

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
A.Ş.**

İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca **08.01.2026** tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 175.000.000 TL'den 225.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Ayhan KARACABEY'in 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B grubu pay ile mevcut ortak Mustafa BOZKURT'un 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın <https://www.ucay.com.tr/> ve halka arzda satışa aracılık edecek Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://kuveytturkyatirim.com.tr> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



İÇİNDEKİLER

KISALTMA ve TANIMLAR	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	8
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	9
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	34
5. RİSK FAKTÖRLERİ	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	54
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	68
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	141
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	142
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	153
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	185
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	189
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	190
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	193
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	194
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	200
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	201
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	206
19. ANA PAY SAHİPLERİ	207
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	209
21. DİĞER BİLGİLER	212
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	222
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	226
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	229
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	239
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	288
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	290
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	292
29. SULANMA ETKİSİ	298
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	298
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	301
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	301
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	311
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	312
35. EKLER	313



KISALTMA ve TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
3294 sayılı Kanun	14.06.1986 tarihli 19134 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 3294 sayılı Sosyal Yardımlaşma ve Dayanışmayı Teşvik Kanunu
A Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A grubu paylar
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AC	Alternating Current/Alternatif Akım
ADP	Ana Dağıtım Panosu
API	Application Programming Interface
Aracı Kurum veya Kuveyt Türk Yatırım	Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
AR-GE	Araştırma Geliştirme
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi, Automated Teller Machine
AVM	Alışveriş merkezleri
Avro, Euro	“Euro”yu resmi para birim olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin her birinin resmi para birimi
B Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B grubu paylar
B2B	Business to business
BDO	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
BEV	Bataryalı Elektrikli Araçlar, Battery Electric Vehicle
BKK	Bakanlar Kurulu Kararnamesi
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BOTAŞ	Boru Hatları ile Petrol Taşıma Anonim Şirketi
BPM	Business process management
Covid-19 Pandemisi	Aralık 2019’da başlayan, SARS-CoV-olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020’de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 pandemisi
ÇED	Çevresel etki değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği
DAIKIN	DAIKIN Isıtma ve Soğutma Sist. San.ve Tic. A.Ş.
DBS	Doğrudan Borçlanma Sistemi: Geniş müşteri ağı bulunan firmaların müşterilerine yapacakları mal ve hizmet satışlarına yönelik fatura tahsilatlarının otomatik olarak gerçekleştirilmesini sağlayan bir nakit yönetimi hizmeti
DC	Direct Current /Doğru Akım
EA veya EV	Elektrikli Araç, Electric Vehicle
EAFO	The European Alternative Fuels Observatory
Eaton	EATON Elektrik Ticaret Limited Şirketi
EB	Endüstri Bölgeleri
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası, European Bank for Reconstruction and Development
EFT	Elektronik Fon Transferi
Elaris	Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	02.11.2013 tarihli 28809 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
E-mobilite	Elektromobilite, Elektrikli Araç Sektörü
EPC	Engineering, Procurement and Construction
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	Şirket’in esas sözleşmesi
EVC	Electric Vehicle Charger – Elektrikli Araç Şarj Cihazı
Evjet	Evjet Teknoloji Anonim Şirketi
EV Şarj Yazılımı Platformu/ E Mobilite Yönetim Platformu Yazılımı	Grup’un elektrikli araç şarj ağı faaliyetlerinde kullandığı yazılım



Kısaltma	Tanım
EYT	Emeklilikte yaşa takılanlar
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
Fiyat Tespit Raporu	Kuveyt Türk Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu
FV veya PV	Fotovoltaik
GAZBİR	Türkiye Doğal Gaz Dağıtıcıları Birliği
Genel Kurul	Şirket'in genel kurulu
GES	Güneş Enerji Santrali, Güneş Enerjisi Sistemleri
Grup	Şirket ve bağlı ortaklığı Elaris
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	06.01.1961 tarihli 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GW	GigaWatt
GYO	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Mevcut Pay Sahipleri	Ayhan KARACABEY-Mustafa BOZKURT
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilen Paylar	Grup'un çıkarılmış sermayesinin 175.000.000 TL'den 225.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 50.000.000 TL nominal değerli 50.000.000 adet B grubu pay ve mevcut ortak Ayhan KARACABEY'in 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B grubu pay ile mevcut ortak Mustafa BOZKURT'un 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet B grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet B grubu paylar
Hukukçu Raporu	Unal Legal tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu
HVAC	Heating, Ventilation, and Air Conditioning
IOS	Iphone Operating System
ISIN	International Securities Identification Number, Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	Uluslararası Standartlar Organizasyonu (<i>International Organization for Standardization</i>)
ISOMER	ISOMER Isıtma Soğutma Merkezi A.Ş.
İç tesisat Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası İç Tesisat Yönetmeliği
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İSKİD	İklimlendirme Soğutma Klima İmalatçıları Derneği
İş Kanunu	10.06.2003 tarihli 25134 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	30.06.2012 tarihli 28339 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İYS	İleti Yönetim Sistemi
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	Kurul'un II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Konsorsiyum Üyeleri	Kuveyt Türk Yatırım liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar
KSS	Küçük Sanayi Siteleri
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul'un II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarihli 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kurulu



Kısaltma	Tanım
KVKKn	07.04.2016 tarihli 29677 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu
kWh	kiloWatt hour
kWp	kiloWatts peak
Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği	12/5/2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
LNG	Liquefied Natural Gas, Sıvılaştırılmış Doğal Gaz
LPG	Likit Petrol Gazı
Ltd. Şti.	Limited Şirket
m ²	Metrekare
Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı
Mesleki Eğitim Kanunu	19.06.1986 tarihli 19139 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 3308 sayılı Mesleki Eğitim Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MTMD	Mekanik Tesisat Mühendisleri Derneği
MW	MegaWatt
No	Numara
Oda Muamelet Yönetmeliği	12.09.2005 tarihli 25934 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Oda Muamelet Yönetmeliği
ODMD	Otomotiv Distribütörleri & Mobilite Derneği
Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği	Kurul’un II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖİB	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	Kurul’un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PHEV	Plug-in Hybrid Electric Vehicle, Hibrit Elektrikli Araçlar
POS	Point of Sale (Satış Noktası)
PWC	PricewaterhouseCoopers
PYŞ	Portföy yönetimi şirketi
S.K.D.	Sayı Kanun’dan Doğan
Sağlık Bakanlığı	T.C. Sağlık Bakanlığı
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
SCADA	Enerji İzleme Otomasyonu (Supervisory Control and Data Acquisition)
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	Kurul’un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	Kurul’un II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliği
Sertifika Yönetmeliği	Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SMS	Short Message Service; Kısa Mesaj Hizmet
SPKn	30.12.2021 tarihli 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	04.02.2011 tarihli 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.
TEFE	Toptan Eşya Fiyat Endeksi
TEHAD	Türkiye Elektrikli ve Hibrit Araçlar Derneği
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları



Kısaltma	Tanım
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOGG	Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TRİ	Teminat, Rehin, İpotek
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TW	TeraWatt
UEP	2022-2035 Ulusal Enerji Planı
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
Unal Legal	Unal Legal Hukuk Bürosu
USD veya ABD Doları veya “\$”	Amerika Birleşik Devletleri’nin resmi para birimi
Üçay İnşaat	Üçay İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Üçay Mühendislik, Üçay, Şirket veya İhraççı	Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.
ÜSAY	Üçay Süreç Akış Yönetimi
V	Volt
Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği	Kurul’un II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği
VRF veya VRV	Variable Refrigerant Flow veya Variable Refrigerant Volume; Değişken Soğutucu Akışkan veya Hacim
VUK	10.01.1961 tarihli 10703 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ	Kurul’un III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yİ-ÜFE	Yurtiçi Üretici Fiyat Endeksi
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yönetim Kurulu	Şirket’in yönetim kurulu



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 10.11.2025 tarihli yazısında;

"1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği

2. Şirket hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında, Şirketin BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, Şirket işlem görmeye başlamadan önce değerlendirmenin dayandığı mali tablolarda, Form'da değişiklik olması veya yeni mali tablo, Form yayımlanması durumunda ve endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadeleri yer almaktadır.



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. adına 08.01.2026		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ayhan KARACABEY Yönetim Kurulu Başkanı AYHAN KARACABEY Dijital olarak imzalayan AYHAN KARACABEY Tarih: 2026.01.08 17:57:36 +03'00'	Mustafa BOZKURT Yönetim Kurulu Başkan Vekili MUSTAFA BOZKURT Dijital olarak imzalayan MUSTAFA BOZKURT Tarih: 2026.01.08 17:59:00 +03'00'	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi 08.01.2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ayhan KARACABEY Yönetim Kurulu Başkanı AYHAN KARACABEY Dijital olarak imzalayan AYHAN KARACABEY Tarih: 2026.01.08 17:58:13 +03'00'	İZAHNAMENİN TAMAMI
Mustafa BOZKURT Yönetim Kurulu Başkan Vekili MUSTAFA BOZKURT Dijital olarak imzalayan MUSTAFA BOZKURT Tarih: 2026.01.08 17:59:26 +03'00'	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 08.01.2026		Sorumlu Olduğu Kısım:
Turgay ÇAVAŞ Genel Müdür Yardımcısı Turgay Çavaş	Selman ORTAKÖY Genel Müdür Selman Ortaköy	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş 31.10.2025	Sorumlu Olduğu Kısım:
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi Duran ALTINTAŞ Sorumlu Denetçi	31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları



İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Pazar Araştırma Raporunu Hazırlayan Kuruluş 01.04.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
AGS Global Araştırma A.Ş. Ahmet GÜLER Kurucu Ortak	Pazar Araştırma Raporu

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname tekrar kullanılmayacaktır.



B—İHRAÇÇI

B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. (“Üçay”), (“Üçay Mühendislik”) veya (“İhraççı”) veya (“Şirket”) İşletme Adı: Yoktur.																																																								
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Cevizli Mah. Zuhal Cad. Ritim İstanbul Sitesi A3 Blok No: 46C İç Kapı No: 169 Maltepe / İstanbul																																																								
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket ve bağlı ortaklığı Elaris, enerji tasarrufu ve sürdürülebilirlik hedeflerine uygun olarak, iklimlendirme, elektrik, mekanik, güneş enerjisi sistemleri (“GES”) ve elektrikli araç (“EA”) şarj hizmetleri alanlarında faaliyetlerini teknolojik gelişmelere adapte olan çözümler sunarak sürdürmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Elaris (“Grup”), enerji verimliliği yüksek sistemler ve çevre dostu teknolojiler üzerine odaklanarak, sektördeki yenilikçi ve güvenilir bir EPC (EPC: Engineering, Procurement and Construction) grubu olarak konumlanmaktadır. Finansal performansa ilişkin olarak, 2022-2025/09 son on iki ay dönemi arasında enflasyon muhasebesi uygulanmış net satış gelirlerinde %8,8 oranında bir düşüş görülmüş, bu düşüş aşağıdaki hasılat dağılımı tablosundan da görüleceği üzere, özellikle iklimlendirme sektöründeki faaliyetlerden kaynaklanmıştır. Elektrik taahhüt, mekanik taahhüt ve GES faaliyetleri ilgili dönemde hasılatı ciddi anlamda desteklemiştir. 2025 yılı üç çeyrek toplamında, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %26,8 oranında düşüş gözlenmiş olup, bu düşüşün büyük bir kısmının iklimlendirme, elektrik taahhüt ve GES tarafındaki performanstan kaynaklı olduğu görülmektedir. <table><tr><th>HASILAT*</th><th>01.01-31.12.2022</th><th>01.01-31.12.2023</th><th>01.01-30.09.2024</th><th>01.01-31.12.2024</th><th>01.01-30.09.2025</th><th>30.09.2025 (Son 12 ay)</th></tr><tr><td>İklimlendirme</td><td>2.383.985.267</td><td>2.223.328.136</td><td>1.211.895.834</td><td>1.641.838.107</td><td>886.405.975</td><td>1.316.348.248</td></tr><tr><td>Enerji-Ges</td><td>290.641.840</td><td>685.694.407</td><td>550.299.003</td><td>774.887.632</td><td>320.981.919</td><td>545.570.548</td></tr><tr><td>Elektrik</td><td>277.363.387</td><td>309.990.814</td><td>348.640.593</td><td>571.608.553</td><td>236.184.953</td><td>459.152.913</td></tr><tr><td>Mekanik</td><td>194.765.600</td><td>622.677.048</td><td>536.840.118</td><td>719.700.761</td><td>492.068.941</td><td>674.929.584</td></tr><tr><td>EA Şarj ve Online Ticaret</td><td>189.382.692</td><td>104.198.600</td><td>4.218.344</td><td>4.858.622</td><td>3.441.105</td><td>4.081.383</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>-45.542.280</td><td>-21.654.508</td><td>-1.355.885</td><td>-1.827.520</td><td>0</td><td>-471.635</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>3.290.596.506</td><td>3.924.234.497</td><td>2.650.538.007</td><td>3.711.066.155</td><td>1.939.082.893</td><td>2.999.611.041</td></tr></table> *Hasılat tutarları Türk Lirası’nın (“TL”) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir. Grup’un 2022 yılında hasılatı 3.290.596.506 TL olmuş, 2023 yılı itibarıyla da %19,3’lük bir artış göstererek 3.924.234.497 TL hasılatla ulaşılmıştır. Grup 2024 yılında 3.711.066.155 TL hasılat elde etmiştir (2023’e göre %5,4 azalış). Şirket’in 2025 yılı Eylül dönemi dokuz aylık hasılatı 1.939.082.893 TL, son on iki aylık hasılatı 2.999.611.041 TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılı Eylül dönem son on iki aylık satış tutarı 2024 yılı ile kıyaslandığında %19,1’lik bir düşüşe işaret etmektedir. Hasılat temel olarak, İklimlendirme, Enerji-GES, Elektrik, Mekanik, Online Ticaret ve EA Şarj ile Diğer kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket’in bağlı ortaklığı Elaris, 2024-2023 yılları	HASILAT*	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2024	01.01-30.09.2025	30.09.2025 (Son 12 ay)	İklimlendirme	2.383.985.267	2.223.328.136	1.211.895.834	1.641.838.107	886.405.975	1.316.348.248	Enerji-Ges	290.641.840	685.694.407	550.299.003	774.887.632	320.981.919	545.570.548	Elektrik	277.363.387	309.990.814	348.640.593	571.608.553	236.184.953	459.152.913	Mekanik	194.765.600	622.677.048	536.840.118	719.700.761	492.068.941	674.929.584	EA Şarj ve Online Ticaret	189.382.692	104.198.600	4.218.344	4.858.622	3.441.105	4.081.383	Diğer	-45.542.280	-21.654.508	-1.355.885	-1.827.520	0	-471.635	Toplam	3.290.596.506	3.924.234.497	2.650.538.007	3.711.066.155	1.939.082.893	2.999.611.041
HASILAT*	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-30.09.2024	01.01-31.12.2024	01.01-30.09.2025	30.09.2025 (Son 12 ay)																																																				
İklimlendirme	2.383.985.267	2.223.328.136	1.211.895.834	1.641.838.107	886.405.975	1.316.348.248																																																				
Enerji-Ges	290.641.840	685.694.407	550.299.003	774.887.632	320.981.919	545.570.548																																																				
Elektrik	277.363.387	309.990.814	348.640.593	571.608.553	236.184.953	459.152.913																																																				
Mekanik	194.765.600	622.677.048	536.840.118	719.700.761	492.068.941	674.929.584																																																				
EA Şarj ve Online Ticaret	189.382.692	104.198.600	4.218.344	4.858.622	3.441.105	4.081.383																																																				
Diğer	-45.542.280	-21.654.508	-1.355.885	-1.827.520	0	-471.635																																																				
Toplam	3.290.596.506	3.924.234.497	2.650.538.007	3.711.066.155	1.939.082.893	2.999.611.041																																																				



