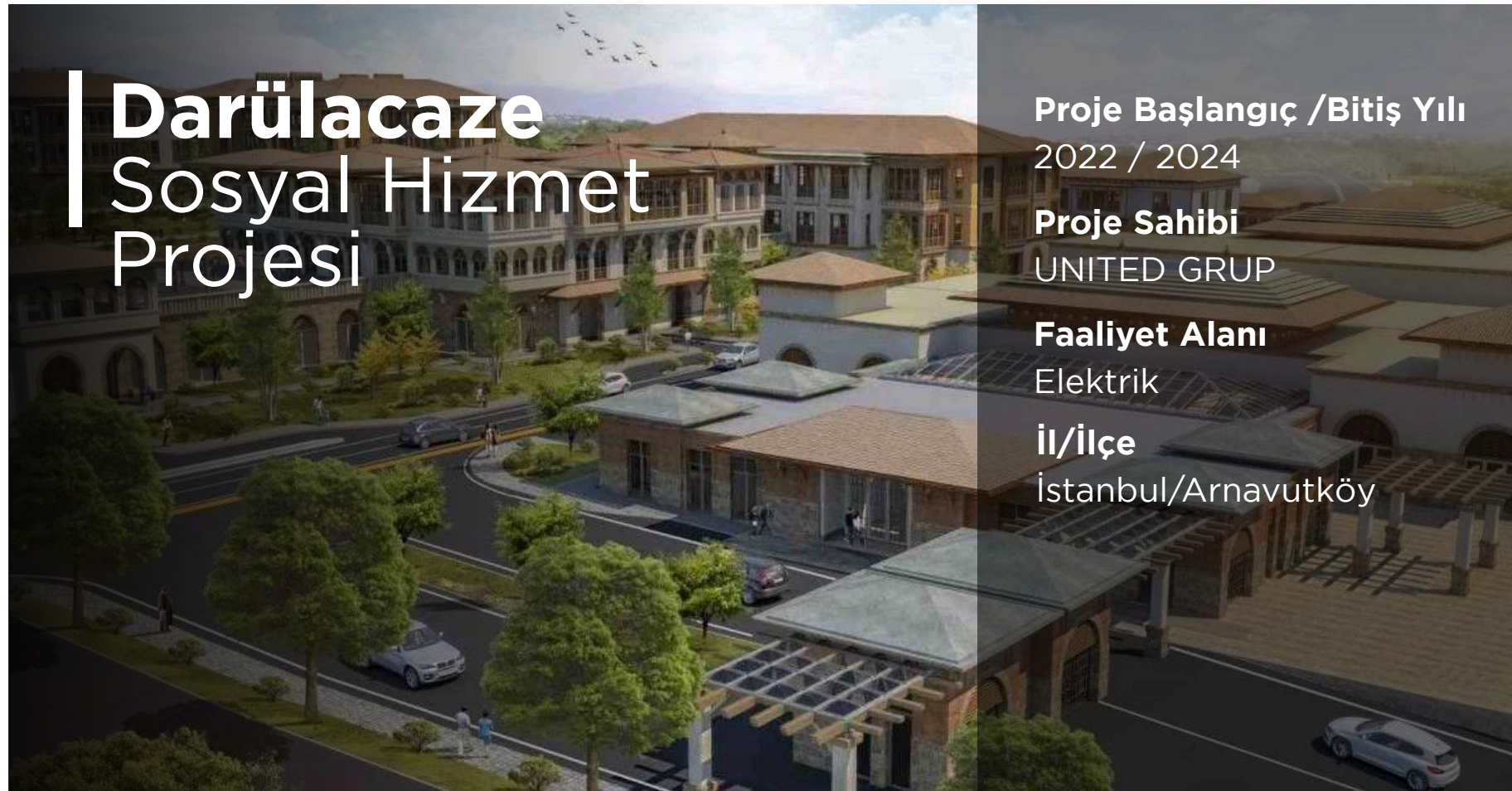
TAMAMLANAN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



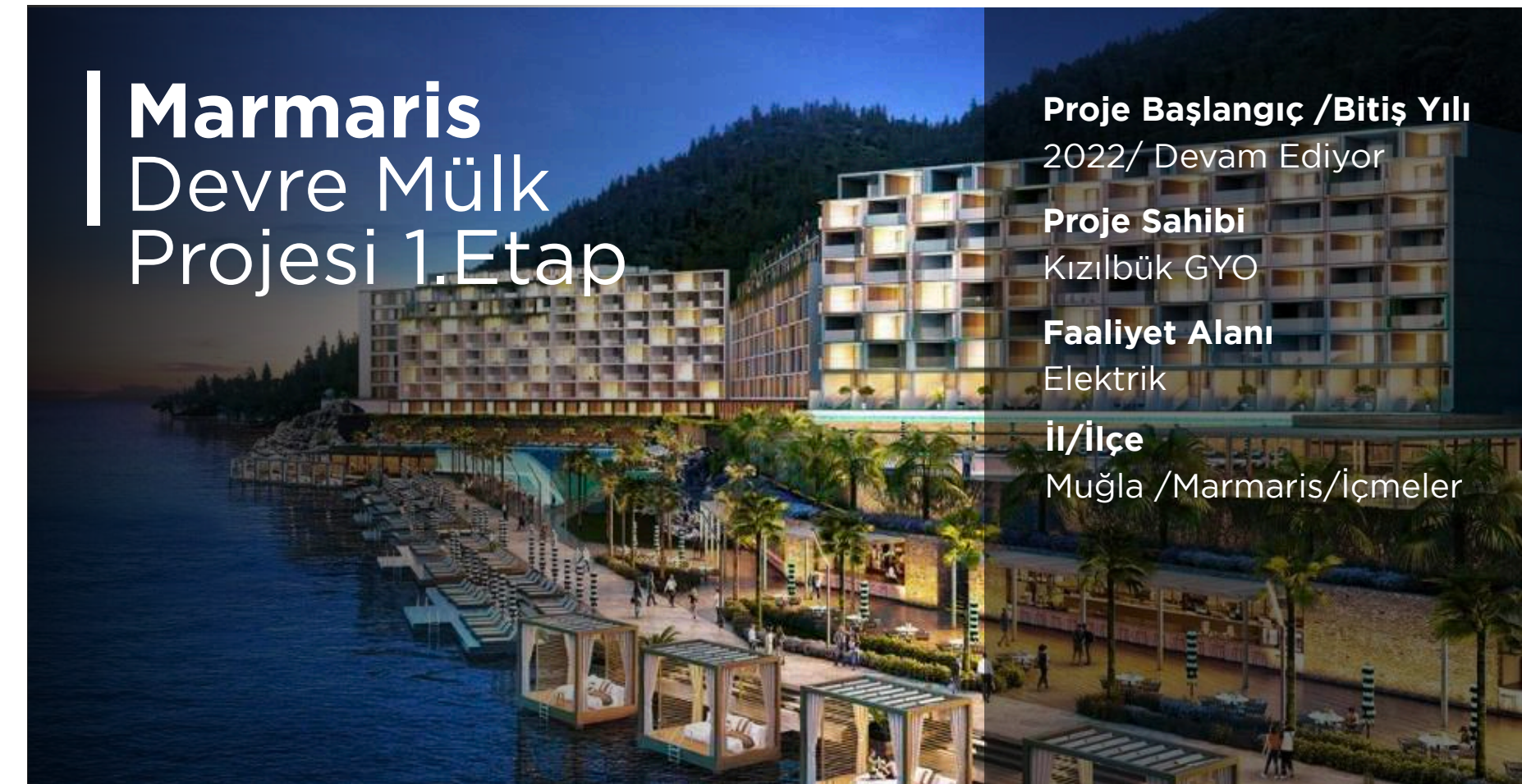
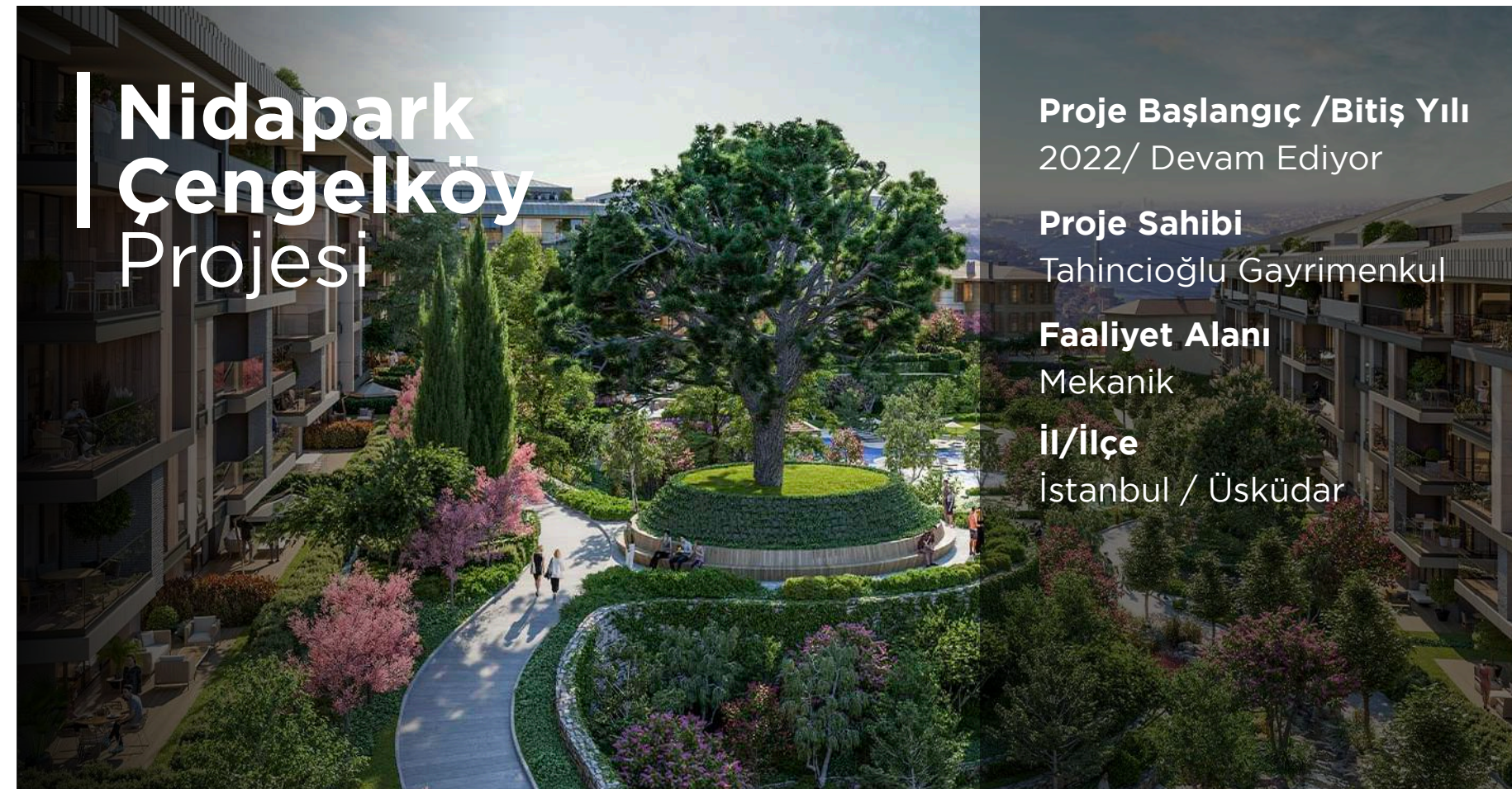
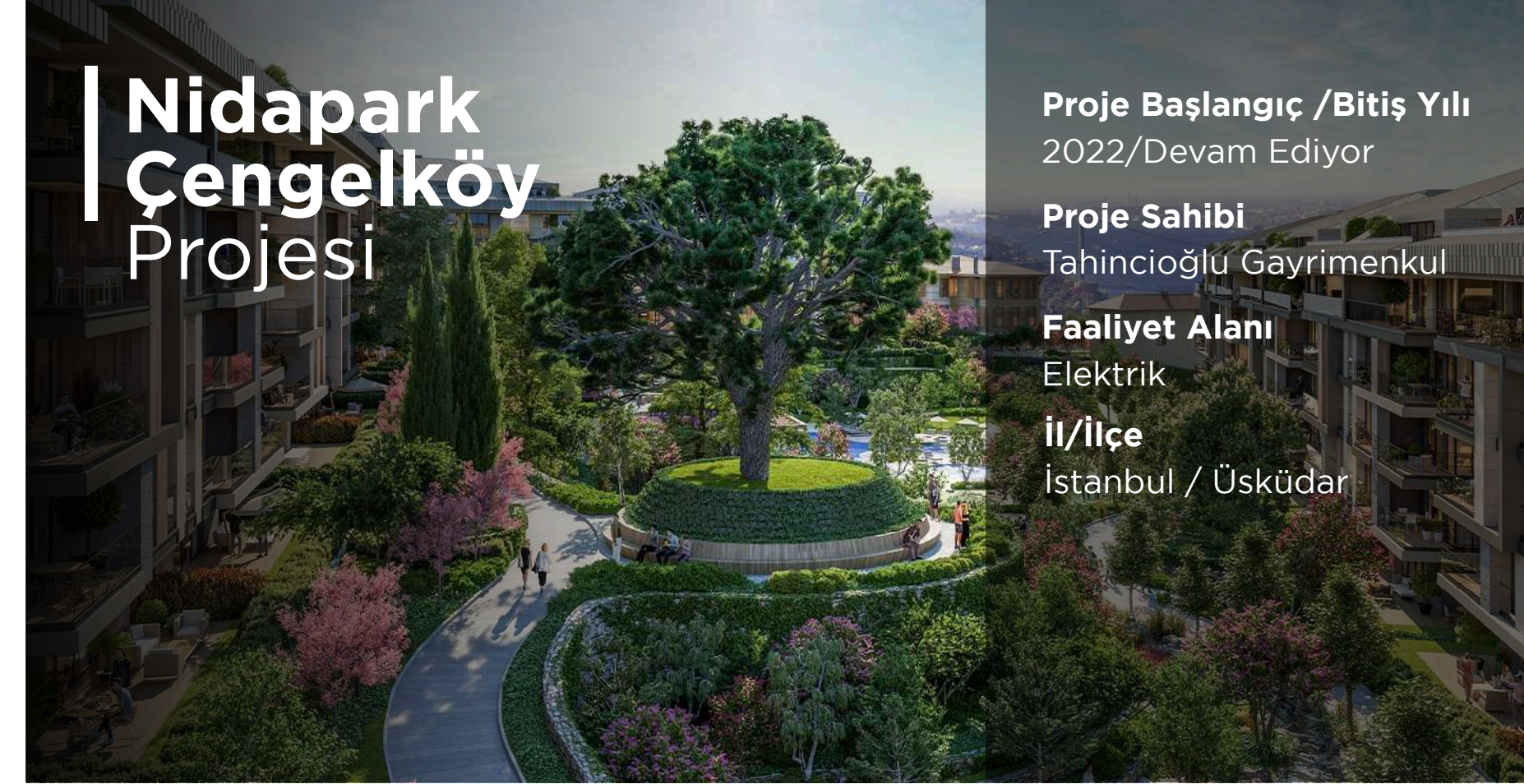
TAMAMLANAN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