arasında iklimlendirme faaliyetlerinde kullanılan malzemelerin B2B ticaretini yaparken, 2024 yılından itibaren ana faaliyet konusunu değiştirerek elektrikli araç şarj işletmeciliği ve hizmetleri alanlarında faaliyetine odaklanmıştır.

2000 yılında kurulan Üçay Mühendislik, sürdürülebilirlik ve teknolojik yeniliklere odaklı, geniş hizmet ve ürün yelpazesine sahiptir. Üçay Mühendislik, 2020 yılında E-Mobilite sektörüne adım atarak elektrikli araçların yaygınlaşması ve çevresel sürdürülebilirlik konularındaki vizyonunu desteklemeye devam etmektedir. Bu adımda, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Elaris, elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği (operatörlüğü) ve elektrikli araç şarj istasyonu satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Elektrikli araç sahiplerine yaygın şarj altyapıları sunarak sürdürülebilir ulaşımın yaygınlaşmasına katkı sağlamayı hedeflemektedir.

İKLİMLENDİRME ALANINDAKİ FAALİYETLER

Konut ve binaların iklimlendirilmesinde (ısıtılmasında ve soğutulmasında) 25 yılı aşkın süredir mühendislik hizmetleri sunan Şirket'in bu hizmetleri, i.) Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri ve ii.) Elektrik Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri olarak iki temel kategoriye ayrılmaktadır.

Şirket'in Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri faaliyetine ilişkin iş tanımları ile ilgili sınıflandırma açıklamaları aşağıda sunulmaktadır:

DOĞAL GAZ KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ

Şirket'in Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri faaliyetine ilişkin iş tanımları ile ilgili sınıflandırma açıklamaları aşağıda sunulmaktadır:

Tam Tesisat: Kombi montajını, radyatör montajını, kalorifer tesisatı montajını ve doğalgaz tesisatı montajını içeren işçilik hizmetlerine verdiğimiz faaliyet ismidir.

Montaj Tesisat: Konutun veya binanın eksik ve ihtiyacına göre belirlenmekte olup, full tesisattaki işçilik hizmetleri ayrı ayrı sunulabilmektedir.

Merkezi Isıtma Sisteminden Bireysel Isıtma Sistemine Dönüş: Merkezi ısıtma sisteminde kullanılan kazanın verimsizleştiği, kullanım ömrünü tamamladığı veya kazanın tadilat ile iyileştirmenin mümkün olmadığı durumlarda; merkezi ısıtma sistemini kullanan konut veya binalarda kalorifer ve radyatör tesisatlarının mevcut olması nedeniyle, 'kombi montajı', 'gaz tesisat montajı' ve kombi ile mevcut kalorifer tesisatı arasındaki en yakın noktadan 'kombiye hat alma' işlemleri yapılır.

Ana Kolon Doğalgaz Tesisatı: Bu tesisat bina girişindeki doğal gaz servis kutusundan başlayıp doğal gaz sayaç girişlerindeki vanalara kadar olan boru hattı tesisatı olarak tanımlanmaktadır.

Merkezi Isıtma (Kazan) Tesisatı: Birden çok bağımsız konutun veya binanın bulunduğu apartman, site, okul, poliklinik gibi binalarda, ısıtma veya sıcak su ihtiyacını karşılamak için kurulan merkezi sistemlerdir.

Radyant Sistemleri: Doğal gazlı ısıtma sistemleri arasında günümüzde en yaygın kullanılan bir başka model de radyant sistemleridir. Bu sistemler kombi cihazı ile ısıtma



sistemlerinden farklı olarak ısı ışıınımı yoluyla bölgede yer alan nesnelerin bir anda ısınmasını sağlar.

ELEKTRİK KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ

Klima Sistemleri:

Şirket tarafından 3 çeşit klima sistemine ilişkin cihaz satışı, tesisatı ve montajı yapılmaktadır:

- **Split Klima Sistemleri:** Bir dış ve bir iç ünitenin bulunduğu, genellikle ev ve ofis gibi alanlarda kullanılan sistemlerdir.
- **Multi Klima Sistemleri:** Bir dış ünite ve birden fazla iç ünitenin bulunduğu, genellikle büyük ofisler, villalar ve motellerde kullanılan sistemlerdir.
- **VRF sistemler:** Birden fazla dış ünite ile birden fazla iç ünitenin bulunduğu ve otel, hastane ve alışveriş merkezi gibi mahal sayısının çok fazla olduğu yapılarda kullanılan sistemlerdir.

Isı Pompası Sistemleri: Temel prensip olarak doğada bulunan enerjiye dayalı olan ve daha düşük elektrik enerjisi kullanarak ısıtma enerjisi üreten sistemlerdir.

ELEKTRİK ve MEKANİK ALANINDAKİ FAALİYETLER

Endüstriyel elektrik ve mekanik taahhüt faaliyetlerine 2007 yılında başlanmıştır. Bu alandaki faaliyetlerin artması nedeniyle, bu faaliyetler 2012 yılında Üçay Mühendislik ile aynı ortaklık yapısına sahip Üçay İnşaat firmasına taşınmıştır. 2021 yılının Ağustos ayından itibaren Üçay İnşaat yeni endüstriyel elektrik ve mekanik projeleri alımını durdurmuş ve belirtilen nitelikteki projeler Üçay Mühendislik tarafından alınmaya ve yürütülmeye başlanmıştır. Başka bir ifadeyle, 2021 yılı Ağustos ayından itibaren endüstriyel elektrik ve/veya mekanik projelerinin alımına dair sözleşmeler Üçay Mühendislik tarafından yapılmıştır. Geline nokta, Üçay İnşaat, sadece inşaat taahhüt projelerine yönelmiş, endüstriyel elektrik ve mekanik taahhüt projelerine ilişkin faaliyet alanı ise 2021 Ağustos ayından itibaren Üçay Mühendislik'e bırakılmıştır.

Üçay Mühendislik nezdinde tamamlanan ve devam eden elektrik ve mekanik taahhüt projelerine ilişkin bilgiler İzahname'nin 7.1.G bölümünde yer almaktadır.

ELEKTRİK TAAHHÜT FAALİYETLERİ

Elektrik taahhüt alanındaki faaliyetler 2 gruba ayrılmaktadır: Alçak Gerilim Sistemleri ve Zayıf Akım Sistemleri. Müşterilerimizin taleplerine göre bu sistemler komple ya da parça parça kurulabilmektedir.

Alçak Gerilim Sistemleri, voltaj değerleri 1 Volt ("V") ve 1000 V arasındaki gerilimlerin oluşturduğu sistemlerdir.



Üçay Mühendislik Elektrik Grubu,

- Aydınlatma Armatür Tesisatları,
- Bina Aydınlatma Otomasyonu,
- Jeneratör Sistemleri,
- Yıldırımdan Korunma ve Topraklama,
- Enerji İzleme Otomasyonu ("SCADA"),
- Dağıtım ve Kompanzasyon Panoları,
- Busbar Sistemleri (Sac ve alüminyum gövde içerisinde izole edilmiş barlar vasıtasıyla dağıtılan enerjiyi özel çıkış üniteleri ile istenilen noktalardan güvenli bir şekilde enerjiyi kesmeden almayı sağlar)
- Kablo taşıma sistemi,

vb. Alçak Gerilim Sistemlerini, toplu konut ve yaşam projelerini yürüten inşaat taahhüt firmalarına kurmaktadır.

Zayıf Akım Sistemleri, yapıların içerisinde bilgi akışını ve iletişimi sağlayarak, kontrol ve güvenliğin düzenlenmesi ve yönetilmesi işlemini gerçekleştiren sistemlerdir. Herhangi bir yapı, zayıf akım sistemleri olmadan sadece betondan ya da ahşaptan ibarettir.

Üçay Mühendislik Elektrik Grubu,

- Seslendirme ve Acil Anons Sistemi,
- Yangın Algılama ve İhbar Sistemi,
- Kartlı Geçiş Sistemi,
- TV/IPTV/SMATV Sistemi,
- Data Sistemi,
- Otopark Yönlendirme Sistemi

vb. Zayıf Akım Sistemlerini, toplu konut ve yaşam projelerini yürüten Türkiye'nin büyük ve marka bilinirliği yüksek inşaat taahhüt firmalarına kurmaktadır.

MEKANİK TAAHHÜT FAALİYETLERİ

Mekanik taahhüt alanındaki faaliyetler Isıtma Sistemleri-Soğutma Sistemleri, Sıhhi Sistemler, Havalandırma Sistemleri, Yangın Önleme ve Söndürme Sistemleri, Otomasyon Sistemleri ve benzeri sistemler gibi birden çok gruba ayrılmaktadır. Söz konusu sistemler toplu konut projelerinde komple ya da parça parça kurulabilmektedir.

Isıtma/Soğutma Sistemleri olarak, Aparey, Fancoil, Konvektör ve Klima Santrali gibi sistemler kullanılmaktadır.

Sıhhi Tesisat Sistemleri, suyun ısıtılması, depolanması, dağıtımı, yağmur suyu tahliyesi ve suyun basınçlandırılması gibi konuları içine almaktadır. Mekanik taahhüt projelerinde Sıhhi Tesisat Sistemleri olarak temiz su, pis su, yağmur suyu ve sifonik sistemleri kurulmaktadır.

Havalandırma Sistemleri olarak, otopark, ortam taze hava ve egzoz, jet fan egzoz, duman tahliye ve basınçlandırma gibi sistemler kurulmaktadır.



Yangın Önleme ve Söndürme Sistemleri olarak sprink söndürme, yangın dolabı söndürme, köpüklü söndürme, gazlı söndürme ve hidrant sistemleri kurulmaktadır.

Otomasyon Sistemleri ile tek bir kanaldan binalardaki bütün sistemin izlenmesi ve kontrol edilebilmesi sağlanmaktadır.

ENERJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER

Üçay Mühendislik işgücü ve tecrübesiyle birlikte 2021 yılında, iklimlendirme alanındaki mühendislik hizmetlerini, küresel ısınmaya karşı (karbon emisyonunu azaltmaya yönelik) yenilenebilir enerji üretebilecek sistemler ile genişletmeye karar vermiştir. Üçay Mühendislik'in yenilenebilir enerji alanındaki iş alanlarından ilki Güneş Enerjisi Sistemleri ("GES") kurulumu olmuştur.

GES ALANINDAKİ MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ

Güneş enerji sistemleri temiz ve yenilebilir bir enerji sistemidir. Dünyamızın fosil yakıtlardan dolayı yaşadığı sıkıntılar ve küresel ısınma hem bireysel olarak hem de devletlerin öncülüğünde toplum nezdinde önlemler alınmasını gerekli kılmaktadır.

Elektrik üretimi amaçlı güneş enerjisi sistemleri 3 çeşittir. Çatı Üzeri GES, Arazi GES ve Tarım GES. Çatı Üzeri GES'lerde endüstriyel tesisler (fabrikalar) başta olmak üzere, alışveriş merkezleri, otel, hastane ve konutların uygun olan çatılarına yerleştirilen güneş enerjisi panelleri ile elektrik üretimi sağlanmaktadır. Arazi GES'lerde, tarıma elverişli olmayan arazilerin üzerine kurulan güneş enerjisi panelleri ile elektrik üretimi sağlanmaktadır. Tarım GES'lerde, tarım ürünlerinin sulanması ve daha verimli yetişmesi amaçlı, tarım ürünlerinin üzerine kurulan güneş enerjisi panelleri ile elektrik üretimi sağlanmaktadır. Üçay Mühendislik, 3 GES çeşidinin hepsine mühendislik hizmeti vermekle birlikte, piyasa şartları ve ilgili mevzuatın yönlendirmesine bağlı olarak faaliyet yoğunluğunu bu üç alanda dağıtabilmektedir.

Üçay Mühendislik nezdinde tamamlanan ve devam eden GES projelerine ilişkin bilgiler İzahname'nin 7.1.G bölümünde yer almaktadır.

ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ ALANINDAKİ MÜHENDİSLİK HİZMETLERİ ("E-MOBİLİTE")

Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Elaris elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği (operatörlüğü) ve elektrikli araç şarj istasyonu satışı alanlarında faaliyet göstermektedir. Elaris bünyesinde, 05.11.2025 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.

Üçay Mühendislik ile EATON arasında imzalanan 25.08.2021 tarihli Yetkili Bayi Çerçeve Sözleşmesi ile EATON tarafından üretilen elektrikli araç (EA) şarj istasyonlarının (ünitelerinin) satışı ve kurulması için devamlılık arz eden bir iş ortaklığı başlamıştır.

Şirket'in elektrikli araç şarj ağı faaliyetlerinde kullandığı EV Şarj Yazılım Platformu aşağıdaki fonksiyonları yerine getiren temel teknolojik bir altyapıdır.



		• Şarj istasyonlarının yönetimi, • Müşteri işlemleri ve ödeme süreçleri, • EPDK ve GİB entegrasyonları, • Raporlama ve operasyonel izleme EV Şarj Yazılımı Platformu, grup şirketi Elaris Enerji Yatırımları A.Ş. üzerinden fiilen sahada aktif olarak kullanılmaktadır ve elektrikli şarj ağı faaliyetlerinin bu sistem üzerinden yürütülmektedir. EV Şarj Yazılımı Platformu şarj ağı iş modelinin anlamlı şekilde sürdürülebilmesi için gereklidir. Bu nedenle söz konusu yazılım platformu şirket açısından stratejik bir teknoloji varlık olarak nitelendirilmektedir. İşbu izahnamede “EV Şarj Yazılımı Platformu” olarak anılan varlık, şirket belgelerinde ve sözleşmelerde ‘E-Mobilité Yönetim Platformu Yazılımı’ adıyla yer alan yazılıma karşılık gelmektedir.” TEKNOLOJİ ALANINDAKİ FAALİYETLER Üçay Mühendislik, teknoloji alanındaki faaliyetler ile ilgili olarak, mühendislik hizmetleri alanlarındaki tecrübelerini yazılım teknolojileri ile birleştirerek katma değeri yüksek patentler ve ürünler elde etmeyi amaçlamaktadır. Bu amaçla, 3 farklı proje yürütülmektedir: Proje-1: Sahada kurulumları yapılmış olan EA şarj istasyonlarının izleme, arıza, bakım takiplerinin yapılabildiği bir yazılım projesidir. Proje-2: Zero House, Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.'nin mühendisleri tarafından geliştirilmiş ve karbon izini nötrlemeyi hedef edinmiş bir mühendislik yaklaşımıdır. Proje-3: PV panellerin maksimum verimde çalışması için IOT tabanlı optimize edici (optimizer) sistemin geliştirilmesidir. Bu projelerin tamamında; ön değerlendirilme yapılmış, proje ekibi belirlenmiş, mali ve teknik analizler değerlendirilmiş, Şirket Yönetimi’nden onaylar alınmış ve ‘Proje Planlama’ olarak adlandırılan proje yazım aşamasına geçilmiştir.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<u>GES Faaliyetleri İle İlgili Eğilimler:</u> Dünya genelinde doğal kaynakların hızlı tüketimi ve yaygın iklim değişikliği sorunu, küresel öncelikler listesinin en üst sıralarında yer almakta ve önemi her geçen gün artmaktadır. Özellikle 2022 yılı, enerji sektöründe kriz olarak adlandırılacak olayların yaşandığı, ekonomik dalgalanmaların ve belirsizliklerin dünya çapında hissedildiği bir dönem olmuştur. Bu süreçte, birçok sektördeki görünüm ve beklentiler hızla değişkenlik göstermiş, bazıları olumlu bazıları ise olumsuz yönde etkilenmiştir. <u>İklimlendirme Faaliyetleriyle İlgili Eğilimler</u> EPDK tarafından yayınlanan Türkiye genelinde yeni bölgelere doğalgaz hatlarının oluşturulması çalışmasının, önümüzdeki yıllarda iklimlendirme alanında yapılacak satışlara artırıcı bir etkisi olması beklenmektedir. Diğer taraftan, küresel ısınmanın etkisiyle önceki yıllara göre mevsim normallerinin üzerinde seyreden sıcaklıklar soğutma çözümleri tarafında bireysel ve kurumsal taleplerde artışa sebep olmaktadır. <u>Elektrik – Mekanik Faaliyetleriyle İlgili Eğilimler</u>



Elektrik tesisatı, sıhhi, ısıtma ve iklimlendirme tesisatı sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısı %2,6 yıllık bileşik büyüme oranı ile 2012 yılında 33.893'ten 2023 yılında 44.940'a yükselmiştir.

Türkiye'de son yıllarda döviz kurlarındaki dalgalanmalar, inşaat maliyetlerindeki artışlar, yabancılara konut satışındaki gerileme ve konut kredilerinde yüksek faiz oranlarının etkisiyle konut ve ofis talebinde düşüş meydana gelmiştir. 2024 Temmuz ayında Türkiye genelinde konut satış sayısı 127.088 adet olarak gerçekleşmiştir. Nitekim TÜİK verilerine göre 2025 Temmuz ayında bu sayı 142.858 adet olarak gerçekleşmiştir. Bu istatistik, konut satışlarında 2025 Temmuz ayında 2024 Temmuz ayına göre %24,2'lik genişlemeye işaret etmektedir. Dolayısıyla önümüzdeki dönemlerde konut yatırımlarında hızlanma beklenebilir. Bu da Şirket'in elektrik-mekanik faaliyetlerini olumlu etkileyebilir.

Grup'un iklimlendirme, elektrik, mekanik ve enerji-GES faaliyetlerinin tamamı Türkiye'deki ve Dünya'daki gelişmelerden etkilenmektedir ve etkilenmeye devam edecektir. Bu gelişmeler şirketin performansını olumlu ya da olumsuz yönde etkileyebilir. Grup'un performansını etkileyebilecek faktörler aşağıda sıralanmıştır.

- Dünya ve Türkiye'de yaşanan ekonomik ve politik gelişmeler
- Döviz kurundaki dalgalanmalar
- Enflasyon beklentileri ve faiz oranlarında yaşanan değişimler
- Finansmana erişim olanakları ve finansal kısıtlamalar
- Başta deprem olmak üzere doğal afetler
- Türkiye ve dünyada enerji politikalarındaki eğilimler
- Covid-19 pandemisi gibi salgın hastalıklar
- Grup'un faaliyet alanlarında piyasa koşulları ve sektörel dinamiklerin değişimi
- Yasal mevzuat değişimleri

Tüm bu etkiler; Grup tarafından hizmet verilen sektörlerde talepte azalmaya yol açabilir, Grup'un operasyonel ve finansal zorluklar yaşamasına neden olabilir, Grup'un müşterileri arasında yer alan firmalar finansal zorluklara düşebilir, hatta kapanma ya da ödeme güçlükleriyle karşı karşıya kalabilir, Grup'un iş performansını düşürebilir, finansmanı yetersiz kaldığında, ek finansman olarak banka kredilerine başvurmak zorunda kalabilir, Grup'un finansal olarak zarar etmesine ve olumsuz performans göstermesine yol açabilir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Şirket ortakları gerçek kişiler olup, Elaris haricinde Şirket'in iştiraki veya diğer finansal duran varlığı yoktur.



B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Ticaret Unvanı	04.11.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Tarihi İtibariyle			İşbu İzahname Tarihi İtibariyle		
	Pay Grubu	(TL)	(%)	Pay Grubu	(TL)	(%)
Ayhan KARACABEY	A	25.000.000	14,29	A	25.000.000	14,29
	B	62.500.000	35,71	B	62.500.000	35,71
Mustafa BOZKURT	A	25.000.000	14,29	A	25.000.000	14,29
	B	62.500.000	35,71	B	62.500.000	35,71
Toplam		175.000.000	100,00		175.000.000	100,00

Yukarıdaki ortaklık yapısı çerçevesinde, Grup'un yönetim kontrolüne Mustafa BOZKURT, Ayhan KARACABEY sahip olup halka arzın tamamlanmasından sonra da grup sermayesinde sahip oldukları pay oranı (%73,33) yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12 maddesinin (e) bendi uyarınca her payın bir oy hakkı bulunmakta olup, esas sözleşmede yer alan düzenleme çerçevesinde Şirket sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan ortakların farklı oy hakları bulunmamaktadır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	31.Ara.2022	31.Ara.2023	31.Ara.2024	30.Eyl.2025
Dönen Varlıklar	1.660.181.461	2.192.168.790	1.485.914.765	1.361.526.934
Duran Varlıklar	690.179.346	601.512.796	583.525.764	577.440.567
TOPLAM VARLIKLAR	2.350.360.807	2.793.681.586	2.069.440.529	1.938.967.501
KAYNAKLAR	31.Ara.22	31.Ara.23	31.Ara.24	30.Eyl.25
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.538.783.009	1.762.464.122	923.653.362	707.821.758
Uzun Vadeli Yükümlülükler	109.284.202	221.374.470	194.848.218	228.391.614
ÖZKAYNAKLAR	702.293.596	809.842.994	950.938.949	1.002.753.129
Ödenmiş Sermaye	70.000.000	70.000.000	175.000.000	175.000.000
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	-36.228.860	-14.342.194	125.859.508	364.577.140
Net Dönem Karı / (Zararları)	-54.297.247	88.190.954	127.227.872	40.653.087
TOPLAM KAYNAKLAR	2.350.360.807	2.793.681.586	2.069.440.529	1.938.967.501



Varlıklar 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 itibarıyla sona eren finansal tablo dönemlerinde sırasıyla, 2.350.360.807 TL, 2.793.681.586 TL, 2.069.440.529 TL ve 1.938.967.501 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Grup'un varlıklarında 31.12.2022'den 31.12.2023'e %18,86 artış, 31.12.2023'ten 31.12.2024'de ise, 31.12.2023'e göre %25,92'lik bir azalış olmuştur. 2025 yılı ilk dokuz ayında grup varlıklarında %6,30'luk düşüş yaşanarak toplam büyüklük 1.938.967.501 TL olarak gerçekleşmiş ve varlıkların %70,2'si dönen varlıklardan, %29,8'i duran varlıklardan oluşmaktadır.

Yıllar itibarıyla varlıkların en önde gelen kalemleri ise; ticari alacaklar, stoklar, devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar ve maddi duran varlıklardan oluşmaktadır. Bu dört kalemin toplam varlıklara oranı 31.12.2022 itibarıyla %69,3, 31.12.2023 itibarıyla %75,9, 31.12.2024 tarihi itibarıyla %68,4 ve 30.09.2025 itibarıyla da %60 olmuştur.

Varlıkların 2023 yılında bir önceki döneme göre %18,9'luk artışındaki ana etken; dönen varlıklar değerinin yükselmesidir. Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar kaleminde 2022'den 2023'e %412,4 büyümeye (605,67 milyon TL artış) olmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanlarına elektrik, mekanik ve GES proje taahhüt faaliyetlerinin eklenmesiyle birlikte bu faaliyetlerdeki işlerin büyümesi, bu artışta önemli bir pay oluşması sonucunu doğurmuştur. Varlıkların 2023 yılında bir önceki döneme göre artışındaki diğer ana sebep ise ticari alacaklardaki yaklaşık %13,3 büyümeye (64,30 milyon TL artış). 31.12.2024 dönemi itibarıyla, varlıklardaki %25,9'luk düşüşün ana nedeni, yukarıda bahsi geçen devam eden işler alacaklarının yeni elektrik ve mekanik taahhüt projelerinin önden avans ödemeli olması sonucunda meydana gelen yaklaşık 600 milyon TL tutarındaki azalıştan kaynaklanmıştır. 2025 yılındaki %6,3'lük düşüş ise büyük oranda yine devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklar kalemindeki azalıştan kaynaklanmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla, 226.180.002 TL, 112.999.688 TL, 222.844.873 TL ve 190.670.094 seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022'den 31.12.2023'e %50,04 oranında azalmıştır, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %97,21 oranında artmış ve 31.12.2024'ten 30.09.2025'e %14,44 oranında azalmıştır.

Kısa vadeli ticari alacaklar 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla, 485.295.753 TL, 549.598.803 TL, 605.819.335 TL ve 609.319.547 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un kısa vadeli ticari alacakları 31.12.2022'den 31.12.2023'e %13,25 oranında, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %10,23 oranında artmış, 31.12.2024'ten 30.09.2025'e ise %0,58 oranında artmıştır. İlgili tarihlerde, kısa vadeli ticari alacakların dönen varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %29,23, %25,07, %40,77 ve %44,75 olarak gerçekleşmiştir.

Stoklar 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla, 587.367.040 TL, 478.561.389 TL, 312.290.181 TL ve 270.349.676 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un stokları



31.12.2022'den 31.12.2023'e %18,47, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %34,78 ve 31.12.2024'ten 30.09.2025'e %13,43 oranında azalmıştır. 30.09.2025 dönemi itibarıyla stokların tamamına yakını ilk madde ve malzeme kalemi ile diğer stoklar kaleminden oluşturmaktadır. 2025 yılı Eylül dönemi itibarıyla diğer stoklar kaleminde yer alan bakiye, stoklardan GES projelerinde kullanılmak üzere sevk edilen, montaj süreci devam eden stok tutarıdır. Grup optimum stok miktarları seviyesinde stok tutmayı hedeflemektedir. Diğer taraftan enflasyon muhasebesi endekslemesiyle de yıllar bazında azalış görülmektedir.