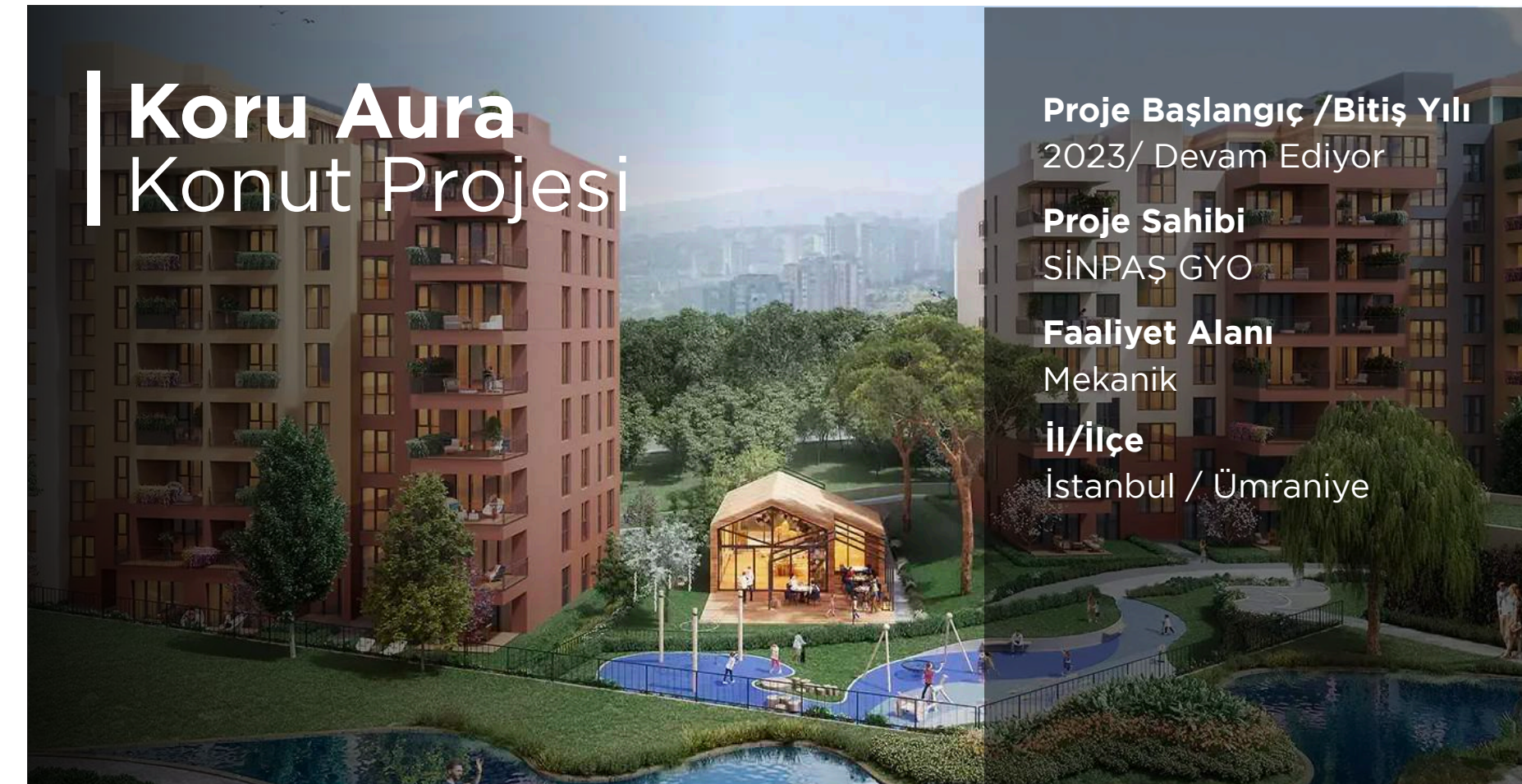
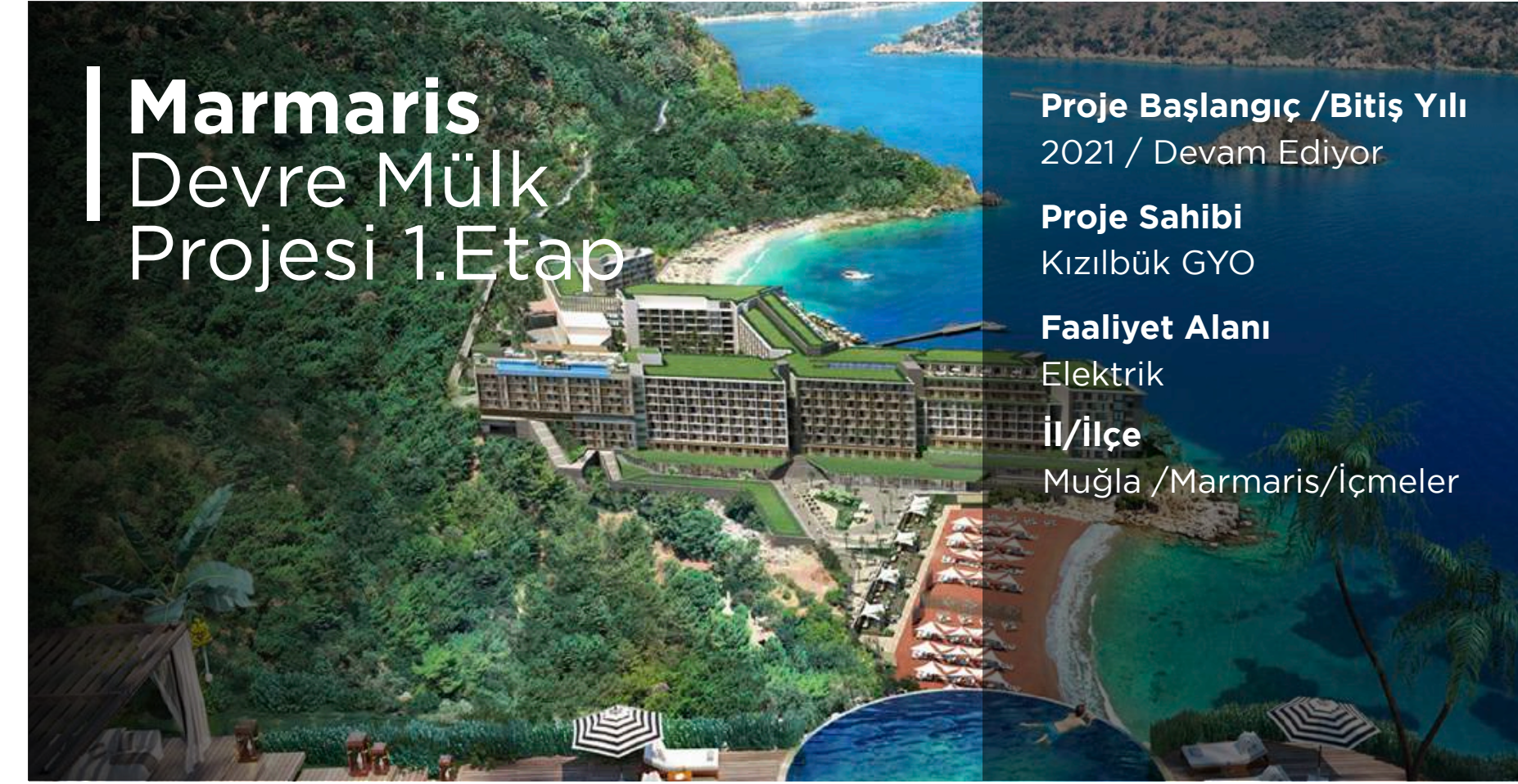
DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



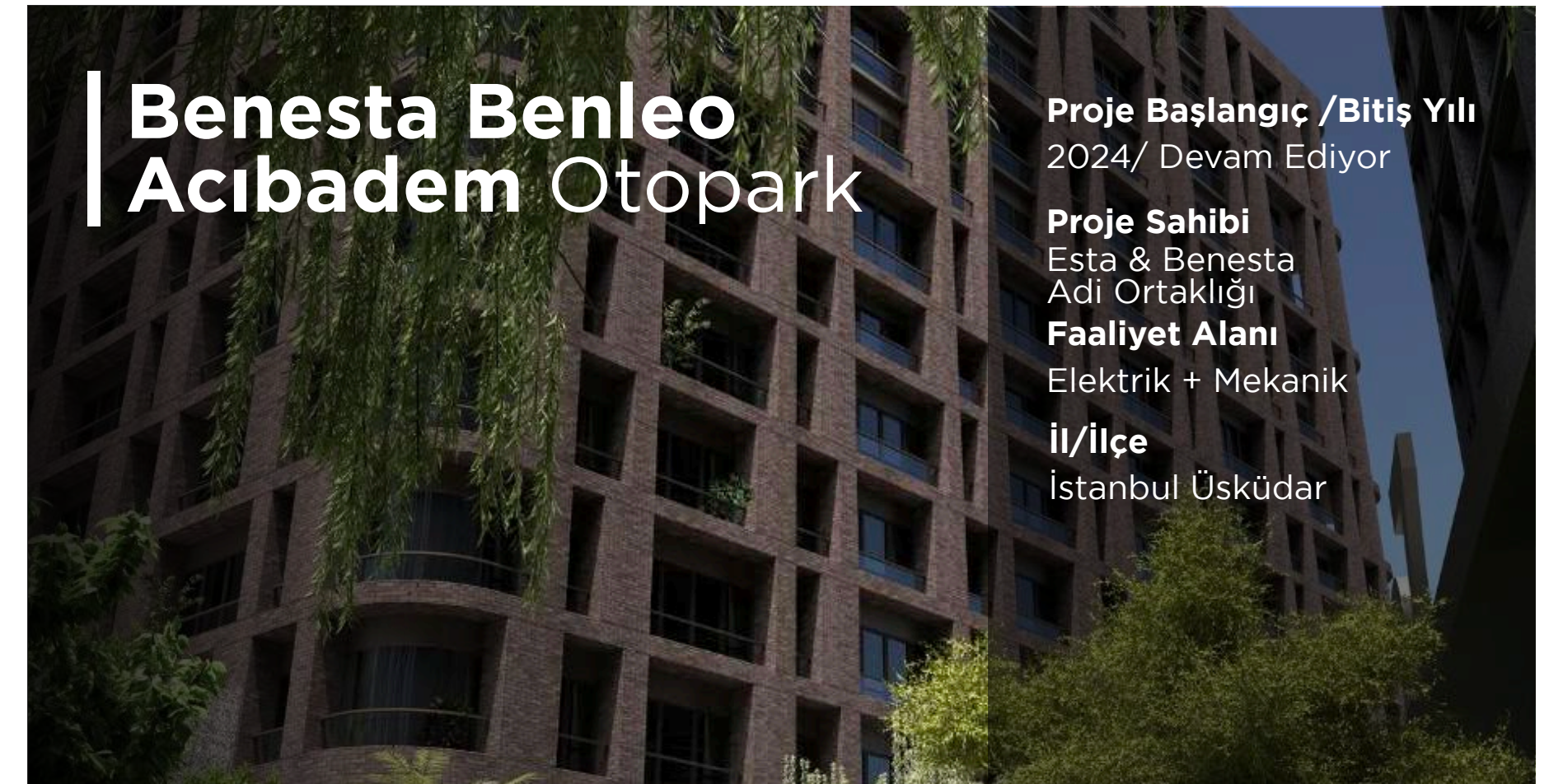
DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ

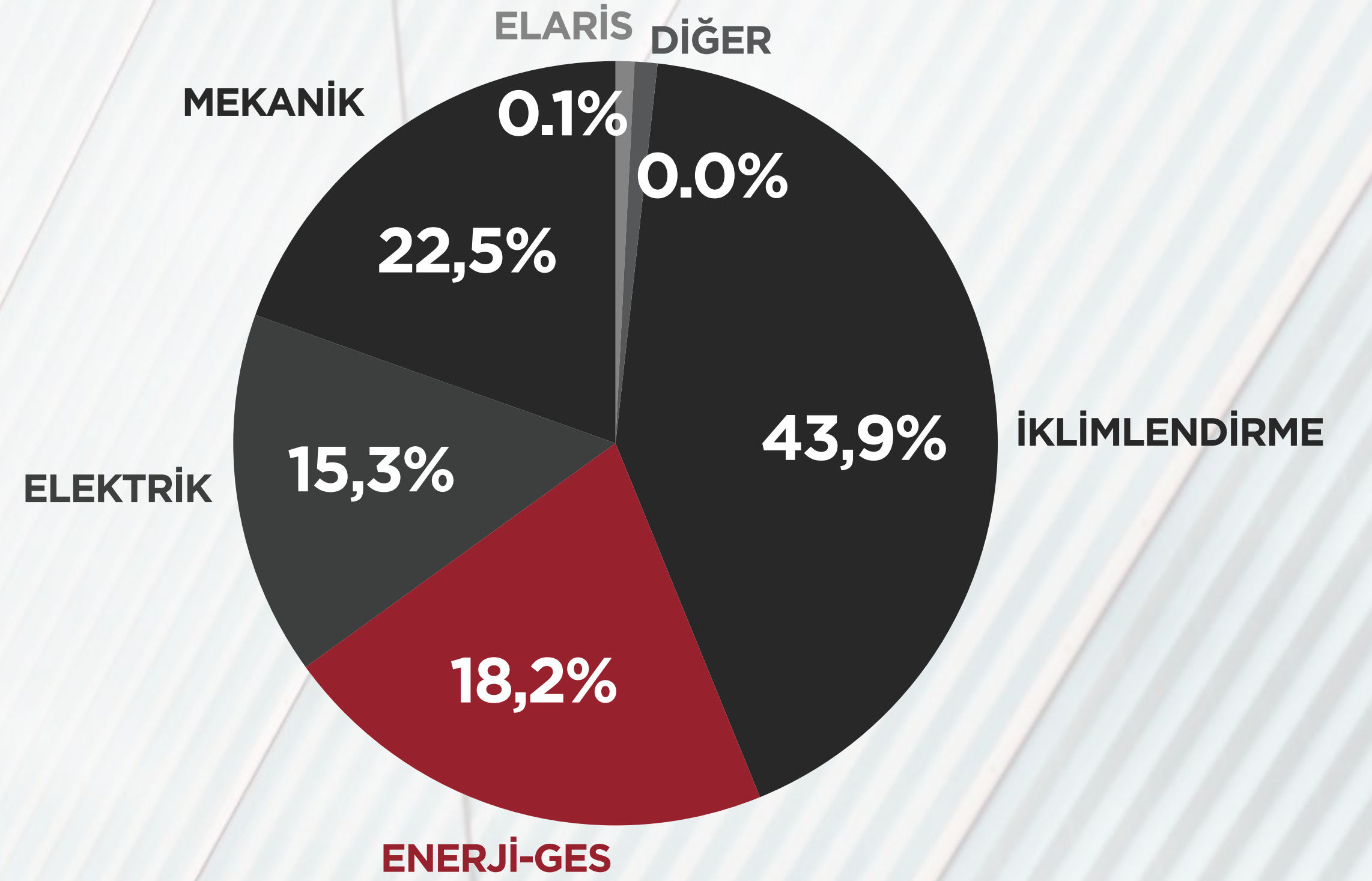


DEVAM EDEN PROJELER

ELEKTRİK VE MEKANİK PROJELERİ



ENERJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER



TAMAMLANAN VE DEVAM EDEN PROJELER

GES PROJELERİ



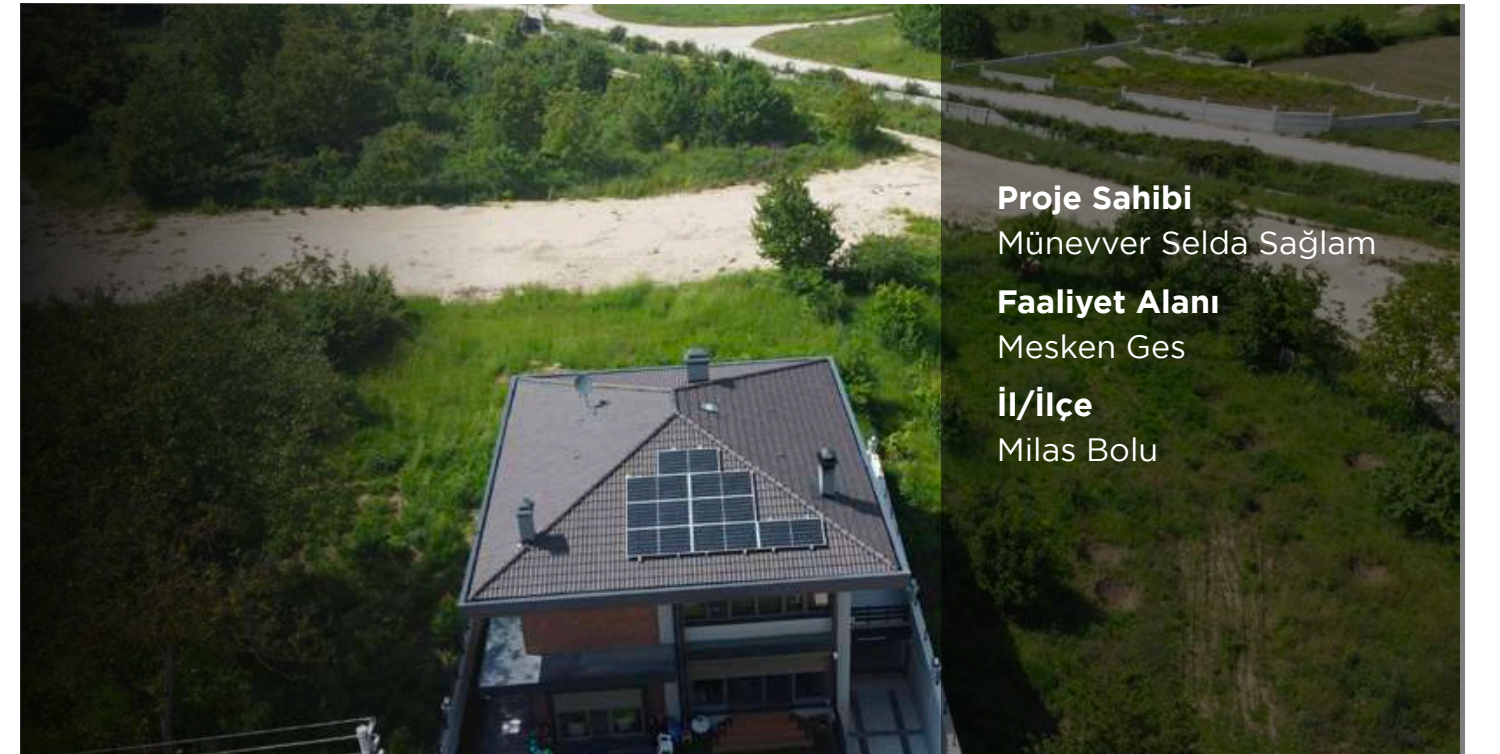
toplam üstlenilen

100'e yakın

GES projesi



MESKEN GES PROJELERİ



E-MOBİLİTE ALANINDAKİ FAALİYETLER

EA ŞARJ
HİZMETLERİ

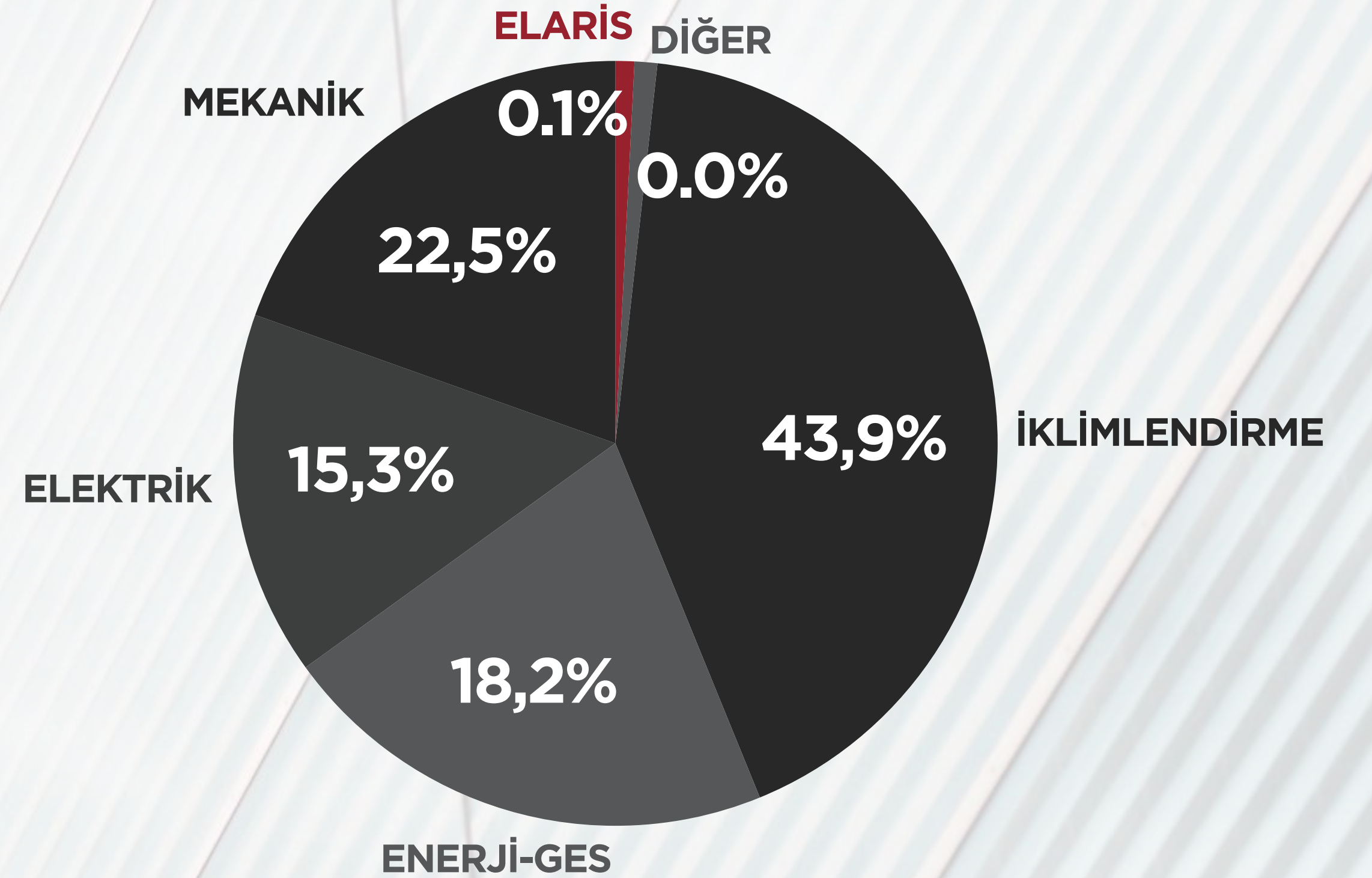
Elaris
Elektrikli Araç Şarj İstasyonları

EATON
YETKİLİ SATICISI

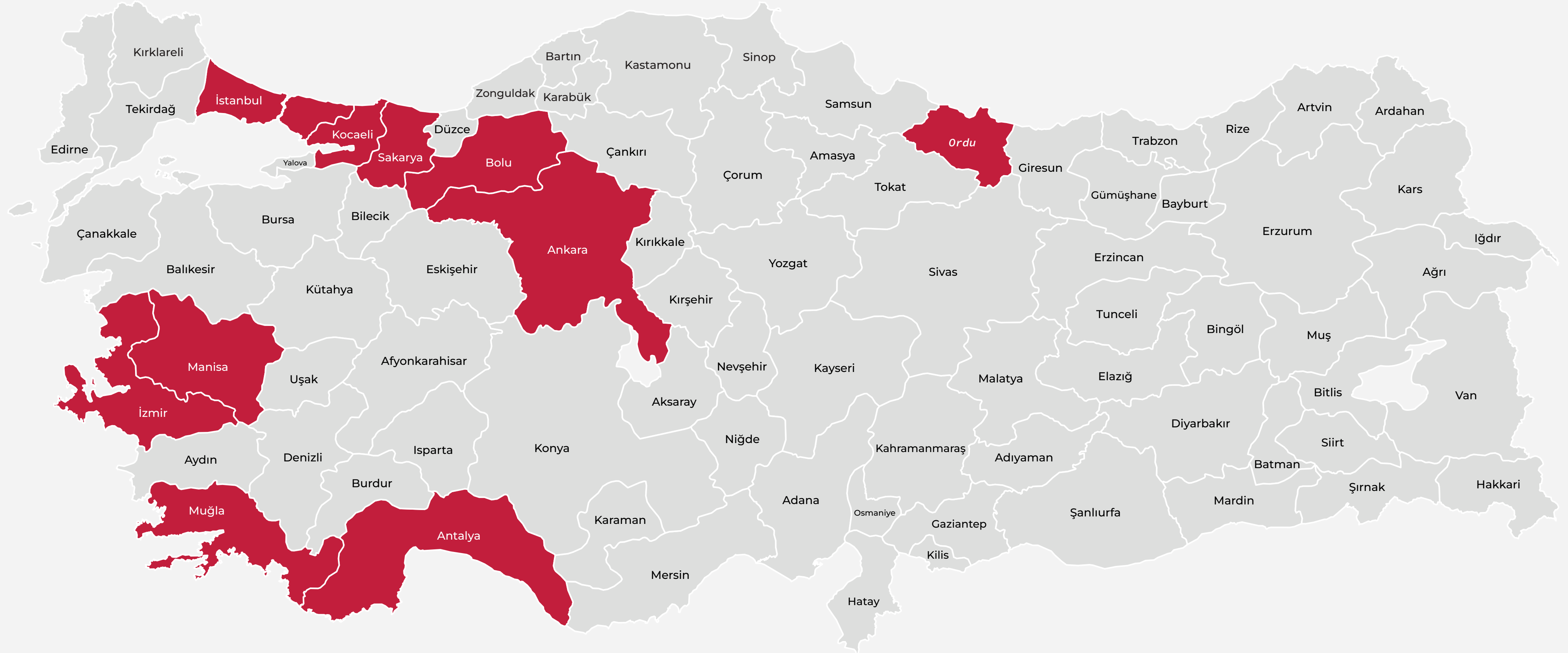
EA ŞARJ
İŞLETMECİLİĞİ

AC ŞARJ
İSTASYONLARI

DC ŞARJ
İSTASYONLARI



ELARİS ŞARJ İSTASYONLARININ HİZMET VERDİĞİ İLLER



GRUP FAALİYETLERİ

ÜÇAY MÜHENDİSLİK

Elaris
Elektrikli Araç Şarj İstasyonları

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

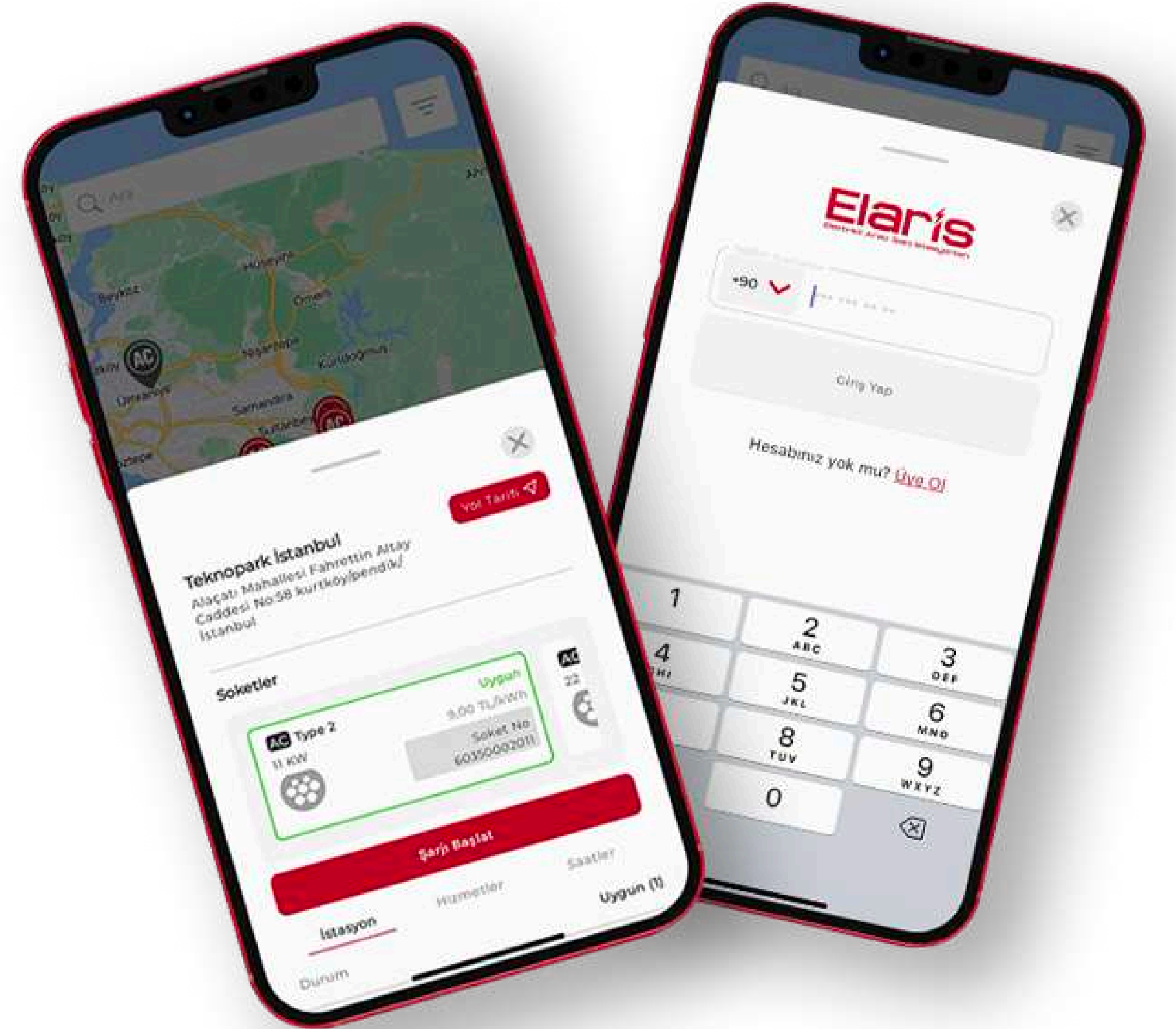
OTOMASYON
SİSTEMLERİ

TEKNOLOJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER

ELARİS ARAÇ ŞARJ YAZILIMI VE ŞARJ İSTASYONU YAPIMI



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



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.