Grup'un maddi duran varlıkları 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla, 409.289.590, 339.385.662 TL, 391.663.023 TL ve 229.143.936 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un maddi duran varlıkları 31.12.2022'den 31.12.2023'e %17,08 oranında azalmış, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e ise %15,40 oranında artmıştır. 2025 yılı ilk dokuz ayında ise %41,49'luk bir düşüş görülmektedir. 31.12.2022 ile 30.09.2025 arasında bu kalemin %44,01 oranında azaldığı gözlemlenmektedir.

Maddi duran varlıklar binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar, özel maliyetlerden oluşmaktadır. 30.09.2025 itibarıyla maddi duran varlıkların; net defter değeri olarak, binalar %63,43'sini, taşıtlar %15,80'sini ve yapılmakta olan yatırımlar %5,02'ünü oluşturmaktadır. Yapılmakta olan yatırımlar, İzmir dikilideki TDİOSB 29 NL Sanayi parseli yatırımındandır.

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla, 18.840.806 TL, 28.696.763 TL, 28.204.354 TL ve 106.736.934 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Grup'un maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2022'den 31.12.2023'e %52,31 oranında artmıştır. 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %1,72 oranında azaldığı gözlemlenmiştir. 31.12.2024'ten 30.09.2025'e %278,44'lük bir artış gözlemlenmiştir. 31.12.2022 ile 30.09.2025 arasında bu kalemin %466,52 oranında arttığı gözlemlenmektedir. Son dönemdeki artışın temel sebebi Elaris Şarj İstasyonu Programından kaynaklanmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar konu haklar kalemi Şirket'in marka ve yazılım lisansı vb. değerlerinden oluşmaktadır. Grup, talep-teklif oluşturma-keşif-uygulama gibi süreçleri takip etme adına önemli katkılar sağlayan eBA bilgisayar tabanında ÜSAY (Üçay Süreç Akış Yönetimi) adını verdiği yazılım sistemini geliştirmiş ve geliştirmeye devam etmektedir.

30.09.2025 tarihi itibarıyla kaynakların %36,51'i kısa vadeli yükümlülüklerden, %11,78'si uzun vadeli finansal yükümlülüklerden ve %51,72'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2022'den 31.12.2023'e %14,54 oranında artış gösterirken, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %47,59 oranında, 31.12.2024'ten 30.09.2025'e %23,37 oranında düşüş yaşanmıştır. Nihai olarak 31.12.2022'den 30.09.2025'e %54 oranında azalış gözlemlenmiştir.

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2022'den 31.12.2023'e %102,57 oranında artış gösterirken, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %11,98 oranında azalış olmuştur. 31.12.2024'ten 30.09.2025'e ise %17,22 oranında artış gözlemlenmiştir. 31.12.2022'den 30.09.2025'e ise artış oranı %108,99 olarak gerçekleşmiştir.

Grup'un özkaynakları ise 31.12.2022'den 31.12.2023'e %15,31 oranında artış gösterirken, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %17,42 oranında artış olmuştur.



31.12.2024'ten 30.09.2025'e ise %5,45 oranında azalış gözlemlenmiştir. 31.12.2022'den 30.09.2025'e ise %42,78 oranında artış gözlemlenmiştir.

Kısa vadeli yükümlülükteki azalışın ana sebebi ertelenmiş gelirlerin azalışı kaynaklıdır. Uzun vadeli yükümlülükte büyük bir değişim gözlemlenmemiştir.

HASILAT*	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2023	01.01- 30.09.2024	01.01- 31.12.2024	01.01- 30.09.2025	30.09.2025 (Son 12 ay)
İklimlendirme	2.383.985.267	2.223.328.136	1.211.895.834	1.641.838.107	886.405.975	1.316.348.248
Enerji-Ges	290.641.840	685.694.407	550.299.003	774.887.632	320.981.919	545.570.548
Elektrik	277.363.387	309.990.814	348.640.593	571.608.553	236.184.953	459.152.913
Mekanik	194.765.600	622.677.048	536.840.118	719.700.761	492.068.941	674.929.584
EA Şarj ve Online Ticaret	189.382.692	104.198.600	4.218.344	4.858.622	3.441.105	4.081.383
Diğer	-45.542.280	-21.654.508	-1.355.885	-1.827.520	0	-471.635
Toplam	3.290.596.506	3.924.234.497	2.650.538.007	3.711.066.155	1.939.082.893	2.999.611.041

*Hasılat tutarları Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

Grup'un Hasılatı 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla 3.290.596.506 TL, 3.924.234.497 TL ve 3.711.066.155 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı ilk dokuz ayında 2.650.538.007 TL, 2025 yılının aynı döneminde 1.939.082.893 TL seviyesindedir. 2024 yıl sonu hasılatı, 2023 yılına göre %5,4'lük düşüş göstermiştir. Bunun ana nedeni, enflasyon etkisi nedeniyle daha çok bireysel iklimlendirme tarafında meydana gelen talep daralması olmuştur. 2025 yılı ilk dokuz aylık dönem de 2024'ün aynı dönemine nazaran daha sınırlı bir hasılatla ulaşılmıştır (%26,84 düşüş). 2025 yılındaki performansta iklimlendirme, GES ve elektrik taahhüt işlerindeki düşüş etkili olmuştur. Yıllar itibarıyla Grup'un hasılatı önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında, iklimlendirmenin hasılat içindeki payı düşmüş, elektrik, mekanik ve GES işlerinin ise hasılat içindeki payı ve hasılatları artmıştır.

Hasılatta yer alan hesaplamalar temel olarak, İklimlendirme, Enerji GES, Elektrik, Mekanik ve Malzeme Satışı ile Elektrikli Araç (EA) Şarj İşletmeciliği kalemlerinden oluşmaktadır. Aşağıda segment bazlı hasılat içerisindeki payları belirtilmiştir.

İklimlendirme sektöründeki hasılatın genel hasılat içindeki payı, 2022 yılında toplam hasılatın %72,45'ini temsil ederken, bu oran 2023 yılında %56,66'ya, 2024 yılında %44,24'e düşmüş, 30.09.2025'te ise %45,71'e çıkmıştır.

Enerji-GES sektöründeki hasılatın genel hasılat içindeki payı, 2022 yılında %8,83 iken, 2023 yılında %17,47'ye, 2024 yılı sonu itibarıyla %20,88'e çıkmış ve 30.09.2025 itibarıyla %16,55'e azalmıştır.

Elektrik sektöründeki hasılatın genel hasılat içindeki payı, 2022 yılında %8,43, 2023 yılında %7,90 ve 2024 yılında da %15,4 olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2025 itibarıyla bu oran %12,18'e düşmüştür. 2024 yılında hem toplam ciro payında hem de tutarda meydana gelen artış, alınan büyük elektrik taahhüt işlerinden kaynaklanmıştır. Elektrik sektöründeki hasılatın genel payı yıllar içinde %8-%16 bandında değişiklik göstermiştir.

Mekanik sektöründeki hasılatın genel hasılat içindeki payı, 2022 yılında %5,92, 2023 yılında %15,87, 2024 yılında %19,39 ve 30.09.2025 dönem sonunda %25,38 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında hem toplam ciro payında hem de tutarda meydana gelen artış, alınan büyük mekanik taahhüt işlerinden kaynaklanmıştır.



Mekanik sektöründeki hasılatın genel payı yıllar içinde %6-%25 bandında değişkenlik göstermiştir.

ELARİS bünyesindeki **online ticaret ve elektrikli araç şarj işletmeciliği** faaliyetlerinden elde edilen net hasılatın genel hasılat içindeki payı 2022 yılında %5,76 iken, 2023 yılında %2,66, 2024 yılında %0,13 ve 30.09.2025'te %0,18 olarak gerçekleşmiştir. ELARİS'in ana faaliyet alanının elektrikli araç şarj işletmeciliğine yönelmesi, bu düşüşte etkili olmuştur.

Grup'un 2022 yılındaki brüt kârı 757.503.671 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bu brüt kâr, %36,42 oranında artış göstererek 1.033.358.532 TL olmuş, 2024 yılında ise %4,78'lik bir azalışla 983.871.738 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 30.09.2025 dönem sonu itibarıyla 445.558.495 TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kardaki bu düşüş, hasılatta meydana gelen düşüşe paralel gerçekleşmiştir.

Grup'un brüt kâr marjı 2022 yılında %23,02 iken, 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %26,33 ve %26,51 seviyelerine yükselmiştir. Bu dönemdeki artış eğilimi, Grup'un büyük montanlı elektrik, mekanik ve GES faaliyetlerinin brüt karlılığı artırdığını göstermektedir. 30.09.2025 dönem sonu itibarıyla brüt kâr marjı %22,98 düzeyindedir.

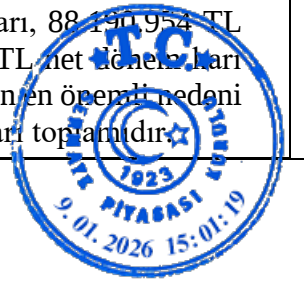
Grup'un **faaliyet giderleri** genel yönetim giderleri ve satış, pazarlama ve dağıtım giderleri hesaplarından oluşmaktadır.

Genel yönetim giderleri, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren mali tablo dönemlerinde sırasıyla 188.359.994 TL, 245.336.704 TL, 220.952.565 TL ve 98.192.137 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılından 2023'e %30,25 oranında artış gösteren genel yönetim giderleri, 2023'ten 2024'e ise %9,94 oranında azalmıştır. 30.09.2025'te ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %50,98 azalmıştır.

Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla 264.754.401 TL, 292.656.092 TL, 284.995.075 TL ve 127.000.692 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu giderler, 2022'den 2023'e %10,54 oranında artarken, 2023'ten 2024'e %2,61 oranında azalmıştır. 2025 yılı ilk dokuz ayında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %51,41 azalmıştır.

Finansman giderleri hesabı faiz giderleri, banka komisyon ve masraf giderleri, kiralamalardan kaynaklanan finansman giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren mali tablo dönemleri itibarıyla, sırasıyla 54.000.527 TL, 56.926.571 TL, 78.487.431 TL ve 50.973.823 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 31.12.2022'den 31.12.2023'e %5,42 oranında, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %37,87 oranında artış göstermiştir. 30.09.2025'te bir önceki yılın aynı dönemine göre %35,71 artmıştır. Bu artışın kaynağının büyük çoğunluğunu faiz giderleri oluşturmuştur.

Grup, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren mali tablo dönemlerinde sırasıyla 54.297.247 TL net dönem zararı, 88.190.954 TL net dönem karı, 127.227.872 TL net dönem karı ve 50.953.087 TL net dönem karı elde etmiştir. Grup'un 2022 yılında net dönem zararı elde etmesinin önemli nedeni enflasyon muhasebesi içerisinde yer alan parasal pozisyon kayıpları toplamıdır.



B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																								
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																								
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim Raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.																								
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<table><tr><th>Net İşletme Sermayesi</th><th>01.01.2022-31.12.2022</th><th>01.01.2023-31.12.2023</th><th>01.01.2024-31.12.2024</th><th>01.01.2025-30.09.2025</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.660.181.461</td><td>2.192.168.790</td><td>1.485.914.764</td><td>1.361.526.934</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.538.783.009</td><td>1.762.464.122</td><td>923.653.362</td><td>707.821.758</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>121.398.452</td><td>429.704.668</td><td>562.261.402</td><td>653.705.176</td></tr></table> 30.09.2025 itibarıyla Grup'un net işletme sermayesi 653.705.176 TL olup, işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli net işletme sermayesi bulunmaktadır.					Net İşletme Sermayesi	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025	Dönen Varlıklar	1.660.181.461	2.192.168.790	1.485.914.764	1.361.526.934	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.538.783.009	1.762.464.122	923.653.362	707.821.758	Net İşletme Sermayesi	121.398.452	429.704.668	562.261.402	653.705.176
Net İşletme Sermayesi	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-30.09.2025																						
Dönen Varlıklar	1.660.181.461	2.192.168.790	1.485.914.764	1.361.526.934																						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.538.783.009	1.762.464.122	923.653.362	707.821.758																						
Net İşletme Sermayesi	121.398.452	429.704.668	562.261.402	653.705.176																						

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç ve halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar herhangi imtiyaza sahip olmayan B grubu hamiline paylardır. Söz konusu paylara ilişkin Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası ("ISIN", "International Securities Identification Number") işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 175.000.000 TL (Yüz Yetmiş Beş Milyon Türk Lirası) olup tamamı ödenmiştir. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/11/2023 tarih ve 73/1610 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tutarı 350.000.000 TL (Üç Yüz Elli Milyon Türk Lirası)'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi



	Her bir payın nominal değeri	her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 50.000.000 (Elli Milyon) adedi (A) grubu nama yazılı, 125.000.000 (YüzYirmiBeş Milyon) adedi (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilecek (B) grubu paylar üzerinde, bu payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul Ana Pazar’da işlem görmesi için 13.03.2025 tarihinde Borsa İstanbul’a başvuruda bulunulmuştur. Borsa İstanbul’un görüşü işbu İzahname’nin “I-Borsa Görüşü” kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Esas Sözleşme’nin “Kârın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 13’üncü maddesi uyarınca, Şirket kâr tespiti ve dağıtımını konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket’in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır: Genel Kanuni Yedek Akçe: a) Sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar, %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr Payı:



b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 522'nci maddesi uyarınca kendi isteği ile yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilebilir.

Şirket 2022 ve 2023 yılı hesap dönemlerine ilişkin olağan genel kurul toplantılarında net dönem karının dağıtılmaması ve Şirket bünyesinde bırakılması hususları karara bağlanmıştır.

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım, çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen ve işbu izahnamenin 5'inci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dahil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Grup'a, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.



İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Grup'un kontrolü dışındaki nedenlerle projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir.
- Grup'un nitelikli insan kaynağını genişletmede sıkıntı yaşaması ve sürekliliğini sağlayamaması durumu söz konusu olabilir.
- Grup'un üstlendiği projelerin teklif, müzakere ve uygulama aşamalarında hatalar ve aksaklıklar meydana gelebilir.
- Grup'un üstlendiği projelerdeki ve gelecekteki taahhütlerini yerine getirememesi söz konusu olabilir.
- Grup tarafından sağlanan garantilerin uzun vadeli olması nedeniyle, bu garantilerin süresi boyunca Grup'a yöneltilen garanti talepleri meydana gelebilir. Bu talepler, ürün değişikliği, tamir hizmetleri veya maddi tazminat ödemeleri gibi yükümlülüklerin Grup tarafından üstlenilmesini gerektirebilir. Bu tür durumlar, Grup'un mali durumunu negatif yönde etkileyebilecek faktörler arasındadır.
- Grup, büyük projelerin gerektirdiği nakdi ve gayri nakdi kredileri temin edemeyebilir.
- İşlerin proje bazlı olması nedeniyle satış hasılatının dalgalanması söz konusu olabilir.
- Grup'un alacaklarını tahsil edememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması söz konusu olabilir.
- Tedarikçi, ana yüklenici iş ortakları, ürün çözüm ortakları, vb. ana tedarikçilerle olan sözleşmelerin feshi ve bağımlılık riski hali meydana gelebilir.
- Yükselen enflasyon oranları maliyetleri yükseltebilir ve kar marjlarını negatif yönde etkileyebilir.
- Malzeme ve bazı ekipman fiyatlarındaki dövize ve emtia fiyatlarına bağlı artışlar Grup'un faaliyetlerini ve karlılıklarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Grup'un faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Grup'un taahhüt faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.
- Grup'un mevcut sigortalarının sağladığı koruma Grup'un tüm hasar ve zararlarını karşılamakta yetersiz kalabilir, Grup bazı risklerini sigortalayamayabilir veya sigorta şirketleri yükümlülüklerini yerine getirmeyebilir.
- Grup, vergi mevzuatında ya da uygulamalarında meydana gelen değişiklikler, vergi oranlarında yaşanan yükselişler ya da vergi denetimleri sebebiyle olumsuz etkilenebilir.
- Grup'un işletme faaliyetleri, alınan ve alınması zorunlu olan idari izinlere, onaylara ve mevzuata uyum sağlama durumuna bağlıdır. İdari izin ve onayların elde edilememesi ya da daha önce alınan idari izin ve onayların geçerliliğini kaybetmesi, Grup'un işletme faaliyetlerini ve yeni yatırım kararlarını, ayrıca finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Finansal araçların faiz oranlarındaki değişiklikler ve kredi kullanım koşullarındaki dalgalanmalar, Grup'un müşterilerini, tedarikçilerini ve kendisini doğrudan etkileyebilir.
- Grup'un faaliyetleri üzerine idari kurumlar ve bağımsız denetim kuruluşları tarafından yürütülen incelemeler ve denetimler, olumsuz sonuçlara riski bulunmaktadır.
- Grup'un faaliyetlerinde hâkim ortaklarının ve üst düzey yöneticilerinin katma değeri büyük önem arz etmektedir.



- Grup'un taraf olduğu sözleşmeler kapsamında, erteleme ve askıya alma prosedürleri uygulanabilir olup, bu durum Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- EV Şarj Yazılımı Platformu, elektrikli şarj ağı iş kolunda uzun vadeli bir teknoloji ve Ar Ge yatırımı olup, erken dönemde yüksek yatırım tutarına karşılık görece düşük gelir seviyeleri görülebilir. İstasyon sayısı, kullanıcı tabanı ve işlem hacmi gibi varsayımların gerçekleşmemesi halinde, TMS 36 uyarınca bu varlık için değer düşüklüğü analizi yapılması ve sonuçta değer düşüklüğü zararı ayrılması gerekebilir; bu durumda Şirket'in kârlılığı ve özkaynakları olumsuz etkilenebilir.
- EV Şarj Yazılımı Platformu'nun Haziran 2025 tarihinde test süreçleri tamamlanmış ve fiilen devreye alınmıştır. Yazılıma ilişkin fatura 09.12.2025 tarihinde düzenlenmiştir. Platformun fiili varlığı, kullanımı ve bedel ödemelerinin teslim-kabul tutanakları, teknik devir ve teslim açıklamaları ve ilgili banka dekontları ile desteklenmektedir. Şirket'in, söz konusu teslim-fatura zamanlamasından kaynaklanabilecek olası vergi/usul tespitleri bakımından, gerekli görülmesi halinde vergi idaresi nezdinde açıklama veya düzeltme yapma riskiyle karşılaşabilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde teknolojik yeniliklerin süregelen ve ivmeli bir gelişim gösterdiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, ilgili teknolojik ilerlemelerle uyum sağlayamama ve entegrasyon kapasitesinin yetersiz kalması riskleri mevcuttur.
- Global ve ulusal enerji politikalarındaki değişiklikler, Grup'un işleyişine zarar verebilir.
- Doğal Gaz Dağıtım firmalarının operasyonlarını sürdürebilmeleri için gerekli olan doğal gazın tedariki, önemli ölçüde BOTAŞ aracılığıyla yurt dışından ithal edilmekte ve bu durum, söz konusu firmaların doğal gaz sağlama ve iletiminde büyük oranda BOTAŞ'a olan bağımlılıklarını artırmaktadır. Bu bağımlılık, doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup için çeşitli riskler ve belirsizlikler yaratmaktadır.
- Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Doğal Gaz Dağıtım firmalarının doğal gaz dağıtım altyapılarına ve genel olarak Türk ekonomisine zarar verebilir. Bu durum doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup için çeşitli riskler ve belirsizlikler yaratmaktadır.
- Küresel ısınmaya karşı gerekli tedbirlerin alınmaması ve sürecin beklenilenden hızlı ilerlemesi doğal gaza olan talebi azaltabilir, bu azalma Doğal Gaz Dağıtım firmalarının faaliyetlerine entegre şekilde doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup'un faaliyetlerini ve olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet gösterilen sektörlerdeki rakip sayısının artışı, bu sektörlerdeki pazar payının azalmasına neden olabilir.
- Üçay Mühendislik'in faaliyet gösterdiği sektörde mevsimsellik etkisi belirgin olup, bu durum dönemsel finansal sonuçlarda dalgalanmalara yol açabilmektedir. Yılın özellikle ilk çeyreğinde proje onay süreçlerinin uzaması, yatırım kararlarının ertelenmesi ve saha çalışmalarının hava koşullarına bağlı olarak yavaşlaması, gelir ve kârlılık üzerinde geçici etkiler yaratmaktadır. Söz konusu dalgalanmalar, şirketin operasyonel performansına ilişkin bir bozulma



göstergesi değil, sektörün yapısal özelliklerinin doğal bir sonucudur. Bu nedenle, çeyrekssel bazda gözlemlenen kısa vadeli oynaklıkların yıl geneline yayıldığında dengelendiği ve uzun vadeli performans üzerinde kalıcı bir etki oluşturmadığı dikkate alınmalıdır.

Diğer Riskler

- **Kredi Riski:** Bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup, Grup'un alacaklarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup Yönetiminin kredi riskini gözlemlemek için mevcut bir kredi risk politikası bulunmaktadır. Bu riskler, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

- **Döviz Kuru Riski:** Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. İlgili döviz kuru riski için Grup Yönetimi döviz pozisyonunu yakından takip etmektedir.

Döviz Riski (TL bazında toplam)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Döviz cinsinden varlıklar	49.935.518	54.335.766	24.252.848	16.152.899
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	(106.707.600)	(50.218.271)	(30.521.260)
Net yabancı para pozisyonu	49.935.518	(52.371.834)	(25.965.423)	(14.368.361)

- **Likidite Riski:** Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki ticari ve finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

- Grup, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Grup, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanı sıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin de seviyesini izlemektedir. Doğal afetler gibi olağanüstü durumların muhtemel etkisi öngörülemediği için dikkate alınamamaktadır.

- **Piyasa riski:** Döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

- **Faiz oranı riski:** Grup, faiz içeren varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetiminin genel politikası, yatırımcı, alacaklı ve piyasa güveninin devamlılığını sağlamak ve Grup'un gelecek faaliyetlerini geliştirerek güçlü sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup'a ve Grup'un faaliyetlerine ilişkin riskler işbu İzahname'nin 5.1. numaraalı bölümünde, İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler işbu sözleşmenin 5.2.



		numaralı bölümünde, diğer riskler işbu İzahname'nin 5.4. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklanmaktadır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler işbu İzahname'nin 5.3. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklanmış ve önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • Halka arz edilen payların ilk defa bir borsada işlem görmesi sebebiyle, fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar meydana gelebilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlı olup, bu durum payların likiditesi ve fiyatlandırması üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir. • Şirket'in mevcut pay sahipleri tarafından gelecekte gerçekleştirilebilecek pay satışları veya Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları pay fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, payların alım satımının askıya alınması, iflas gibi durumlar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket pay sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka arz, sermaye artırmı ve mevcut ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir.

İhraççı'nın halka arzdan yaklaşık 900.000.000 TL brüt, 842.311.969 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz eden pay sahipleri Ayhan KARACABEY ve Mustafa BOZKURT'un ise halka arzdan 180.000.000 TL Brüt, 174.758.708 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin ise 62.929.323 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti	Şirket	Ortaklar	Toplam (TL)
SPK Kurul Ücreti	850.000	170.000	1.020.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	103.333	20.667	124.000
MKK Üyelik Ücreti	237.831	0	237.831
Aracılık Komisyonu	23.625.000	4.725.000	28.350.000
Bağımsız Denetim	5.092.000	0	5.092.000
Hukuki Danışmanlık Gideri	2.930.625	325.625	3.256.250
Reklam ve Pazarlama	23.190.000	0	23.190.000



Rekabet Kurul Ücreti	20.000		20.000
Diğer (Tescil, Noter vb)	1.189.242		1.189.242
Toplam Maliyet	57.238.031	5.241.292	62.479.323
Pay Başına Maliyet	0,87	1,91	2,78

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, Halka Arz Edilen Paylar'ın bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu talep edilebilir. Bununla birlikte, daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka arz ile sermaye artışı yoluyla Şirket tarafından brüt 900.000.000 TL gelir elde edilmesi, Şirket'in halka arzı ile Şirket değerinin ortaya çıkması, kaynak temini, Şirket'e artı değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, kurumsallaşma, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde tanınırlık ve bilinirliğin artırılması hedeflenmektedir. Şirket halka arz gelirini kullanma yerleri detaylı olarak işbu izahnamenin 28.2. bölümünde açıklanmıştır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka Arz Edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüş vermesi gerekmektedir.

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 50.000.000 TL, ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 10.000.000 TL olup, toplam 60.000.000 TL nominal değerde pay halka arz edilecektir. Bu tutar Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesinin %26,67'sine tekabül etmektedir. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in sermaye artışı yoluyla çıkarılacak 50.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar ile Halka Arz Eden Pay Sahiplerine ait ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 10.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylardan oluşmaktadır. Payların halka arzı Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Aracı Kurum" veya "Kuveyt Türk Yatırım") liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından gerçekleştirilecektir.

Sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakları 19.09.2025 tarihli ve 2025/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kısıtlanmıştır. Mevcut Pay Sahipleri de yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ve ilan edilecek halka arz fiyatı üzerinden diğer tasarruf sahipleri gibi halka arz kapsamında talepte bulunma ve tahsisat ilkeleri çerçevesinde pay alma hakkına sahiptir.

Halka Arz Edilen Paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzda satış, Kuveyt Türk Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arzda 1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 18,00 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.



Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurusu esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna eşit dağıtım yöntemi uygulanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımını yapılırken mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, durum Kuveyt Türk Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır.

Eşit dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzin talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzin talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Sermaye Piyasası Araırlarının Satışı Tebliğı'nin 18'inci maddesi hükmü uyarınca sınırlamalar dikkate alınarak, her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Kuveyt Türk Yatırım tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilecek toplam 60.000.000 TL nominal değeri payların;

- 42.000.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,

- 6.000.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt İçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılar,

- 12.000.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar,

kategorilerine gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden 3 iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiğı günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.

E.4

Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay sahipleri pay satış geliri elde edecektir. Payların satışına aracılık eden Kuveyt Türk Yatırım ise payların satışına ilişkin komisyon elde edecektir.