GÜNEŞ ENERJİ SANTRALLERİ İÇİN YAPAY ZEKA TABANLI OPTİMİZER TASARIMI



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

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 menşeli 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 yapılabilirdiği 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





22 şehir

35 lokasyon

2 Milyon bireysel müşteri

5 Milyar₺
elektromekanik
sözleşme büyüklüğü

Yaklaşık **100 GES projesi**

100'e yakın e-mobilite istasyonu

1000+ çalışan

Şirket 30 Eylül 2025 itibarıyla 22 şehir
(ağırlıklı olarak Marmara, Ege ve Karadeniz
bölgelerinde) 35 lokasyonda şube, depo ve
showroomları ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

50.000.000₺

Ortak Satışı

10.000.000₺

Halka Arz Edilecek Toplam Paylar

60.000.000₺

Halka Arz Sonrası Sermaye

225.000.000₺

Halka Açıklık Oranı

%26,67

Konsorsiyum Lideri

Kuveyt Türk Yatırım

Satmama Taahhüdü

Şirket ve Hissedarlar için 1 yıl

Fiyat İstikrarı Sağlayıcı İşlemler

Fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.



FON KULLANIM ALANLARI

Sermaye artırımını yoluyla elde edilecek brüt halka arz gelirinden, halka arz ile ilgili masraflar ve maliyetler düşüldükten sonra kalan kısmının planlanan kullanım alanları itibarı ile oransal dağılımı aşağıdaki tabloda, kullanım alanları ile ilgili açıklamalar sağdaki bölümlerde yer almaktadır:

Şirket Adına Lisanssız ya da Lisanslı Güneş Enerjisi Santrali (“GES”) Kurulumu ya da Satın Alınması

%40 - %50

Türkiye Geneline Farklı İllerde Yeni Şubeler Açarak Şube Ağına Genişletilmesi

%10 - %15

Şirket Operasyonel Giderlerinin Azaltılması ve Organizasyon Verimliliğinin Artırılmasına İlişkin Sürdürülebilirlik Yatırımları

%30 - %40

Şirket Bağılı Ortaklığı Elaris Tarafından İşletilen Elektrikli Araç Şarj İstasyonu Ağına Genişletilmesi

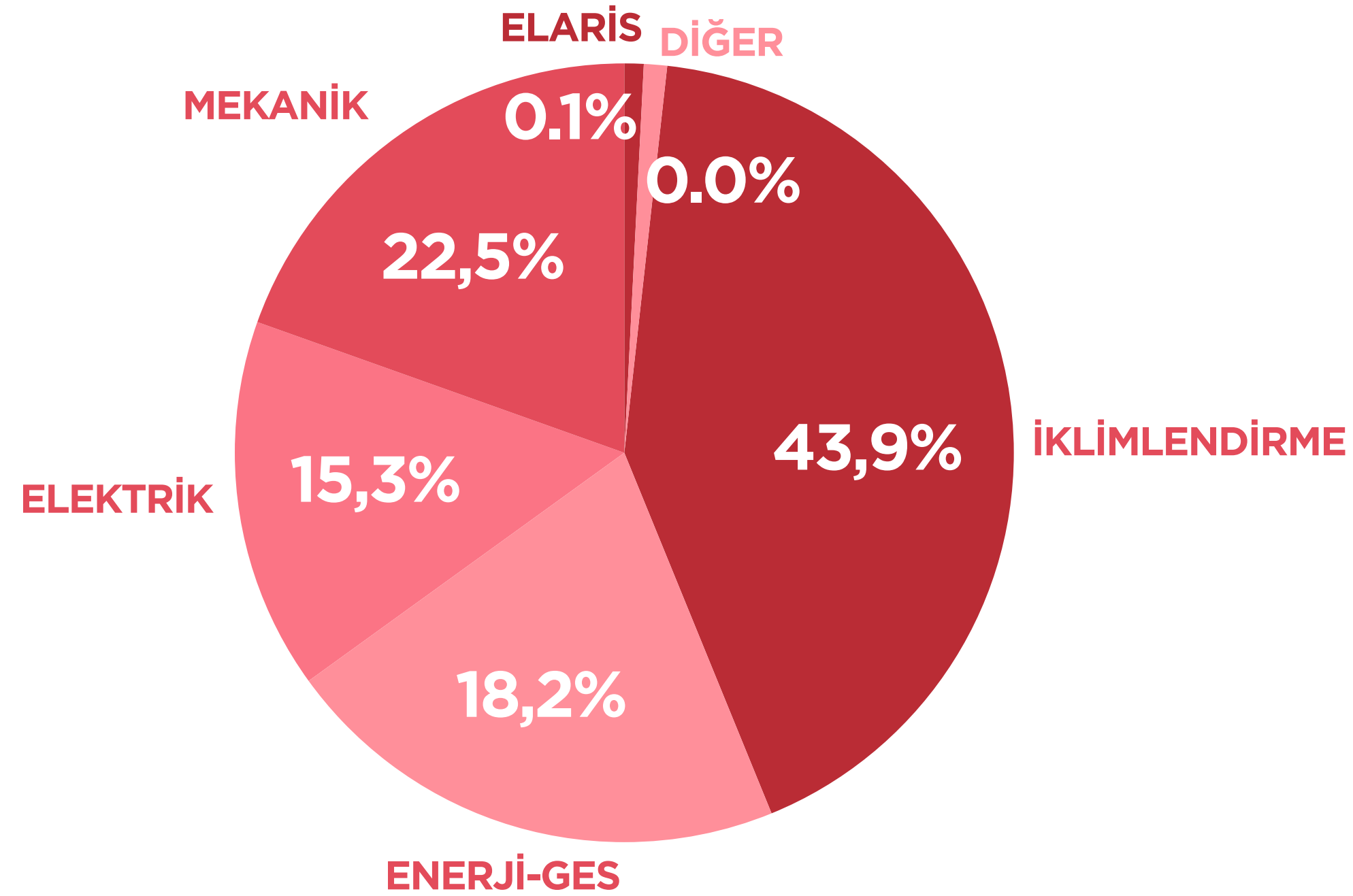
%5 - %10



FINANSAL TABLOLAR

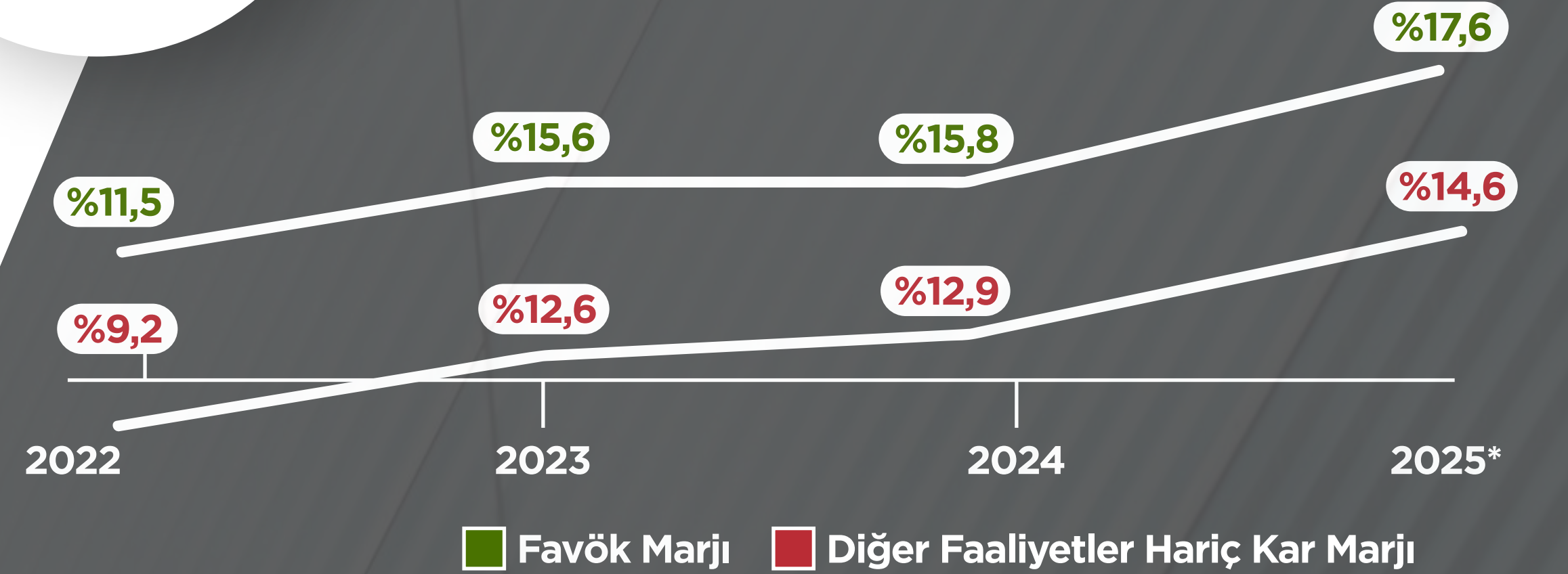
YATIRIMI DESTEKLEYEN FAKTÖRLER

Şirket iklimlendirme, GES kurulumu, elektrik, mekanik ve elektrikli araç şarj istasyonu işletmeciliği ve satışı olmak üzere 5 farklı faaliyetten gelir üretmektedir. 2025/09 dönemi itibarıyla bu faaliyetlerden elde edilen gelir payı sırasıyla %43,9, %18,2, %15,3, %22,5 ve %0,1 olarak gerçekleşmiştir.



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

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



	2022	2023	2024	2025/09
Cari Oran	1,08x	1,24x	1,61x	1,92x
Özkaynaklar / Toplam Aktifler	%29,9	%29	%46	%51,7

*Son 12 ayı ifade etmektedir.

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'lük 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.

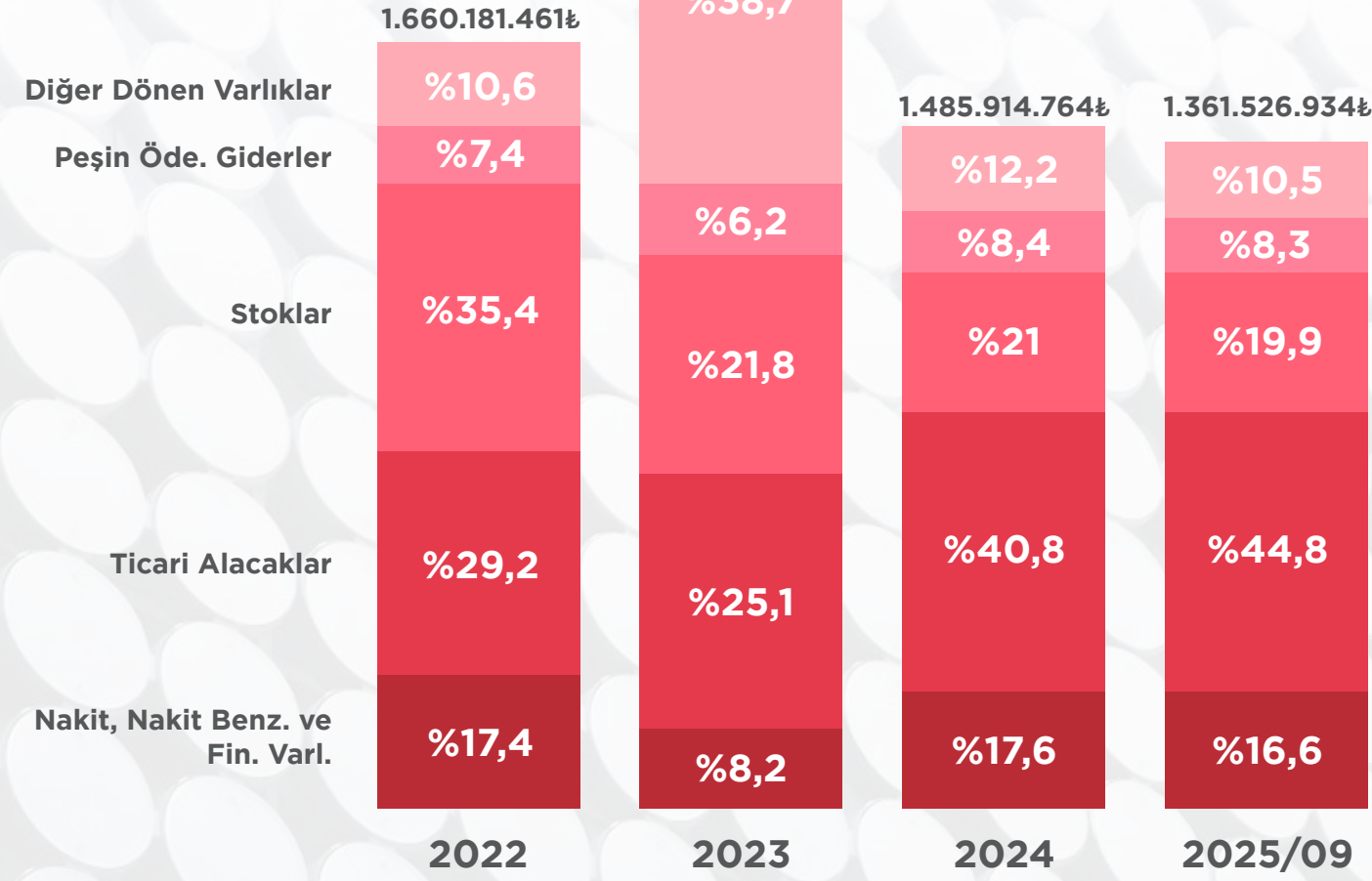
Şirket'in müşteri memnuniyet oranı

2022	2023	2024	2025/09
%96	%97,1	%97,4	%95,1

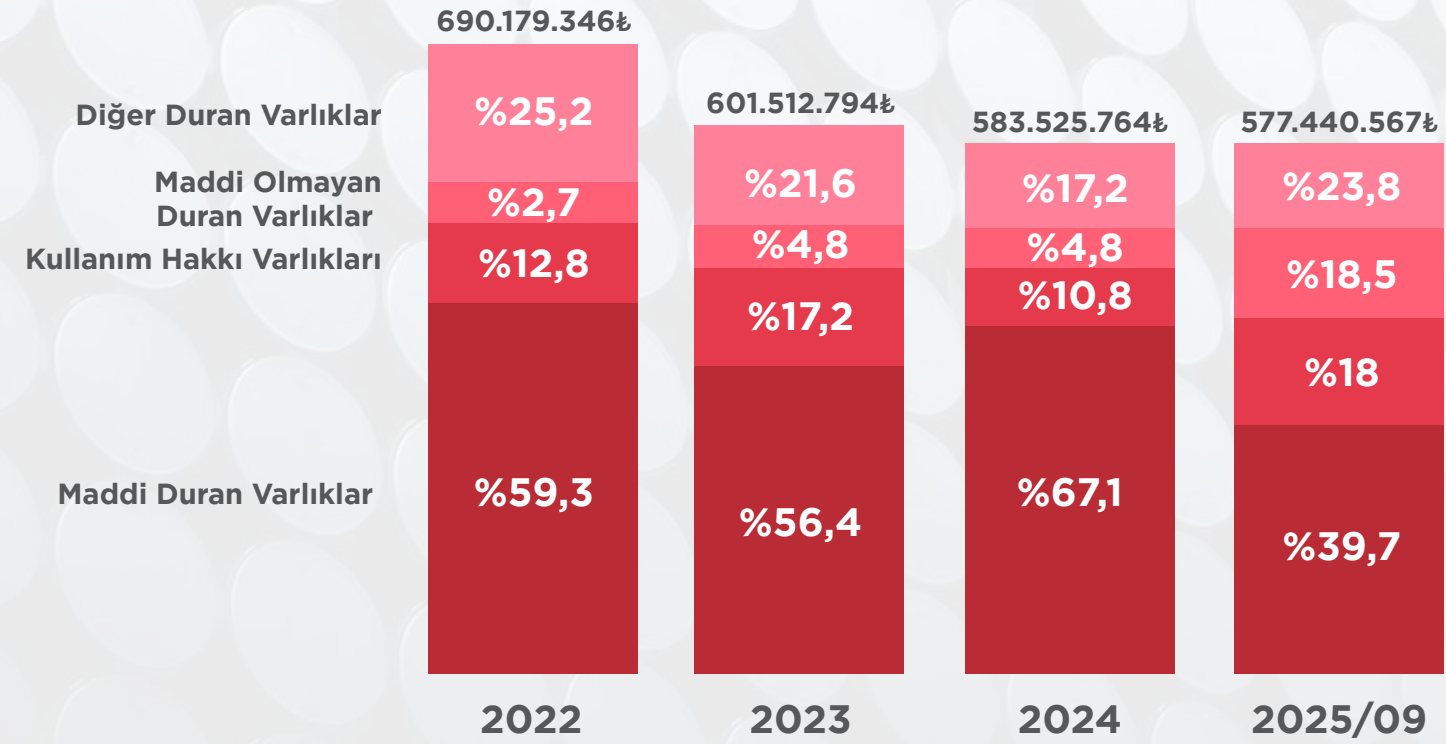
VARLIKLAR

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Dönen Varlıklar	1.660.181.461₺	2.192.168.790₺	1.485.914.764₺	1.361.526.934₺
Nakit ve Nakit Benzerleri	226.180.002₺	112.999.688₺	222.844.873₺	190.670.094₺
Finansal Yatırımlar	62.344.680₺	66.212.628₺	38.146.301₺	35.356.619₺
Ticari Alacaklar	485.295.753₺	549.598.803₺	605.819.335₺	609.319.547₺
Diğer Alacaklar	877.837₺	461.349₺	254.051₺	148.752₺
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	146.850.700₺	752.528.972₺	106.585.651₺	55.215.214₺
Stoklar	587.367.040₺	478.861.389₺	312.290.180₺	270.349.676₺
Peşin Ödenmiş Giderler	122.874.849₺	136.135.067₺	125.216.980₺	112.970.426₺
Diğer Dönen Varlıklar	28.390.600₺	95.370.894₺	74.757.393₺	87.496.606₺
Duran Varlıklar	690.179.346₺	601.512.794₺	583.525.764₺	577.440.567₺
Finansal Yatırımlar	24.225.742₺	-	-	-
Ticari Alacaklar	102.796.463₺	46.842.757₺	6.240.566₺	201.299₺
Diğer Alacaklar	13.730.100₺	33.003.006₺	37.158.568₺	79.226.591₺
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	33.181.344₺	50.322.317₺	57.177.078₺	57.932.756₺
Maddi Duran Varlıklar	409.289.590₺	339.385.662₺	391.663.023₺	229.143.936₺
Kullanım Hakkı Varlıkları	88.115.301₺	103.262.289₺	63.082.175₺	104.199.051₺
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.840.806₺	28.696.763₺	28.204.354₺	106.736.934₺
TOPLAM VARLIKLAR	2.350.360.807₺	2.793.681.584₺	2.069.440.528₺	1.938.967.501₺

Dönen Varlıklar Kompozisyonu



Duran Varlıklar Kompozisyonu



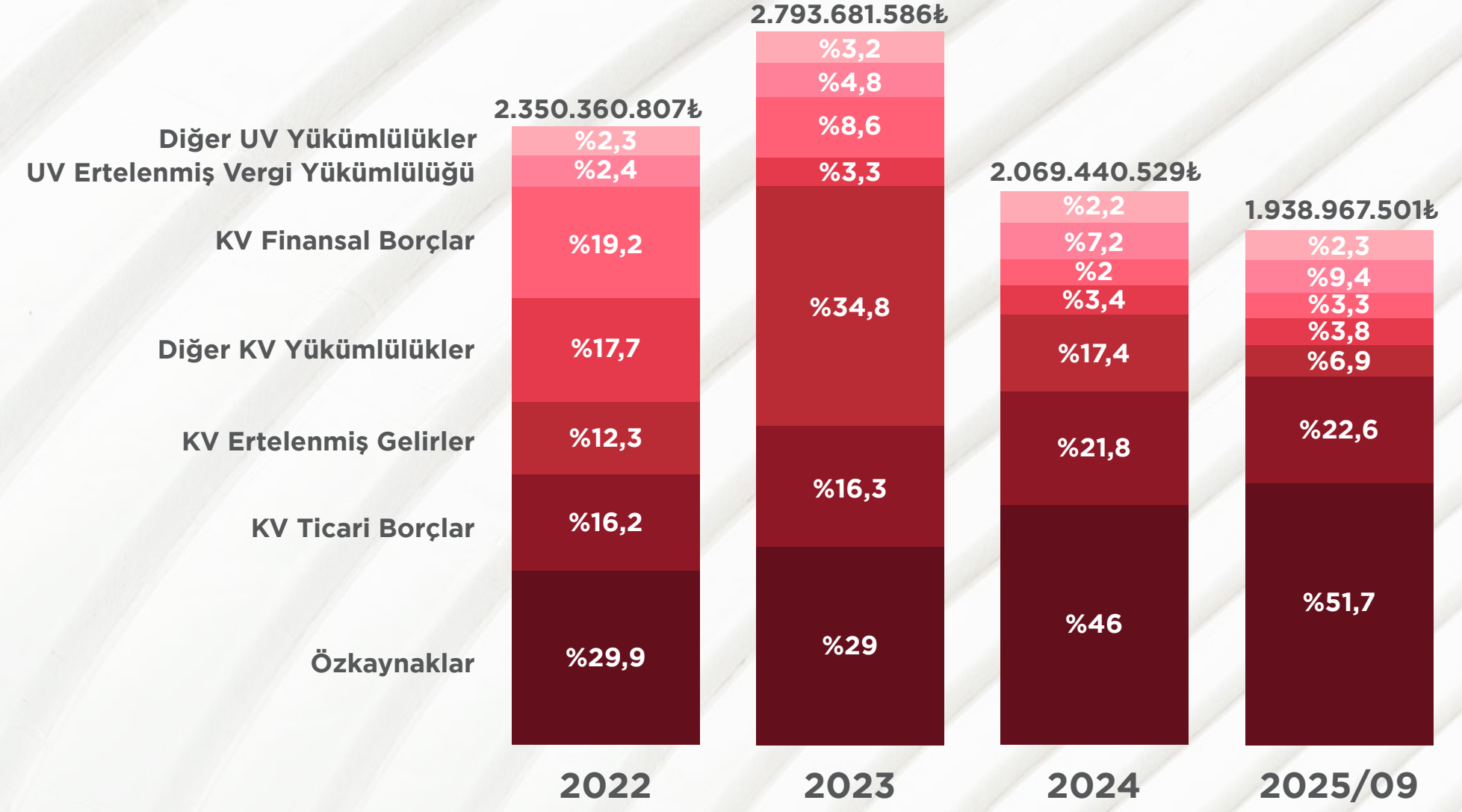
Dönen/Duran Varlıkların Payı

Dönen Varlıklar/Toplam	%70,6	%78,5	%71,8	%70,2
Duran Varlıklar/Toplam	%29,4	%21,5	%28,2	%29,8
	2022	2023	2024	2025/09

KAYNAKLAR

KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.538.783.009₺	1.762.464.122₺	923.653.362₺	707.821.758₺
Finansal Borçlar	451.127.203₺	241.436.896₺	41.825.206₺	63.768.100₺
Ticari Borçlar	380.732.450₺	455.508.653₺	451.463.834₺	437.722.750₺
Ertelenmiş Gelirler	289.787.157₺	973.491.833₺	360.644.631₺	132.890.956₺
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	417.136.199₺	92.026.740₺	69.719.691₺	73.439.952₺
Uzun Vadeli Yükümlülükler	109.284.202₺	221.374.470₺	194.848.218₺	228.391.614₺
Finansal Borçlar	36.808.531₺	19.285.139₺	22.413.099₺	35.137.832₺
Ticari Borçlar	5.754.784₺	60.779.375₺	14.820.602₺	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.980.104₺	133.211.980₺	148.592.876₺	182.946.551₺
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.740.783₺	8.097.976₺	9.021.641₺	10.307.231₺
ÖZKAYNAKLAR	702.293.596₺	809.842.994₺	950.938.949₺	1.002.754.129₺
Ödenmiş Sermaye	70.000.000₺	70.000.000₺	175.000.000₺	175.000.000₺
Sermaye Düzeltme Farkları	614.965.401₺	614.965.401₺	509.965.401₺	509.965.401₺
Geçmiş Yıllar Karları	36.228.860₺	14.342.194₺	125.859.508₺	264.677.440₺
Net Dönem Karı	54.297.247₺	88.190.954₺	127.227.872₺	50.953.087₺
Diğer Özkaynak Kalemleri	107.854.302₺	51.028.833₺	12.886.168₺	2.158.201₺
TOPLAM KAYNAKLAR	2.350.360.807₺	2.793.681.586₺	2.069.440.529₺	1.938.967.501₺

Pasiflerin Kompozisyonu



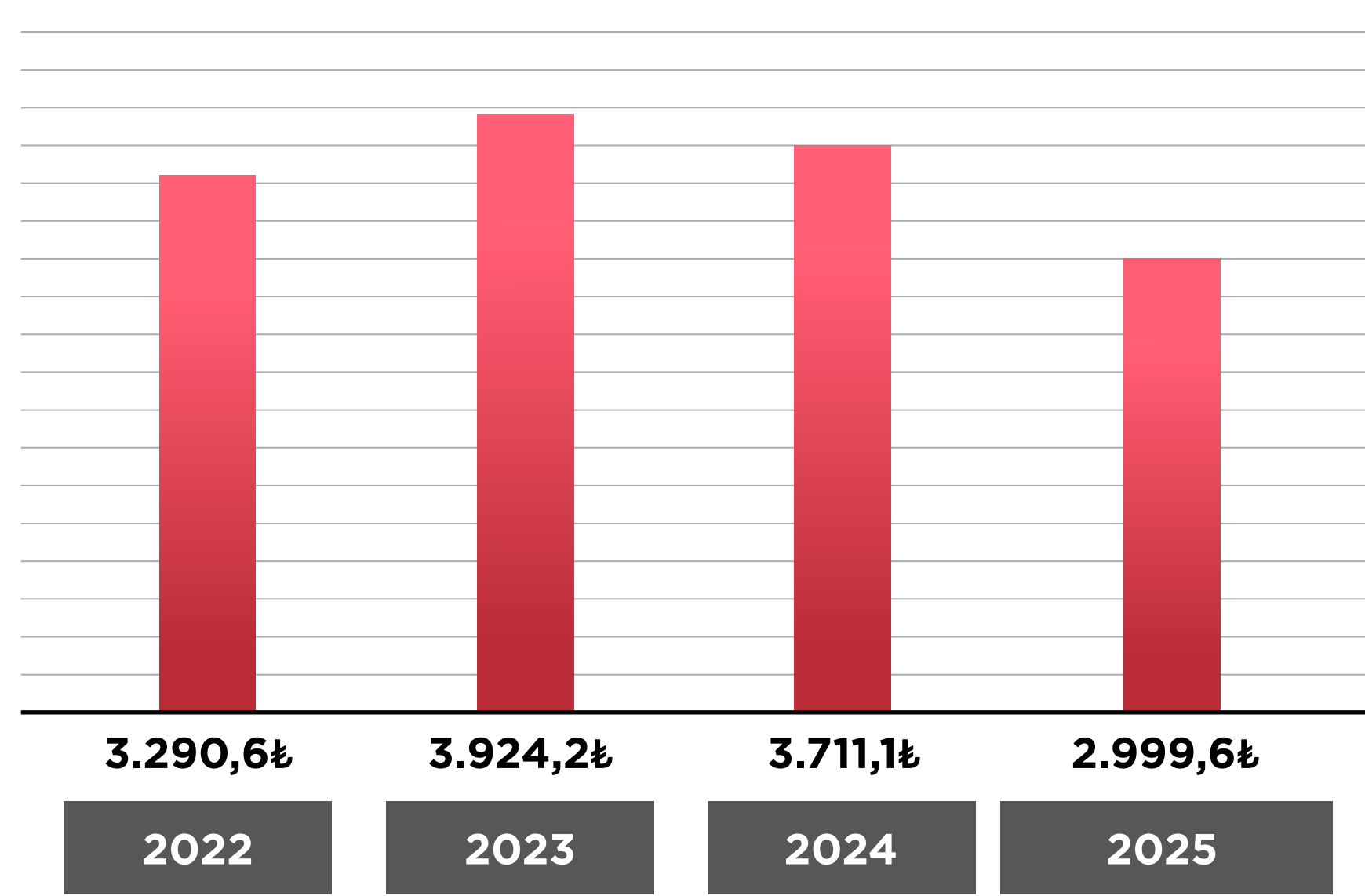
	Yükümlükler/Öz Kaynakların Payı			
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplam	%65,5	%63,1	%44,6	%36,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplam	%4,6	%7,9	%9,4	%11,8
Öz Kaynaklar Toplam	%29,9	%29	%46	%51,7
	2022	2023	2024	2025/09