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Kuveyt Türk Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kuveyt Türk Yatırım ve Şirket



		arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kuveyt Türk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kuveyt Türk Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi ve halka arz aracılık yetki sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Unal Legal Hukuk Bürosu ("Unal Legal") arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Unal Legal Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Unal Legal Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Unal Legal Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tabloların bağımsız denetimini yapan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ("BDO") arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDO ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDO'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDO'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinden herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. BDO'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, denetim sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. BDO Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden pay sahipleri, Ayhan KARACABEY ve Mustafa BOZKURT, ihraççı olarak Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.'nin paylarını halka arz etmektedir. Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahipleri, her biri 5.000.000 TL B Grubu nominal değerli pay satışı ile toplamda 10.000.000 TL nominal değerli B Grubu pay satışı gerçekleştireceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa", "Borsa İstanbul" veya "BIST")'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların da tekrar satışa konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya Borsa dışında veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz	Sermaye artırımını ve mevcut ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan Mevcut Pay Sahipleri için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin 9,80 TL ile %54,44 negatif sulanma etkisi seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Mevcut Pay Sahipleri için pay başına sulanma etkisi 2,47 TL ile %43,11 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Sulanma etkisinin detaylı hesaplaması işbu izahnamenin 29. bölümünde yer almaktadır.



	konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka arz kapsamında yapılacak sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakkı tamamen kısıtlanmış olduğundan yeni pay alma hakkı kullanımı yoktur.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin Elektronik Fon Transferi ("EFT") yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Grup'un 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
31 Aralık 2022	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Duran ALTINTAŞ	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İSTANBUL	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Bağımsız Denetim Derneği
31 Aralık 2023	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Duran ALTINTAŞ	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İSTANBUL	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Bağımsız Denetim Derneği
31 Aralık 2024	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Duran ALTINTAŞ	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İSTANBUL	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Bağımsız Denetim Derneği
30 Eylül 2025	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Duran ALTINTAŞ	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İSTANBUL	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Bağımsız Denetim Derneği



3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Bağımsız denetim kuruluşu ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025
Dönen Varlıklar	1.660.181.461	2.192.168.790	1.485.914.765	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
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.555.518	278.944	4.644.791	21.274.110
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	479.740.235	549.319.859	601.174.544	588.045.437
Diğer Alacaklar	877.837	461.349	254.051	148.752
- İlişkili Olmayan Taraflardan 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	312.290.181	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	65.253.342	82.765.276
Ara Toplam	1.660.181.461	2.192.168.790	1.476.410.714	1.356.795.604
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-	9.504.051	4.731.330
Duran Varlıklar	690.179.346	601.512.796	583.525.764	577.440.567
Finansal Yatırımlar	24.225.742	-	-	-
Ticari Alacaklar	102.796.463	46.842.757	6.240.566	201.299
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	102.796.463	46.842.757	6.240.566	201.299
Diğer Alacaklar	13.730.100	33.003.008	37.158.568	79.226.591
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.730.100	33.003.008	37.158.568	79.226.591
Kullanım Hakkı Varlıkları	88.115.301	103.262.289	63.082.175	104.199.051
Maddi Duran Varlıklar	409.289.590	339.385.662	391.663.023	229.143.936
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	33.181.344	50.322.317	57.177.078	57.932.756
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.840.806	28.696.763	28.204.354	106.736.934
TOPLAM VARLIKLAR	2.350.360.807	2.793.681.586	2.069.440.529	1.938.967.501

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.538.783.009	1.762.464.122	923.653.362	707.821.758
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8.653.396	-	8.348.138	8.601.111
-Banka Kredileri	8.653.396	-	8.348.138	10.601.111
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	86.161.439	64.576.209	13.960.003	19.560.883
-Banka Kredileri	86.161.439	64.576.209	13.960.003	10.560.883
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6.376.278	46.980.640	19.497.655	36.606.106
Diğer Finansal Yükümlülükler	349.936.090	129.880.047	19.410	



Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025
Ticari Borçlar	380.732.450	455.508.653	451.463.834	437.722.750
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	24.951.419	35.397.647	9.869.640
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	380.732.450	430.557.234	416.066.187	427.853.110
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29.094.105	50.154.463	52.507.524	34.804.209
Diğer Borçlar	29.716.751	10.292.491	1.317.825	2.171.295
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	20.248.968	5.729.723	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9.467.783	4.562.768	1.317.825	2.171.295
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar	314.308.361	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	289.787.157	973.491.833	360.644.631	132.890.956
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	1.866.000
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	289.787.157	973.491.833	360.644.631	131.024.956
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.118.553	18.405.659	190.446	20.412.193
Kısa Vadeli Karşılıklar	13.868.903	13.133.699	12.265.386	13.384.815
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	7.005.740	8.464.921	9.370.536	12.242.015
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	6.863.163	4.668.778	2.894.850	1.142.800
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29.526	40.428	3.438.510	2.667.440
Uzun Vadeli Yükümlülükler	109.284.202	221.374.470	194.848.218	228.391.614
Uzun Vadeli Borçlanmalar	22.038.949	1.091.751	7.525.775	3.744.228
-Banka Kredileri	22.038.949	1.091.751	7.525.775	3.744.228
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14.769.582	18.193.388	14.887.324	31.393.604
Ticari Borçlar	5.754.784	60.779.375	14.820.602	-
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	60.596.302	14.820.602	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5.754.784	183.073	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	10.740.783	8.097.976	9.021.641	10.307.231
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10.740.783	8.097.976	9.021.641	10.307.231
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	55.980.104	133.211.980	148.592.876	182.946.551
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
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.076.044	15.006.416	15.006.416	20.591.061
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(9.736.881)	(9.736.881)	(9.736.881)	(9.736.881)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	113.515.139	45.759.298	7.616.633	(8.695.979)
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	123.161.703	55.138.252	26.587.412	9.412.707
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	(9.646.564)	(9.378.954)	(18.970.779)	(18.108.686)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(36.228.860)	(14.342.194)	125.859.508	264.677.440
Net Dönem Karı / (Zararları)	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	2.350.360.807	2.793.681.586	2.069.440.529	1.938.967.511

Konsolide Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-30 Eylül 2025
Hasılat	3.290.596.506	3.924.234.497	3.711.066.155	1.939.062.893



Konsolide Gelir Tablosu (TL)	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti (-)	(2.533.092.835)	(2.890.875.965)	(2.727.194.417)	(1.493.524.398)
BRÜT KAR	757.503.671	1.033.358.532	983.871.738	445.558.495
Genel Yönetim Giderleri (-)	(188.359.994)	(245.336.704)	(220.952.565)	(98.192.137)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(264.754.401)	(292.656.092)	(284.995.075)	(127.000.692)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(1.762.719)	(898.574)	(439.686)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	117.637.393	161.384.800	258.267.471	163.556.337
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(122.222.479)	(249.447.172)	(361.579.211)	(113.575.447)
ESAS FAALİYET KARI	298.041.471	406.404.790	374.172.672	270.346.556
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	15.604.326	42.288.732	37.768.799	22.087.915
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(20.624.727)	(30.515.758)	(16.668.289)	(5.343.797)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI	293.021.070	418.177.764	395.273.182	287.090.674
Finansman Giderleri (-)	(54.000.527)	(56.926.571)	(78.487.431)	(50.973.823)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(247.840.489)	(152.963.745)	(144.594.426)	(126.518.704)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)	(8.819.946)	208.287.448	172.191.325	109.598.147
- Dönem Vergi Gideri	(64.943.760)	(30.870.929)	(28.192.032)	(24.578.749)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	19.466.459	(89.225.565)	(16.771.421)	(34.066.311)
Vergi Gideri	(45.477.301)	(120.096.494)	(44.963.453)	(58.645.060)
DÖNEM NET KARI / (ZARARI)	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087
Pay Başına Kazanç (TL)	(0,7757)	1,2599	0,7270	0,2912
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER				
Kar veya zararda yeniden Sınıflandırılmayacaklar	74.348.133	19.358.444	13.868.081	862.093
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	96.831.997	7.030.242	25.266.658	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	(13.951.585)	12.060.592	(1.806.750)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	(10.665.349)	334.513	(12.789.103)	1.149.457
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları Vergi Etkisi	2.133.070	(66.903)	3.197.276	(287.364)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	20.050.886	107.549.398	141.095.953	51.815.180
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	(54.297.247)	88.190.954	127.227.872	50.953.087

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 nolu bölümlerini de dikkate almalıdır.”



5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Grup yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i, bağlı ortaklığı Elaris'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyeceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Grup'un faaliyetleri, finansal durumları, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Grup'un faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Grup'un yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, işbu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak ve gerekli olması halinde hukuki ve finansal danışmanlık alarak, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına dikkatlice karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- **Grup'un kontrolü dışındaki nedenlerle projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir.**

Grup, doğal gaz iç tesisatlarının kurulumu, ısıtma-soğutma sistemlerinin kurulumu, elektrikli araç şarj istasyonlarının kurulumu ve güneş enerjisi sistemlerinin kurulumu işleri ile elektrik ve mekanik taahhüt işlerini üstlendiği inşaat projelerinde projelerin devamına ilişkin kararlarda işveren veya ana müteahhite bağlıdır. Devam eden iş ve projelerde gerekli izinlerin tamamlanamaması, mevzuat değişiklikleri, gerekli finansmanın bulunamaması, doğal afetler, terör saldırıları ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebep halleri, arkeolojik buluntulara rastlanması, nakit akışı sıkıntısı veya sair sebeplerle işveren veya ana müteahhit tarafından projelerin durdurulması veya askıya alınması kararı ve benzeri durumlar söz konusu olabilir. Bu tür kararlar geçici olabileceği gibi kalıcı da olabilir.

Bunun yanı sıra, Grup'un taahhüt ettiği iklimlendirme, enerji, elektrikli araç şarj, elektrik ve mekanik alanlarındaki tesisat işlerini zamanında uygulayabilmesi projedeki ana müteahhit ve diğer alt yüklenicilerin iş programına uygun olarak ilerlemesine ve Grup'a zamanında saha teslimi yapılmasına bağlıdır. Projedeki planlama aksaklıkları, diğer yüklenicilerin uygulamalarındaki gecikme, aksaklık veya eksiklikler Grup'un faaliyet alanlarındaki tesisat işlerini uygulamaya başlamasını, ilerlemesini aksatabilir ve geciktirebilir.

İlgili faaliyet alanlarındaki taahhüt işlerini üstlendikleri projedeki durma, askıya alma, gecikme veya projenin tamamen iptali gibi durumlar neticesinde, Grup'un, (i) işin ilerlememesi nedeniyle bekledikleri hak ediş faturalarını kesememeleri, (ii) sabit giderlerini finanse etmeye devam etmeleri, (iii) iş devam etmediği halde alt yüklenicilerine ödeme yapmak zorunda



kalmaları, (iv) alt yüklenicilere ödeme yapamamaları halinde alt yüklenicilerin projeden ayrılması, (v) sabit giderlerinin artması, (vi) şantiyelerindeki stokların çalınması, kaybolması, bozulması, tahrip olması veya telef olması, (vii) malzeme, ekipman ve iş gücü maliyetlerinde artış gibi durumlar Grup'un öngördüğü maliyetlerde artışa, faaliyetlerinde aksaklıkların meydana gelmesine, ihtilaflar çıkmasına sebep olabilir ve neticede karlılıkları, geleceğe ilişkin beklentileri ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.

• **Grup'un nitelikli insan kaynağını genişletmede sıkıntı yaşaması ve sürekliliğini sağlayamaması durumu söz konusu olabilir.**

Şirket'in faaliyetlerinin ve yürütmekte olduğu projelerin devamlılığı nitelikli iş gücüne sahip olmasına bağlıdır. Grup, 30.09.2025 tarihi itibarıyla ortalama 928 sayıda çalışana sahiptir. Çalışanların, mesleki gereklilikler doğrultusunda hem Grup merkezinde hem de yurt içinde ve yurt dışında gerçekleştirilen seminerler ve kurslar gibi eğitim etkinliklerine katılarak uzmanlık alanlarında daha da gelişmeleri hedeflenmektedir. Grup'un faaliyet alanlarındaki büyümeye ve çeşitlenmeye paralel olarak nitelikli yeni iş gücünün istihdam edilememesi, alanında uzmanlaşmış çalışanların kaybedilmesi ve boşalan pozisyonların ya yeni çalışanlarla ya da mevcut çalışanların görevlerinin değiştirilmesi suretiyle doldurulması, Grup'un büyüme planlarında ve mevcut faaliyetlerinde aksaklıklara ve gecikmelere yol açabilir. Bu durum, Grup'un yükümlülüklerini yerine getirmesinde güçlükler sebepten olabileceği gibi, personel maliyetlerinde artışa yol açabilir. Bu da Grup'un karlılığını negatif anlamda etkileyebilir.

• **Grup'un üstlendiği projelerin teklif, müzakere ve uygulama aşamalarında hatalar ve aksaklıklar meydana gelebilir.**

Grup'un elektrik, mekanik ve güneş enerjisi santrali kurulum projeleri için vermiş olduğu teklifler teknik ve finansal hesaplamalar ile değerlendirmelere dayalıdır. Şirket'in projelerin kapsamı, spesifikasyonları, maliyetleri ve fiyatlandırma esasları ile ilgili olarak yapabileceği hatalar ile projeler ile ilgili hazırlık süreçlerinde yapabileceği diğer önemli hatalar, projelerin planlanan maliyetlerin üzerinde tamamlanmasına ve gecikmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Grup'un karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup'un yürütmekte olduğu projelerde meydana gelebilecek hatalar ve kusurlar, bu hata ve kusurların giderilmesi için ilave maliyetlere katlanılmasına, proje kabullerinde gecikmelerin meydana gelmesine, tahsilatların ötelenmesine, cezai şart veya tazminat ödenmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Grup'un itibarını, yeni proje alım kabiliyetini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

• **Grup'un üstlendiği projelerdeki ve gelecekteki taahhütlerini yerine getirememesi söz konusu olabilir.**

Grup, üstlendiği projelerdeki taahhütlerini çeşitli sebeplerle sözleşmelerine uygun şekilde yerine getiremeyebilir. Grup'un akdettiği sözleşmelerde, taahhüdünü yerine getirememesi sebebine bağlı olarak, sorumluluktan koruyan hükümler olmayabilir, aksine Grup'un gecikme ya da taahhütlerini gereği gibi ifa etmemesi hallerinde tazminat ve/veya cezai şart ödeme yükümlülüğü doğabilir. Her ne kadar Grup, işbu İzahname tarihine kadar taahhütlerini yerine getirirken gecikme cezası ödemek zorunda kalmamış ve sözleşmelerinde yer alan gecikme cezalarını sınırlandırmaya çalışmış olsa da Grup'un gelecekte gecikme cezası ödemek zorunda kalması söz konusu olabilir. Bu durum Grup'un faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.