Likidite Oranları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%108	%124	%161	%192
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar - Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%70	%97	%127	%154
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	%15	%6	%24	%27
Mali Yapı Oranları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Kaynaklar)	%70,1	%71	%54	%48,3
Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	%65,5	%63,1	%44,6	%36,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	%4,6	%7,9	%9,4	%11,8
Özkaynaklar / Toplam Kaynaklar	%29,9	%29	%46	%51,7

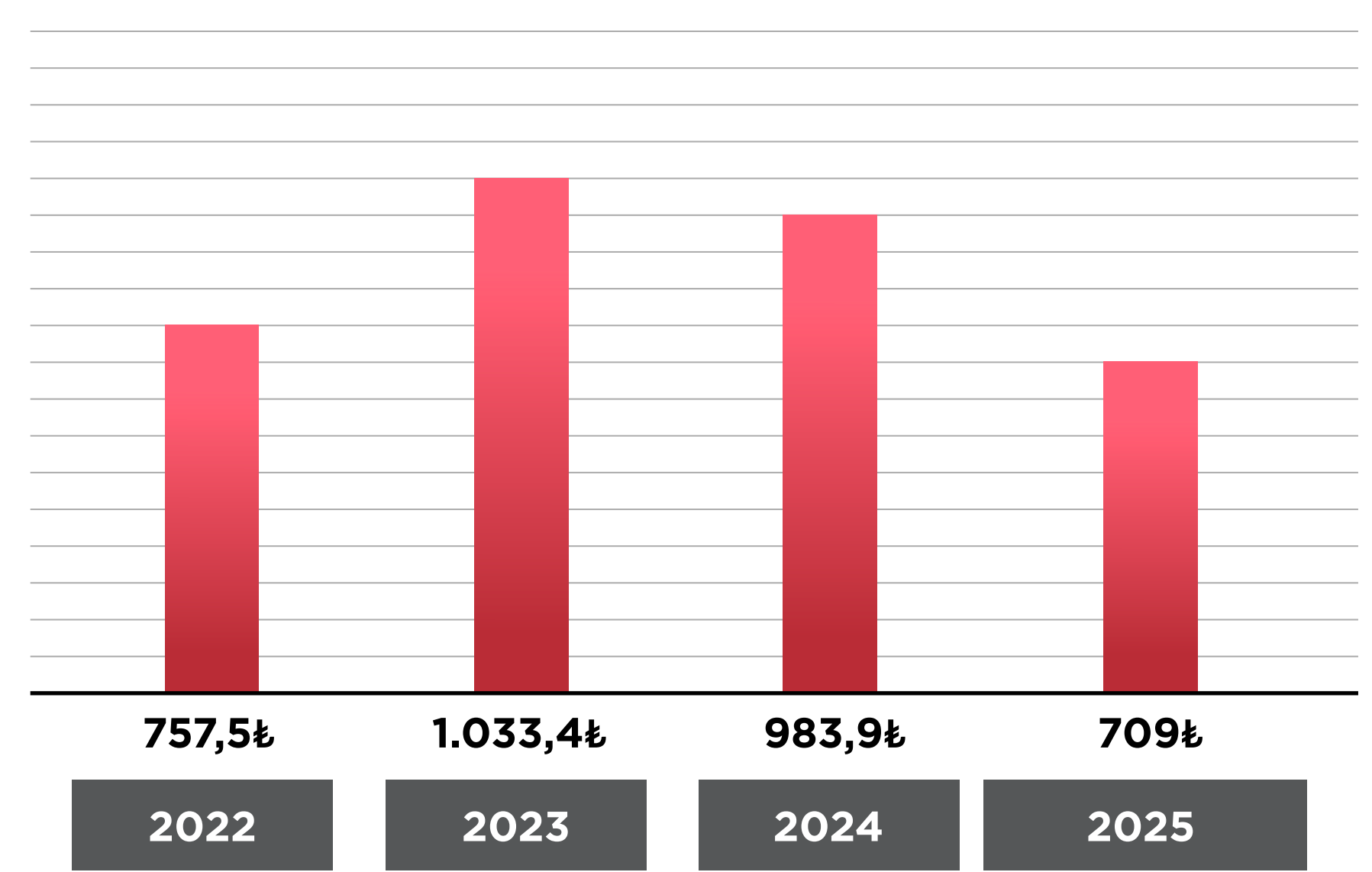
GELİR TABLOSU

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025 (Son 12 ay)
Hasılat	3.290.596.506₺	3.924.234.497₺	3.711.066.155₺	2.999.611.041₺
Satışların Maliyeti (-)	-2.533.092.835₺	-2.890.875.965₺	-2.727.194.417₺	-2.290.617.903₺
Brüt Kâr	757.503.671₺	1.033.358.532₺	983.871.738₺	708.993.138₺
Faaliyet Giderleri	-454.877.114₺	-538.891.370₺	-506.387.326₺	-269.679.698₺
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Gider	-4.585.086₺	-88.062.372₺	-103.311.740₺	-114.829.980₺
Esas Faaliyet Kârı	298.041.471₺	406.404.790₺	374.172.672₺	324.483.460₺
Finansman Giderleri	-54.000.527₺	-56.926.571₺	-78.487.431₺	-91.900.432₺
Net Parasal Poz. Kazanç/(Kayıp)	-247.840.489₺	-152.963.745₺	-144.594.426₺	-114.342.199₺
Dönem Net Kârı	-54.297.247₺	88.190.954₺	127.227.872₺	61.196.144₺
Amortisman Gideri	76.832.361₺	117.353.502₺	109.738.113₺	88.997.541₺
Favök	379.458.918₺	611.820.664₺	587.222.525₺	528.310.981₺

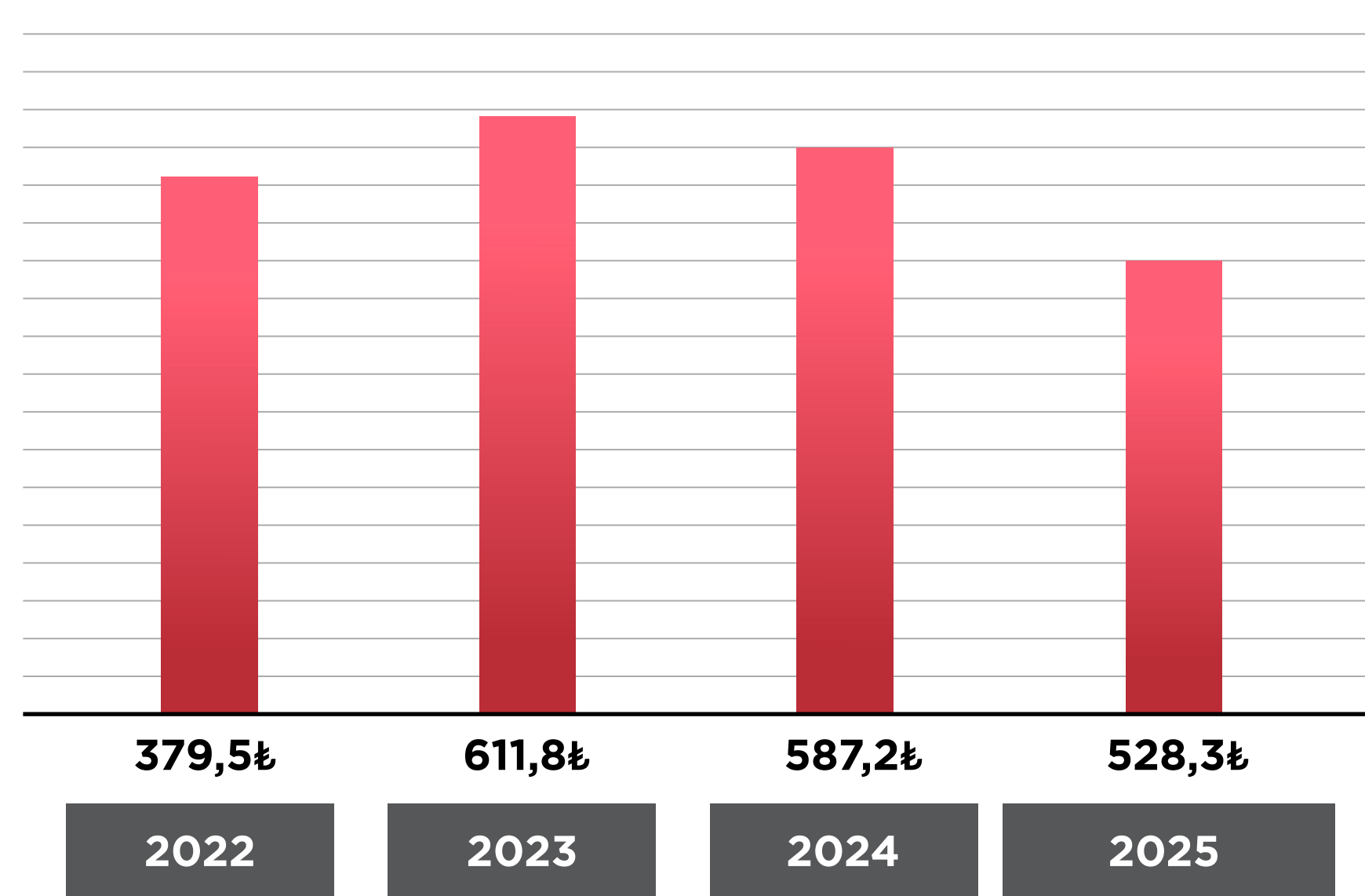
Hasılat (mio TL)



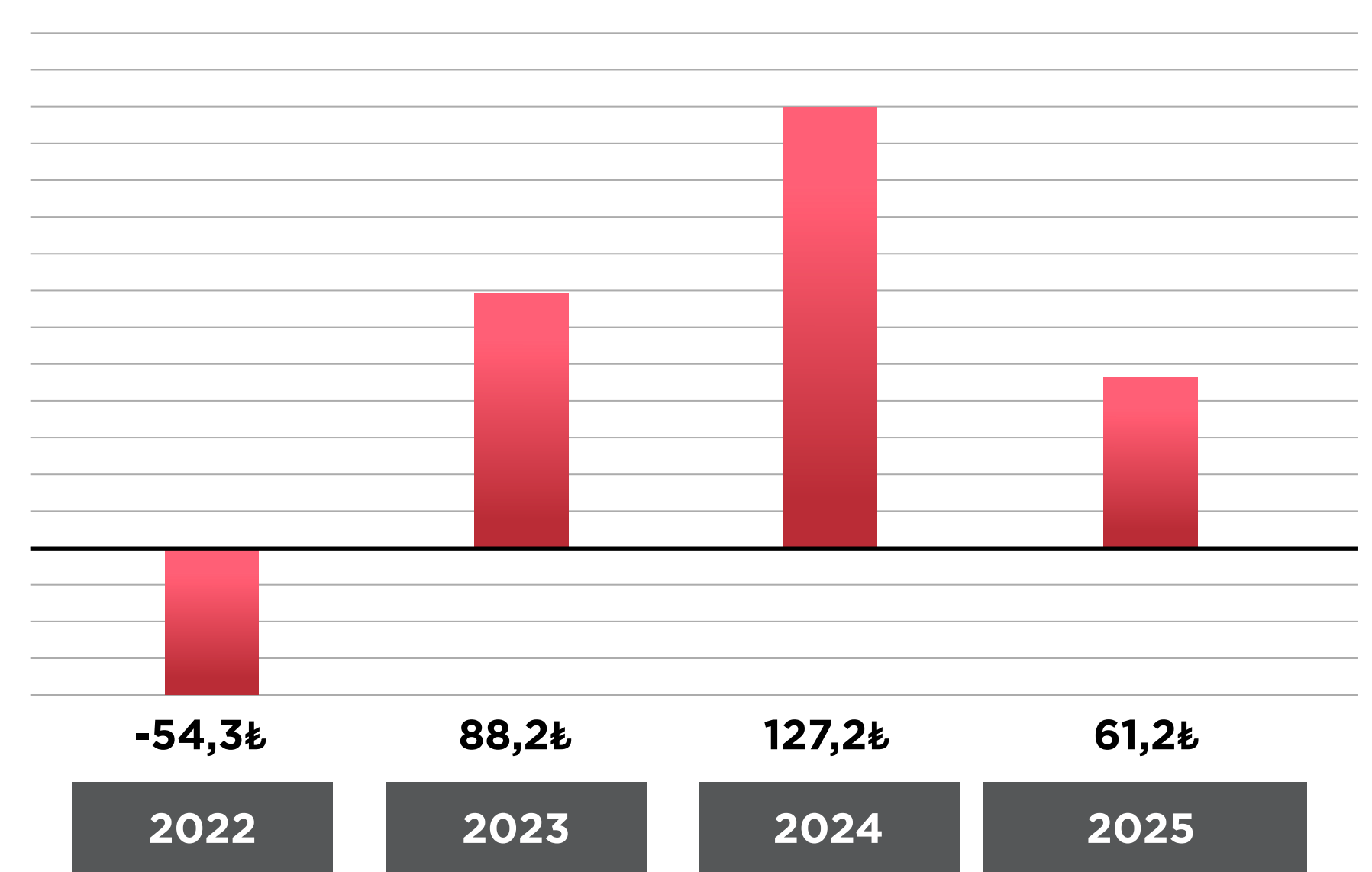
Brüt Kâr (mio TL)



Favök (mio TL)



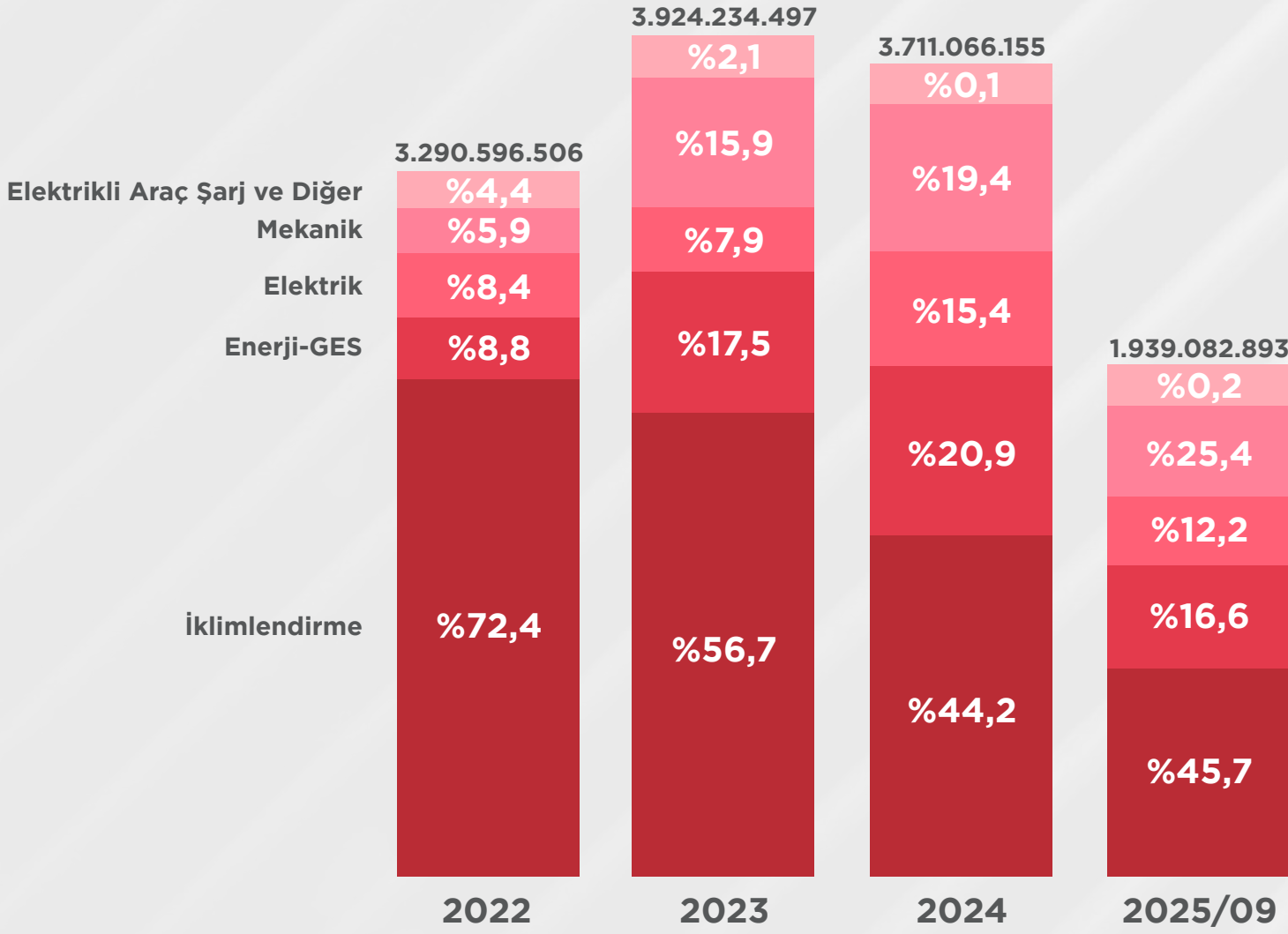
Net Dönem Karı (mio TL)



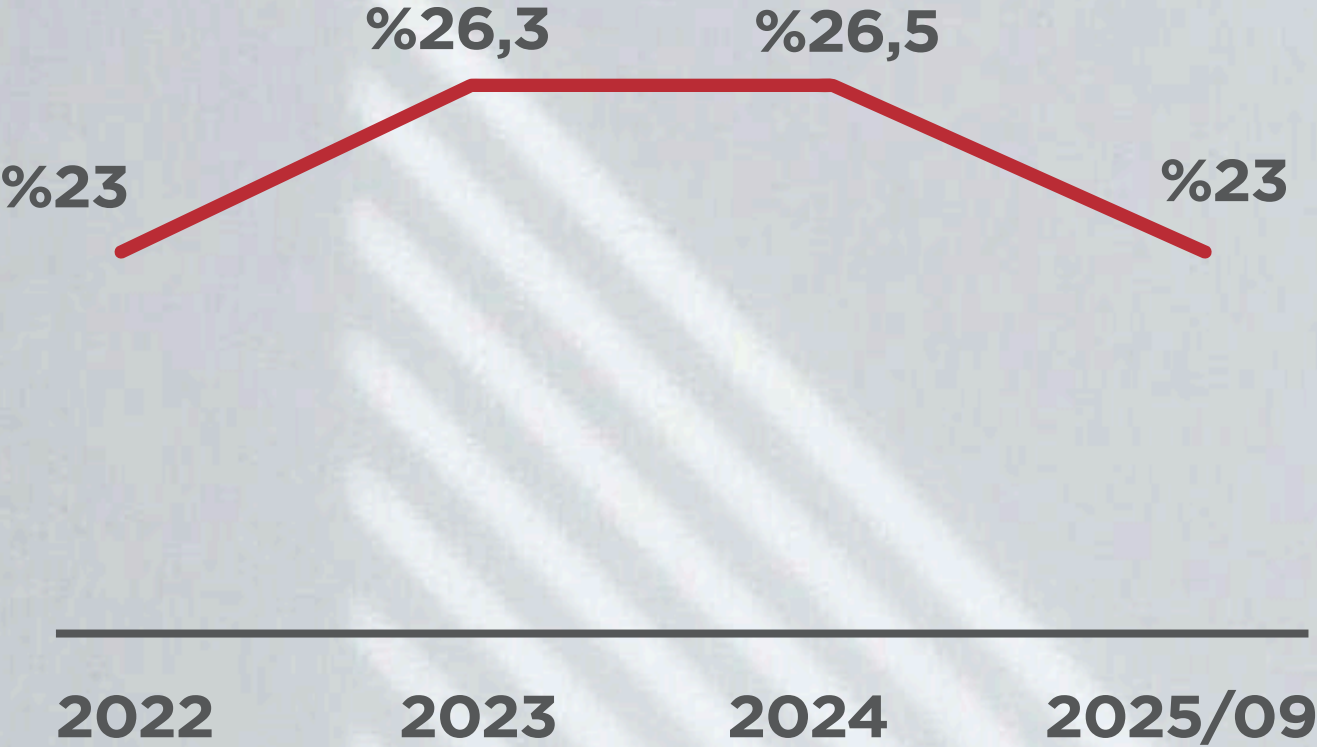
HASILAT

HASILAT	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024	30.09.2025
İklimlendirme	2,338,442,987₺	2,201,763,628₺	1,640,010,587₺	1,210,539,949₺	886,405,975₺
Enerji-GES	290,641,840₺	685.694.407₺	774,887,632₺	550.299.003₺	320.981.919₺
Elektrik	277,363,387₺	309.990.814₺	571,608,553₺	348.640.593₺	236.184.953₺
Mekanik	194.765.600₺	622.677.048₺	719.700.761₺	536.840.118₺	492.068.941₺
EA Şarj ve Online Ticaret	189.382.692₺	104.198.600₺	4.858.622₺	4.218.344₺	3.441.105₺
TOPLAM	3,290,596,506₺	3,924,234,497₺	3,711,066,155₺	2,650,538,007₺	1,939,082,893₺