- **Grup tarafından sağlanan garantilerin uzun vadeli olması nedeniyle, bu garantilerin süresi boyunca Grup'a yöneltilen garanti talepleri meydana gelebilir. Bu talepler, ürün değişikliği, tamir hizmetleri veya maddi tazminat ödemeleri gibi yükümlülüklerin Grup tarafından üstlenilmesini gerektirebilir. Bu tür durumlar, Grup'un mali durumunu negatif yönde etkileyebilecek faktörler arasındadır.**

Grup, sektörel trendler, teknik gereklilikler ve taraf olduğu sözleşmeler doğrultusunda, faaliyetlerini sürdürürken belirli garanti süreleri belirlemektedir. Kurulan tesisat ve sistemlerin, Şirket veya bağlı ortaklığı Elaris kaynaklı hatalar nedeniyle garanti kapsamında arızalanması durumunda, Grup, ilgili mevzuat uyarınca bu arızalar ile ilgili olarak doğan hukuki sorumluluklarını yerine getirmek zorundadır. Grup tarafından sunulan garanti sürelerinin uzunluğu, müşterilerin veya kullanıcıların, garanti kapsamında Grup'a başvurularını tetikleyebilir. Bu tür başvurular neticesinde, Grup'un tamir veya değişim için yapacağı masraflar ve karşılaşılabileceği tazminat yükümlülükleri, finansal performansı negatif yönde etkileyebilir.

- **Grup, büyük projelerin gerektirdiği nakdi ve gayri nakdi kredileri temin edemeyebilir.**

Grup, büyük projelerindeki finansman gereksinimlerini işverenden aldığı avans ve projeler devam ederken kestiği hak ediş bedelleriyle karşılamaktadır. İşin ticari şartlarına göre avans ödemesi olmayabilir, hak ediş faturalarının kesilmesi ve tahsilatı da Grup'un planlarının dışında gecikebilir, hak ediş tutarları daha az olabilir. Grup zaman zaman banka kredisi gibi ilave finansmana ihtiyaç duyabilmektedir. Grup'un yeni iş alabilmesi, projeler kapsamındaki işleri başlatabilmesi ve malzeme alımı yapabilmesi, başlamış taahhüt işlerine devam edebilmesi için nakdi ve gayri nakdi kredi temin etmesi gerekebilir. Ayrıca Grup'un halka arz öncesindeki borçlanmalarına zaman zaman ortaklar tarafından şahsi kefalet verilmiş olup, kredi kuruluşları tarafından gelecekte yapılacak borçlanmalarda da ortakların şahsi kefaleti talep edilebilir ve ortaklar şahsi kefalet vermeyi kabul etmeyebilir. Bu durumda Grup yeni işler alamayabilir, mevcut işlerini yürütmek için gereken finansmanı sağlayamayabilir ve Grup'un cirosu, kârlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- **İşlerin proje bazlı olması nedeniyle Grup'un satış hasılatında dalgalanmalar meydana gelebilir.**

Grup, Türkiye'nin birçok farklı noktasında faaliyet göstermesine ve faaliyetlerini genişleterek ürün ve hizmet portföyünü zenginleştirmesine rağmen, gelirlerinin projelere dayalı olması sebebiyle, satış performansı piyasa koşullarının etkisine maruz kalmaktadır. Grup'un aktif olduğu sektörlerde yavaşlama olması ve iş aldığı sektörlerdeki fırsatların ve yeni projelerin sayısının azalması, Grup'un gelirlerinde mevsimsel düşüşlere ve dalgalanmalara yol açabilir.

- **Grup'un alacaklarını tahsil edememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması söz konusu olabilir.**

Grup'un faaliyet alanlarındaki müşterilerinin, ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi jeopolitik ve genel sağlık durumu ile ilgili gelişmelere ve diğer olağan dışı durumlara bağlı olarak faaliyetleri ve mali durumunun olumsuz etkilenmesi sonucunda veya sair sebeplerle ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi söz konusu olabilir. Grup, çalışma koşullarını sözleşmelerle tespit ederek, sözleşmesel haklarını ve ticari alacaklarını takip ederek tahsilat riskini yönetmektedir. Ticari alacaklara ilişkin ödeme vadeleri sözleşmelerde düzenlenmektedir. Ticari alacak bedellerinin zamanında ödenmemesi ve tahsilat sürelerinin



uzaması Grup'un ek finansman ihtiyacı duymasına ve karlılığının, nakit akışının, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Grup'un üstlendiği projelerdeki nakit akışlarının iyi yönetilememesi, işletme sermayesi yetersizliği ve Grup'un faaliyetlerini sürdürmek için ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Grup'un yürütmekte olduğu projeleri/faaliyetleri ile ilgili taahhütlerini kısmen veya tamamen yerine getirememesine veya gecikmeli olarak yerine getirmesine, tazminat talepleriyle karşılaşmasına neden olabilir, Grup itibar kaybı yaşayabilir ve Grup'un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, mali durumu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

• ***Tedarikçi, ana yüklenici iş ortakları, alt yükleniciler, ürün çözüm ortakları, vb. proje taraflarının yükümlülüklerini yerine getirememe hali meydana gelebilir.***

Projelerde iş birliği yapılan tedarikçiler ve projenin tüm katılımcıları aşağıda sıralanan risklere maruz kalabilirler:

- Tedarikçilerin finansal ve teknik kapasitelerinin yetersiz kalması
- Tedarikçi organizasyonlarının zayıf yapısı ve bu durumun gecikmelere yol açması
- Projelerde ve hizmetlerde kullanılan ürünlerde seri ya da bireysel hatalar ve eksikliklerin bulunması
- Muhtemel döviz kuru dalgalanmaları
- Proje malzemeleri ve kullanım malzemelerinde meydana gelebilecek fiyat dalgalanmaları
- İşgücü maliyetlerindeki değişiklikler
- Üçüncü partilerden (alt yükleniciler ve diğer servis sağlayıcılar) alınan hizmetlerdeki fiyat dalgalanmaları
- İşveren tarafından ödemelerin beklenen sürede gerçekleştirilmemesi ihtimali

Bu tür riskler, tedarikçilerin, ana yüklenici iş ortaklarının, alt yüklenicilerin, ürün ve çözüm ortaklarının, proje katılımcılarının sorumluluklarını yerine getirememesine sebep olabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerinde kesintilere ve hatta durmaya yol açabilir.

• ***Yükselen enflasyon oranları maliyetleri yükseltebilir ve kar marjlarını negatif yönde etkileyebilir.***

Grup'un yurt içi satışlarında, projelerde ve faaliyetlerinde kullandığı mamul ve ürünlerin fiyatlandırması döviz kurlarına endeksli olarak yapılmaktadır. Dolayısıyla, yurt içi enflasyon oranlarının döviz kurlarındaki artışları aşması durumunda, Grup'un karlılığı zarar görebilir. Grup'un satış gelirlerinin bir kısmı dövize endeksli olup, üretim maliyetlerinin önemli bir bölümünü oluşturan personel, enerji, seyahat, konaklama ve yeme-içme gibi giderler ise Türk Lirası cinsindendir. TL cinsinden olan bu giderler, özellikle enflasyon oranlarından daha fazla etkilenmektedir. Bunun yanı sıra, çalışanların haklarını iyileştirecek ve bu iyileştirmeleri işverenlere mali yük olarak yansıtabilecek yasal düzenlemelerin yapılması, işçilik maliyetlerinde ek yük ve ödemeleri beraberinde getirebilir. Bu tür durumlar, maliyet ve işletme giderlerinde artışa neden olabilir ve Grup'un operasyonel karını olumsuz etkileyebilir. Bu nedenle, enflasyonun yüksek olduğu ve döviz kuru artışlarının bu yükselişi takip edemediği dönemlerde, Grup'un maliyet artışları, gelir artışlarını aşabilir. Bu, Grup'un kârlılığı üzerinde olumsuz bir etkiye neden olabilir.

• ***Malzeme ve bazı ekipman fiyatlarındaki dövize ve emtia fiyatlarına bağlı artışlar Grup'un faaliyetlerini ve karlılıklarını olumsuz yönde etkileyebilir.***



Grup'un TL cinsinden akdedilen anahtar teslimi veya birim fiyatlı sözleşmelerinde, fiyatı döviz bazlı olan malzeme ve ekipmanın fiyatlarındaki artışlar, Grup'un maliyetlerini etkilemektedir. TL cinsinden olan sözleşmelerde döviz kurlarında meydana gelen dalgalanmalar neticesindeki maliyet artışlarının işverenlere yansıtılamaması halinde Grup'un katlandığı maliyetler artabilir ve karlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Grup'un faaliyet gösterdiği taahhüt sektörünün en önemli ana girdilerinden olan kombi, radyatör, kablo, boru, otomasyon panoları, güneş enerjisi panelleri, elektrikli araç şarj cihazları; yarı iletken malzeme, bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatları döviz kurlarında meydana gelen değişiklikler ile doğrudan bağlantılıdır. Kombi, radyatör, kablo, boru, otomasyon panoları, güneş enerjisi panelleri, elektrikli araç şarj cihazları gibi malzeme, mamul ve ürünlerin ana girdi fiyatlarının, döviz kurlarındaki artışın dışında emtia fiyatlarına bağlı olarak da artması riski bulunmaktadır. Grup'un taahhüt işlerine ilişkin sözleşmelerinde koruyucu hükümlerin olmaması veya mevcut hükümlerin söz konusu artışa karşı yeterince koruyucu olmaması halinde, malzeme, mamul ve ürünlerde beklenenin üstündeki fiyat artışları, Grup'un yürütmekte olduğu projelerdeki ve faaliyetlerdeki maliyetlerinin artmasına ve Grup'un finansal durumunun ve karlılığının olumsuz etkilenmesine sebep olabilecektir. Ayrıca, döviz kurlarındaki artışlar, finansman maliyetlerinin de artmasına sebep olabilir. Ekipman ve malzeme temininde yaşanabilecek aksaklıklar, avans alınmayan hallerde malzeme maliyetlerindeki artışlar, Grup'un faaliyetlerini, karlılıklarını ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.

• **Grup'un faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Grup'un taahhüt faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.**

Grup'un faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup, Grup'un çalışanları, alt yüklenicilerin çalışanları ve üçüncü kişiler, şantiyelerde ve iş alanlarında karşılaşılabilecek vinçten parça düşmesi ve yaralanma, shaft ve boşluklardan insan düşmesi, montaj sırasında el ve organ sıkışmaları, kesikler, kaynak makinesinden çapak sıçraması sonucu görme kaybı, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şantiyelerde ve iş alanlarında ayrıca ekipman ve malzemelerde hasar ve kayıplara neden olabilecek kaza ve olaylar da meydana gelebilir.

Grup, kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının da iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek amacıyla alt yüklenicilerin ilgili mevzuata uygun olarak tüm önlemleri almasını ve etkin şekilde uygulamasını şart koşmakta olup, alt yüklenicilerin işlerini sözleşmelerinin ekinde yer alan İş Sağlığı ve Güvenliği ("İSG") Şartnamesi çerçevesinde ve ilgili mevzuata riayet ederek yapmasını talep etmekte ve sürekli denetlemektedir. Grup şantiyelerinde sertifikalı İSG uzmanları ve teknikeri bulundurmak, risk değerlendirme ekipleri ve iş güvenliği kurullarını kurmak ve eğitim vermek, sahada kullanılacak olan kişisel koruyucu donanımlar ve ekipmanların standartlarını belirlemek ve uygulamak gibi tedbirleri almakta veya aldırtmaktadır.

Tüm bu alınan tedbirlere, mevzuat ve/veya sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerine rağmen alt yüklenicilerin işçilerinin iş sahalarında, iş kazalarına uğramalarının önüne geçilemeyebilir. Her ne kadar Grup'un alt yüklenicileri ile akdettiği sözleşmeler Grup'u sorumluluktan koruyucu hükümler içermekte olsa bile, Grup'un alt yüklenicilerin çalışanlarının iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir. Grup'un bazı yükümlülükleri için rücu imkanları olmayabilir. Alt yüklenicilerin çalışanlarının iş kazaları, üçüncü kişilerin ve şantiyedeki inşaat malzeme ve ekipmanın gördüğü hasar ve kayıplar, Grup'u iş hukuku tahtında tazminat talep ve davalarına, sözleşmeye aykırılık nedeniyle işveren ve diğer iş görenlere karşı hukuki, idari veya cezai sorumluluğa maruz bırakabilir. Grup'un



gerek kendi çalışanları gerekse de alt yüklenicilerinin çalışanları açısından iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuata ve projeye uygun tedbirleri almak ve alınmasını sağlamak için gösterdiği çabaya rağmen önlenemeyen kaza ve hasarlar sonucunda Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

• **Grup'un mevcut sigortalarının sağladığı koruma Grup'un tüm hasar ve zararlarını karşılamakta yetersiz kalabilir, Grup bazı risklerini sigortalayamayabilir veya sigorta şirketleri yükümlülüklerini yerine getirmeyebilir.**

Grup, faaliyetleri sırasında ortaya çıkabilecek mesleki sorumluluk halleri, kazalar, faaliyetlerinin çeşitli sebeplerle durması, doğal afetler, yangın ve hırsızlık gibi sebeplerle zararlara uğrayabilir. Grup, uygulama alanlarında ve/veya şantiyelerinde genellikle işveren tarafından yaptırılan, uygulama alanlarının ve/veya şantiyelerin tümü ve alt yüklenicilerin ilgili alanlardaki faaliyetleri için geçerli olan inşaat tüm riskler sigortası, işveren mali mesuliyet sigortası ve üçüncü şahıslar mali mesuliyet sigortası paketlerinin koruması altındadır. İşveren tarafından bu sigortaların yaptırılmadığı uygulama alanlarında ve/veya şantiyelerde ise Grup, bu üçlü sigorta paketini kendileri yaptırmaktadır.