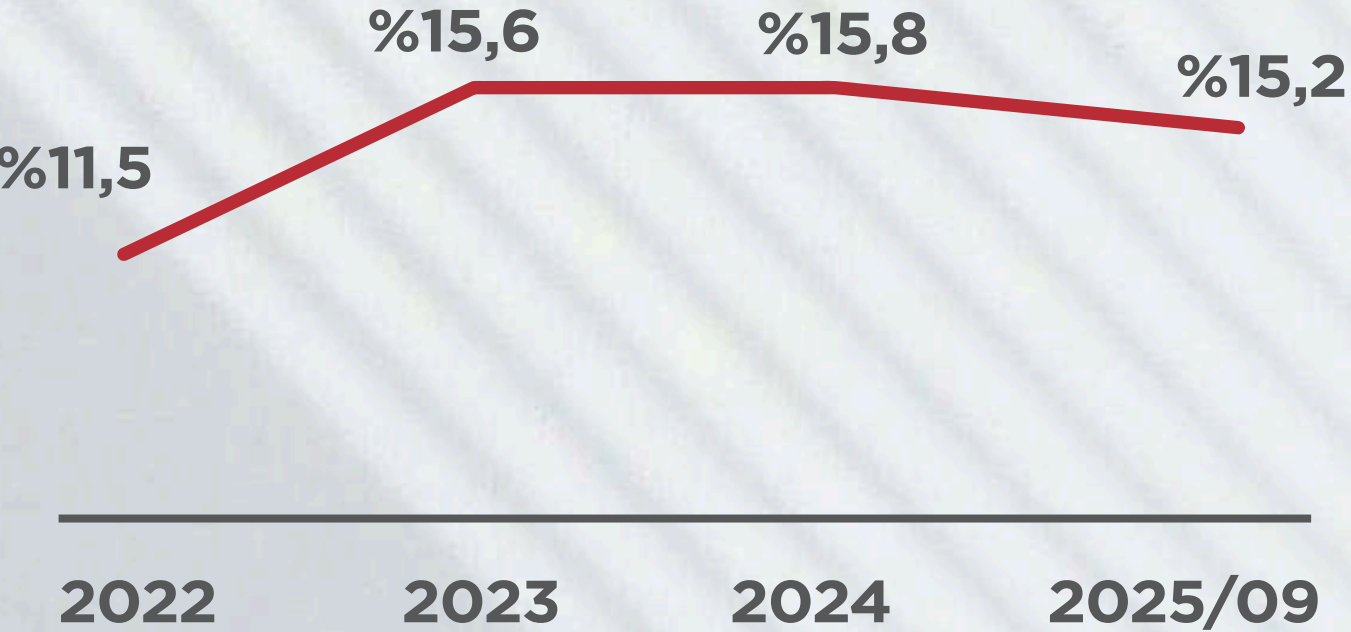
Satışların Faaliyet Bazlı Kompozisyonu



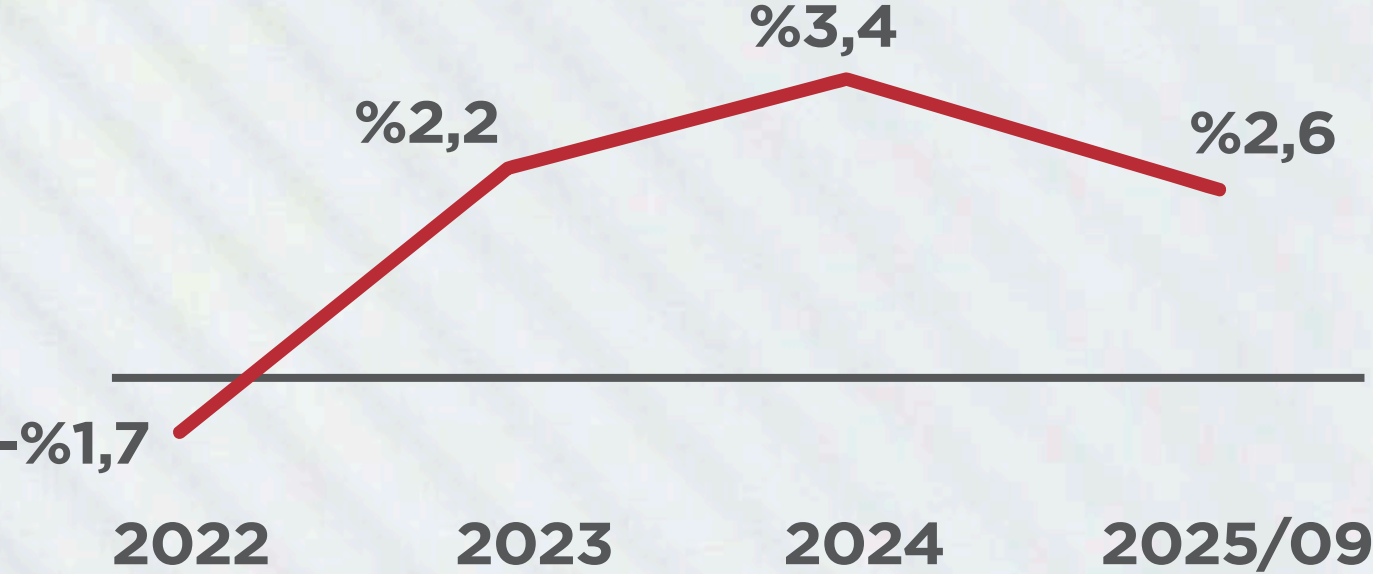
Brüt Kâr Marjı



Favök Marjı



Net Kâr Marjı





SEKTÖREL ANALİZ

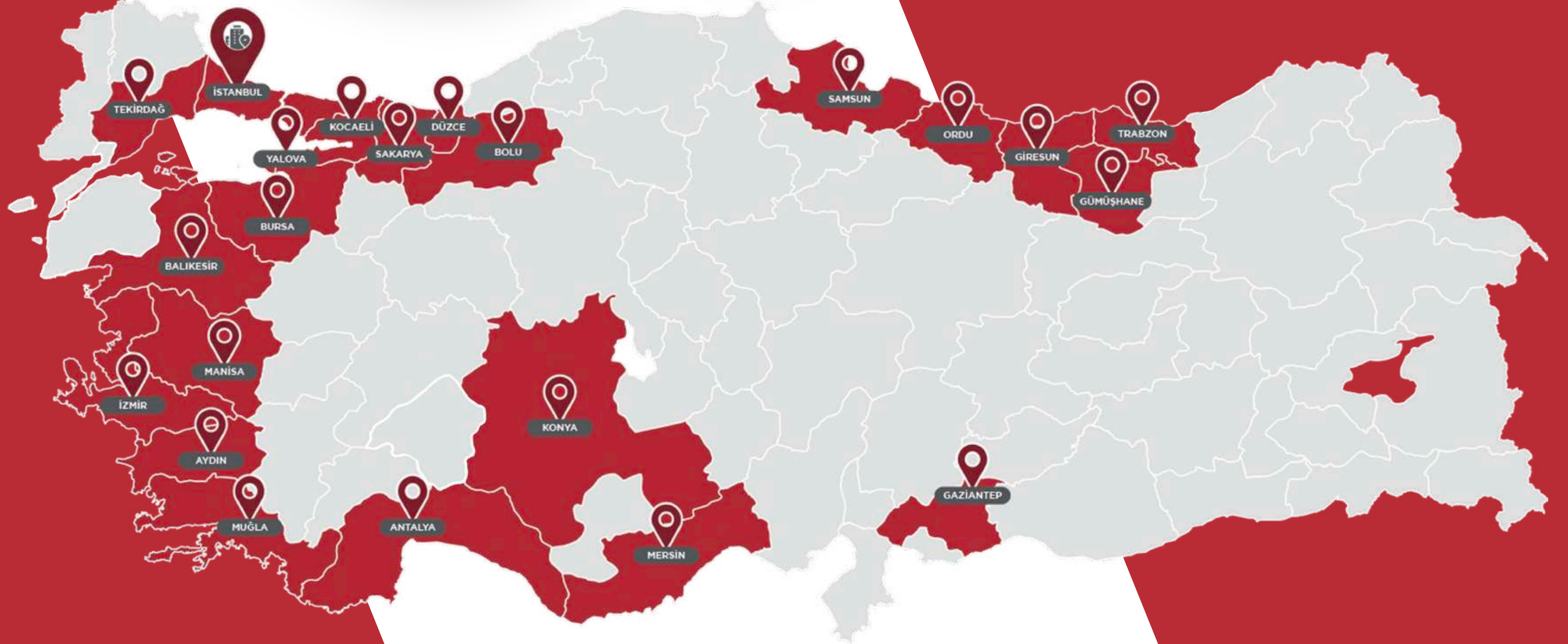
İklimlendirme Sektörü

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**

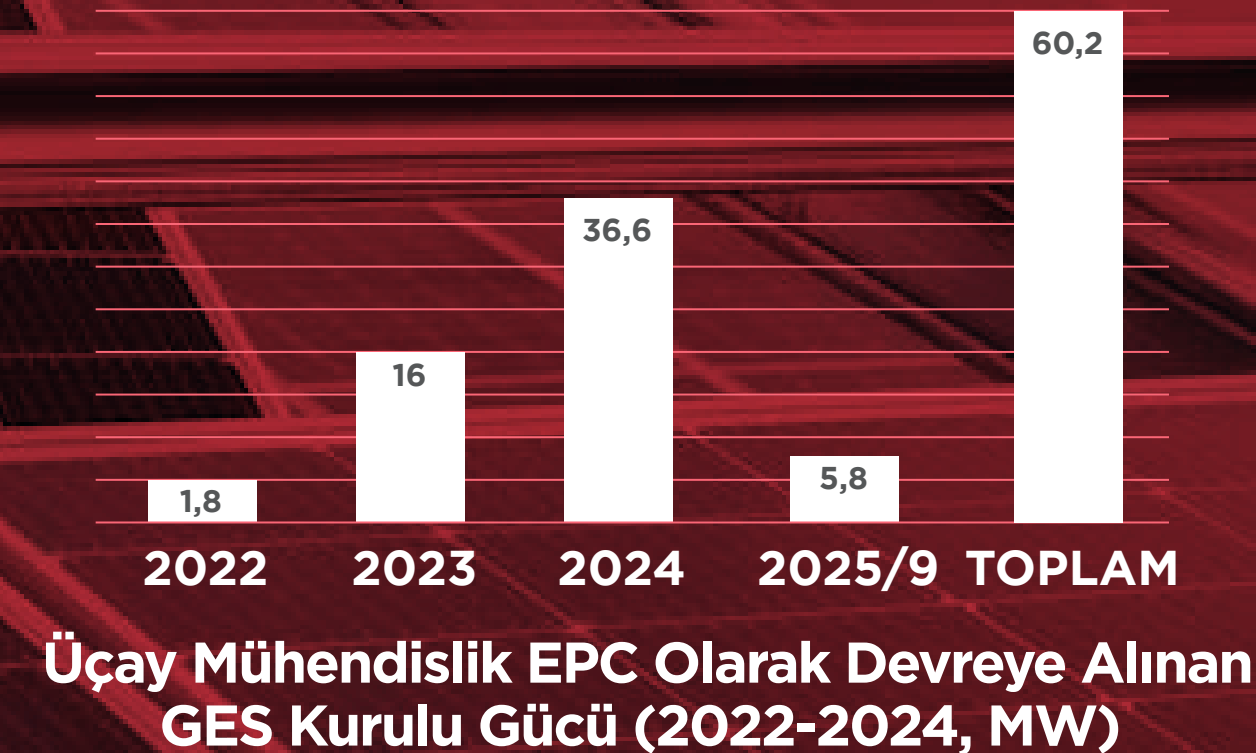
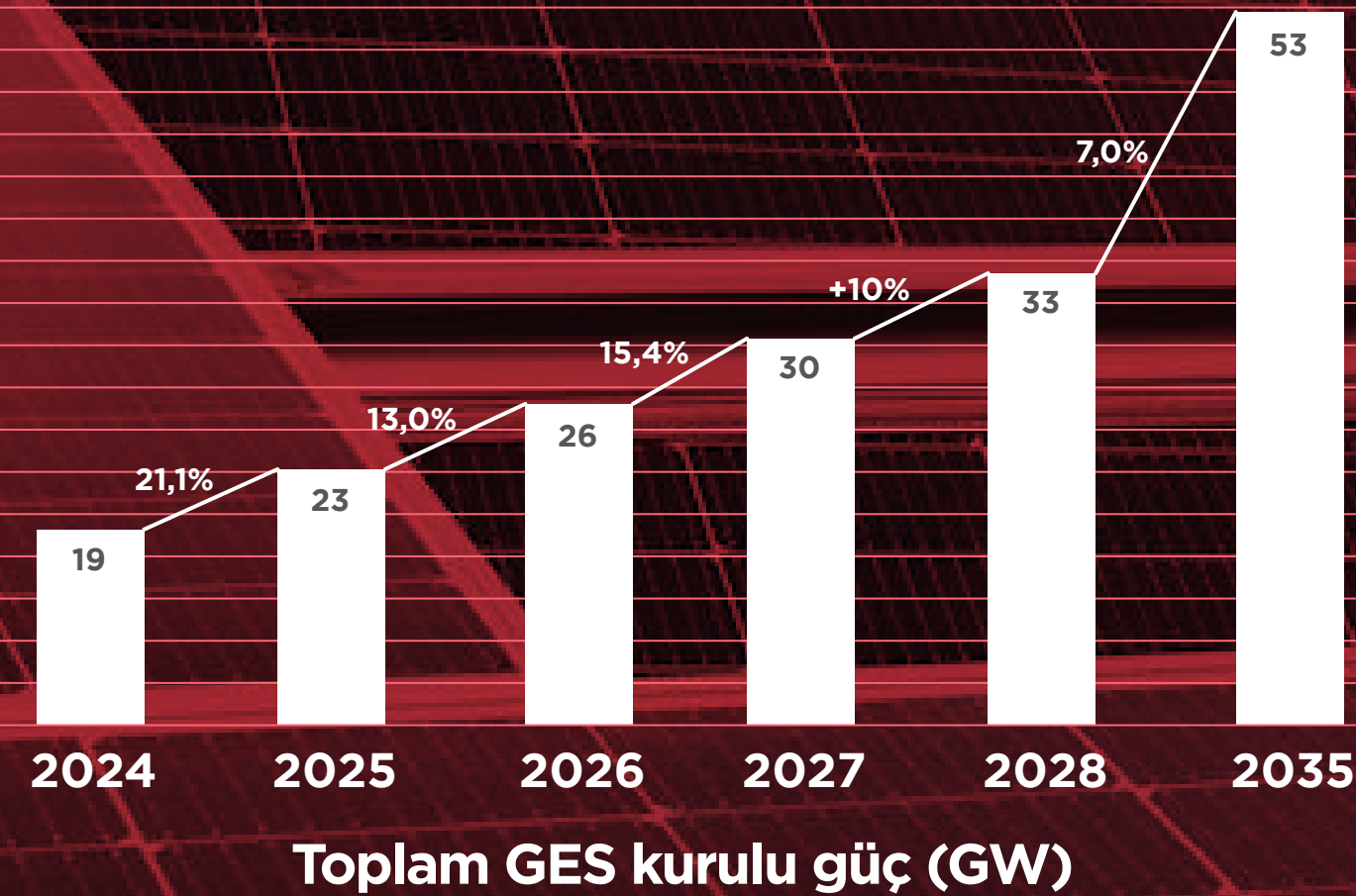
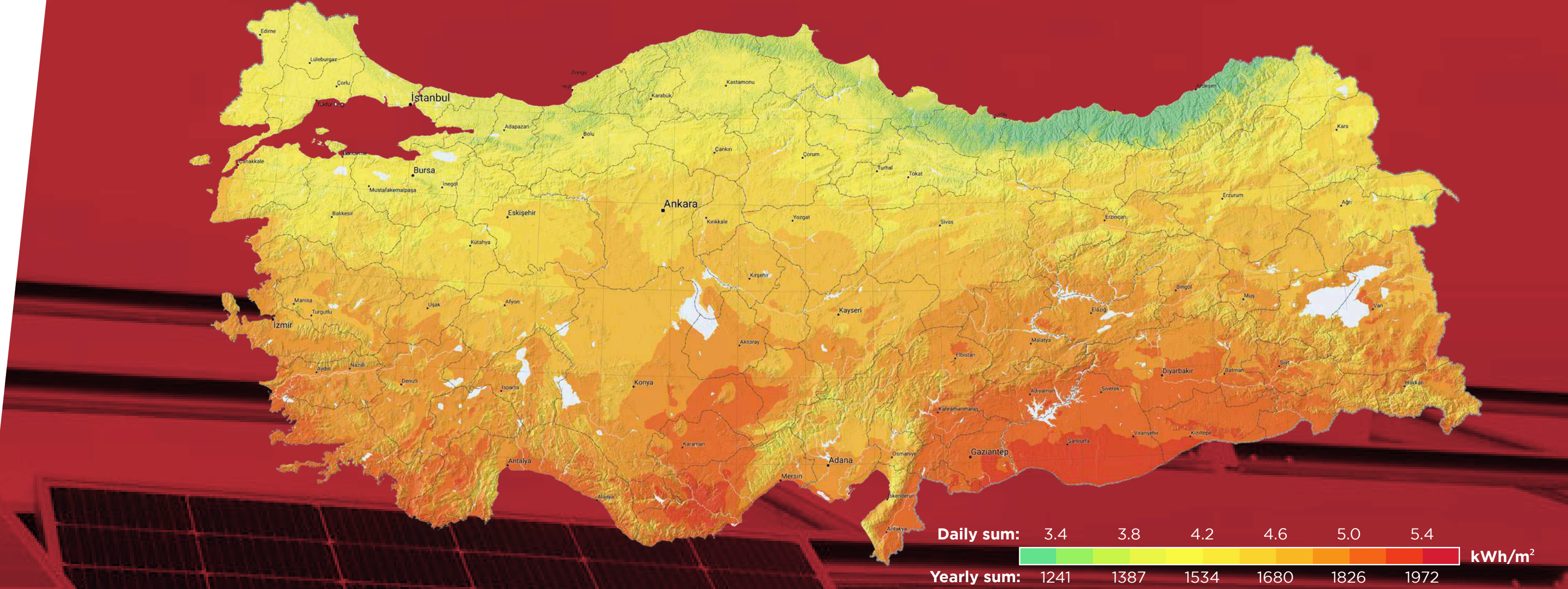
**22 il,
35+ nokta**



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.

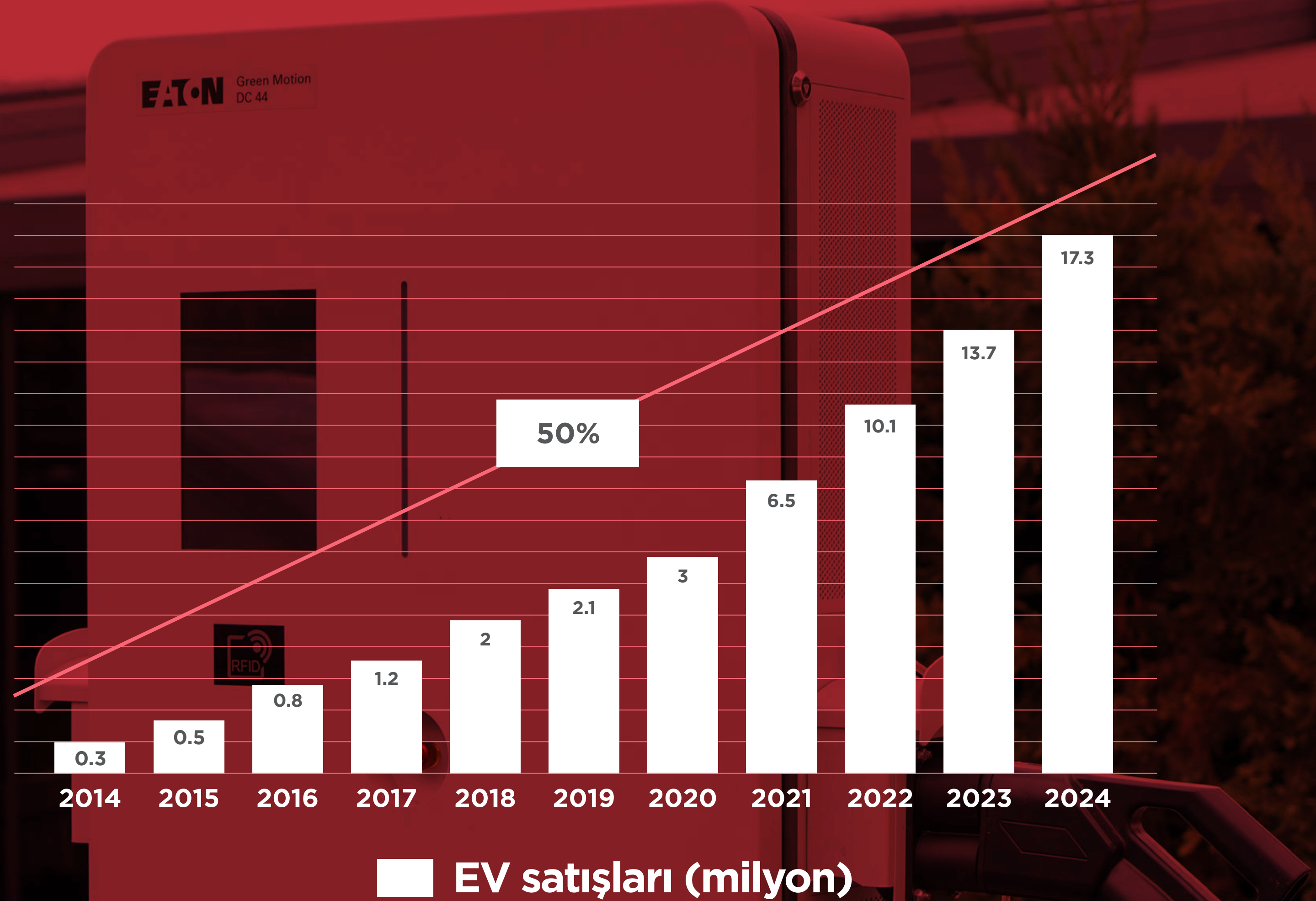
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2024-2028 Stratejik Planı'na göre Türkiye güneş enerjisi santrali kapasitesinin 2028 yılında 33,1 Gw'a çıkarılması hedeflenmektedir. Bakanlık'ın 2022 yılında yayınladığı Türkiye Ulusal Enerji Planına göre ise Ülkenin 2035 yılında güneş enerjisi kapasitesinin 52,9 GW'a 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. 2022-2025 yılları içerisinde Türkiye'de yeni kurulan güneş enerjisi gücü yaklaşık 13 GW olup, bunların mühendislik hizmetleri içerisinde Üçay Mühendislik'in aldığı pay 60,2 MW'tır.



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 13,7 milyon adete yükselmiş durumdadır. 2024 yılında ise %35 artış kaydedilmiştir. Başarılı EA lansmanları, mali teşvikler, şarj altyapısının iyileştirilmesi ve çevrecilik trendi büyümenin ardında yatan temel nedenlerdir. 2024 yılında da %26,3 artış kaydedilerek 17,3 milyonluk satış hacmine ulaşılmıştır.

Türkiye’de ise trafiğe kayıtlı elektrikli otomobil sayısında 1000 adet barajı 2018’de aşılırken, bu sayı 2022’de 14 bin 896’ya yükselmiştir. 2023 yılında ise önceki yıla göre 5,5 katlık bir artışla toplam EV stoku 80,826 adet, 2024 yılında ise 185,513 adet olmuştur. Böylece trafikte her 1000 otomobilin 6’sı EV olmuştur. Ayrıca 235.182 adet hibrit otomobil de toplam araç stoku içerisinde yerini almıştır. Eylül 2025 itibarıyla Elaris bünyesinde, 33 adet AC Konut, 29 adet AC Ticari ve 9 adet DC istasyon olmak üzere toplamda 71 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 7**