Grup, risklerini inşaat sektöründe taahhüt işi gören firmaların yaptırdığı standartlarda sigorta yaptırdığı kanaatindedir. Ancak, Grup'un mevcut sigorta teminatları veya faydalanabilecekleri işveren sigorta paketleri, Grup'un maruz kalabileceği zararlarının tamamını karşılamakta, poliçe kapsamı ve teminat limitleri ile muafiyetler, zararın büyüklüğü veya meydana gelme sıklığı dolayısıyla yetersiz kalabilir. İşverenin veya Grup'un sigorta primlerini zamanında ödememesi veya sigorta şartlarına riayet etmemesi gibi sebeplerle sigorta poliçelerinin geçersiz olması halinde de Grup'un zararlarını tazmin edememesi söz konusu olabilir. Ayrıca, Grup'un mevcut sigorta poliçelerinin kapsamına dahil edilmeyen haller neticesinde zarara uğraması ve bu zararların tazmin edilememesi de söz konusu olabilir.

Grup'un geçerli bir sigorta poliçesi olmasına rağmen, sigorta firmaları ile Grup arasındaki uyuşmazlıklar, sigorta firmalarına deprem vs. gibi sebeplerle yoğun talep olması veya başka sebeplerle sigorta firmalarının yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Grup'un sigorta tazminatı alması mümkün olmayabilir.

Grup'un zararlarını mevcut sigortalarından tam olarak karşılayamaması Grup'un faaliyetlerinin, karlılığının, finansal durumunun ve ileriye yönelik beklentilerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

• **Grup, vergi mevzuatında ya da uygulamalarında meydana gelen değişiklikler, vergi oranlarında yaşanan yükselişler ya da vergi denetimleri sebebiyle olumsuz etkilenebilir.**

Vergi düzenlemelerindeki değişiklikler, bu düzenlemelerin yorumlanma biçimindeki farklılıklar ya da Grup yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını etkili bir şekilde kullanma yeteneğindeki değişimler, Grup'un etkin vergi oranını etkileyebilir. Ayrıca, yeni vergilerin uygulanması ya da mevcut vergi oranlarında görülen artışlar Grup için bir risk oluşturabilir.

Bu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibarıyla, 2025 vergilendirme yılı için kurumlar vergisi oranı %25 olarak belirlenmiştir. Ancak, bu oranın ilerleyen dönemlerde artırılmayacağına dair bir taahhüt yoktur. Grup için bir önceki mali yılda belirlenen etkin vergi oranını etkileyen unsurlar, gelecek mali yıllar için geçerli olmayabilir. Bu durum sadece belirli bir şirket için değil, benzer konumda olan diğer şirketler için de söz konusudur; dolayısıyla gelecekteki



dönemlerde Grup'un etkin vergi oranında yaşanacak herhangi bir yükseliş, Grup'un iş performansı, finansal sağlığı ve gelecek beklentileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

- **Grup'un işletme faaliyetleri, alınan ve alınması zorunlu olan idari izinlere, onaylara ve mevzuata uyum sağlama durumuna bağlıdır. İdari izin ve onayların elde edilememesi ya da daha önce alınan idari izin ve onayların geçerliliğini kaybetmesi, Grup'un işletme faaliyetlerini ve yeni yatırım kararlarını, ayrıca finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Güneş enerjisi santrallerinin enerji nakil hattı kurulumları ve imar uygulamaları da dahil olmak üzere idari izinlere tabidir. Doğal gaz tesisatlarının projelendirilmesi, kurulumu ve onarımı faaliyetlerinin yürütülebilmesi faaliyet gösterilen bölgelerdeki doğal gaz dağıtım şirketlerinde ve EPDK'dan sertifika alınmasına bağlıdır. Yine elektrikli araç şarj ağı işletmecisi olabilmek için lisans alınması gerekmektedir. Doğal gaz tesisat kurulumu faaliyetlerinin sürdürülmesi, elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği faaliyetlerinin devamlılığı, güneş enerjisi santrali projelerinin geliştirilmesi ve bu santrallerin kurulumu faaliyetleri, sahip olunun sertifikaların ve lisansların geçerliliğinin korunmasına ve idari izin ve onayların eksiksiz ve zamanında alınmasına direkt olarak bağlıdır. Grup, doğal gaz tesisat kurulumu ile ilgili sertifikalarının geçersiz hale gelmesi, elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği lisansının iptal edilmesi, güneş enerjisi santral projelerinde, gerekli izinlerin alınamaması durumunda söz konusu faaliyet alanları ile ilgili olarak yapmış olduğu yatırımların karşılığını alamama riski ile karşı karşıya kalabilir.

Grup'un faaliyetleri ile ilgili sertifikalar, lisanslar, enerji nakil hatları ve imar onayları ve sair diğer izinler, idari kurum ve kuruluşlar tarafından mevzuat değişiklikleri nedeniyle iptal edilebilir veya farklı hukuki gerekçelerle geçerliliğini yitirebilir; eksiklikler yaşanabilir. İdari kurumların incelemeleri esnasında, sertifika şartlarının, lisans şartlarının sağlanamadığı tespit edilebilir, güneş enerjisi santrallerinin yerleşimi, imar uygulamaları ve sahip olunan izinler ile onaylar eksik veya hatalı bulunabilir. Bu durum, mevcut izin ve onaylara ek olarak yeni izin ve onayların alınması gerekliliğini doğurabilir ya da var olan izin ve onayların değişikliğe uğraması ya da yeniden alınması gerekliliğine yol açabilir. Güneş enerjisi santrallerinin yapımı için gerekli izinlerin alınamaması veya alınan izinlerin çeşitli sebeplerle iptal edilmesi, doğal gaz iç tesisat faaliyetleri için alınmış olan sertifikaların ve elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği lisansının iptali veya askıya alınması bu faaliyetlerin geçici olarak ya da tamamen durdurulmasına yol açabilir.

Grup, mevzuata uygunluk yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getiremediği takdirde, bu durum Grup'un mal varlığında önemli azalmalara, gelir kayıplarına ve finansal planlamalarının değişikliğine neden olabilir. Grup'un faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir ve faaliyetlerin bir kısmı veya tamamı durma noktasına gelebilir.

- **Finansal araçların faiz oranlarındaki değişiklikler ve kredi kullanım koşullarındaki dalgalanmalar, Grup'un müşterilerini, tedarikçilerini ve kendisini doğrudan etkileyebilir.**

Faiz oranlarındaki hareketler, Grup'un finansman kaynaklarına erişimini doğrudan etkileyebilir. Müşterilerin ürün satın alma eğilimleri, tedarikçilerin malzeme temini ile ilgili kararları ve Grup'un yatırım yapma veya ticari faaliyetler için finansman sağlama kararları, faiz oranlarındaki ve kredi kullanım koşullarındaki değişikliklere bağlı olabilir. Bu değişiklikler Grup aleyhine olduğunda, Grup'un olumsuz etkilenme riski bulunmaktadır.



• **Grup'un faaliyetleri üzerine idari kurumlar ve bağımsız denetim kuruluşları tarafından yürütülen incelemeler ve denetimlerin, olumsuz sonuçlanma riski bulunmaktadır.**

Vergi denetim kurumları, sosyal güvenlik kurumları, belediyeler, bakanlıklar, EPDK gibi idari kurumlar ve Türk Standartları Enstitüsü ("TSE"), sertifikasyon kuruluşları, kredi derecelendirme kuruluşları gibi bağımsız denetim kuruluşları tarafından yapılabilecek denetimler, Grup'un güncel veya geçmiş faaliyetlerine yöneliktir. Bu denetimler sonucunda Grup, olumsuz sonuçlardan etkilenebilir ve idari para cezaları, tazminatlar gibi ek yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir. Bu durum, Grup'un işletme faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup'un müşterileri, Grup'un ticari mallarının satın alınması sırasında çeşitli yatırım teşviklerinden faydalanabilir. Grup, bu teşvik ve muafiyetlerden faydalanan müşterilere satış ve hizmet sunumu yaparken, Katma Değer Vergisi Kanunu hükümleri çerçevesinde katma değer vergisi iadesi talebinde bulunabilir. Grup aynı zamanda kendi yatırımları için de yatırım teşvik uygulamalarından yararlanmaktadır. Grup'un ilgili olduğu bu muafiyetler, yatırım teşvikleri ve taahhütlerle ilgili olarak idari kurumlar tarafından yapılan incelemelerde, taahhütlerini yerine getiremeyebilir veya incelemelerde eksiklikler, hatalar ya da yanlışlıklar tespit edilebilir. Bu sebeplerle Grup'a, geçmişe dönük incelemeler sonucunda vergi cezası, gecikme faizi ödemesi gibi adli ve idari yaptırımların uygulanma riski bulunmaktadır.

• **Grup'un faaliyetlerinde hâkim ortaklarının ve üst düzey yöneticilerinin katma değeri büyük önem arz etmektedir.**

Grup'un mevcut faaliyetlerinin yönetimi, işverenleriyle ilişkilerinin devamı, başarısı ve gelirlerinin sürekliliği Grup'un hâkim ortaklarının ve üst düzey yöneticilerinin katma değerine ve performansına bağımlı olabilir. Grup'un aynı zamanda yönetim kurulu üyesi olan hâkim ortaklarının hisselerini devretmesi veya üst düzey yöneticilerinin herhangi bir sebeple görevlerinden ayrılmaları ve yerlerine aynı düzeyde yeni yöneticilerin bulunamaması halinde Grup'un faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

• **Grup'un taraf olduğu sözleşmeler kapsamında, erteleme ve askıya alma prosedürleri uygulanabilir olup, bu durum Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket tarafından üstlenilen elektrik, mekanik ve güneş enerjisi santralı projeleri bağlamında, kamu sağlığının korunması amacıyla idari makamlarca alınabilecek önlemler, beklenmedik durumlar, proje yatırımcılarının finansal zorluklar yaşaması gibi faktörler nedeniyle, projelerin ertelenmesi veya askıya alınması ihtimali söz konusu olabilir. Bu tür durumlar, doğrudan Şirket'in kontrolü altında olmasa da Grup'un proje tamamlama başarısını, operasyonel süreçlerini ve finansal sağlamlığını negatif yönde etkileyebilir.

• **EV Şarj Yazılımı Platformu'na ilişkin teslim-fatura zamanlaması ve vergi/usul riski Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

EV Şarj Yazılımı Platformu'nun Haziran 2025 tarihinde test süreçleri tamamlanmış ve fiilen devreye alınmıştır. Yazılıma ilişkin fatura 09.12.2025 tarihinde düzenlenmiştir. EV Şarj Yazılımı Platformu'nun fiilen kullanılmaya başlandığı tarihler ile yazılıma ilişkin faturanın düzenlendiği tarihlerde farklılık mevcuttur. Bu zamanlama farklılığının sebebi faturayı düzenleyecek firmanın gerekli 3065 sayılı KDV Kanunu'nun Geçici Md. 20 gereği KDV istisna



yazısını ilgili teknopark yönetiminden beklemesidir. Platformun fiili varlığı, kullanımı ve bedel ödemelerinin teslim-kabul tutanakları, teknik devir ve teslim açıklamaları ve ilgili banka dekontları ile desteklenmektedir. Şirket'in, söz konusu teslim-fatura zamanlamasından kaynaklanabilecek olası vergi/usul tespitleri bakımından, gerekli görülmesi halinde vergi idaresi nezdinde açıklama veya düzeltme yapma riskiyle karşılaşabilir.

- **EV Şarj Yazılımı Platformu Yatırımı ve gelecekte olası teknoloji yatırımı, geri dönüş süresi ve değer düşüklüğü riski şirketin finansal performansını etkileyebilir.**

Şirket, faaliyetlerinin omurgasını oluşturan şarj yönetim yazılımı için Haziran 2025'te 1.783.000 USD* tutarında önemli bir yatırım gerçekleştirmiştir. Yazılımın aktifleştirildiği ilk yıl itibarıyla elde edilen 1.500.000 TL tutarındaki hasılat, yatırım tutarına kıyasla sınırlı kalmaktadır. Bu durum, teknoloji yatırımlarının doğası gereği "yüksek başlangıç yatırımı – kademeli gelir artışı" karakterinden kaynaklanmaktadır. 2023-2026 dönemi, toplamda 78.000.000 TL'lik altyapı ve Ar-Ge harcamasının yapıldığı, gelirin ise sembolik kaldığı bir "yatırım dönemi" olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket yönetimi, henüz ayrıntılı ve uzun vadeli bir nakit akımı temelli nihai değer düşüklüğü çalışmasını halka arz takvimiyle paralel olarak yürütmektedir. Mevcut projeksiyonlar kapsamında, 2027 yılında 367 adet (AC+DC) ve 2029 yılına kadar toplamda 1.200'ü aşkın istasyon kurulumu ile gelirlerin eksponansiyel olarak artacağı öngörülmektedir.

Yatırımcılar, planlanan istasyon kurulumlarının zamanında gerçekleşmemesi veya elektrikli araç kullanım oranlarının beklentilerin altında kalması riskini göz önünde bulundurmalıdır. Bu senaryoların gerçekleşmesi durumunda, ilerleyen dönemlerde yapılacak TMS 36 testlerinde yazılımın defter değerinde "değer düşüklüğü" tespit edilebilir. Böyle bir durum, Şirket'in dönem kârı/zararı ve özkaynakları üzerinde, nakit çıkışı gerektirmeyen ancak muhasebesel bir gider kalemi olarak olumsuz etki yaratabilir.

*30.06.2025 itibarıyla TL değeri 70.857.846'dır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- **Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde teknolojik yeniliklerin süregelen ve ivmeli bir gelişim gösterdiği gözlemlenmektedir. Bu bağlamda, ilgili teknolojik ilerlemelerle uyum sağlayamama ve entegrasyon kapasitesinin yetersiz kalması riskleri mevcuttur.**

Grup için, özellikle yenilenebilir enerji, elektrikli araç şarj istasyonları ve güneş enerjisi santrallerinin kurulumu ve işletilmesi gibi alanlarda teknolojik gelişmeleri sürekli olarak izlemek ve bu yönde geliştirmeleri takip etmek ve ilgili geliştirmeleri yapmak kritik önem taşımaktadır. Grup'un teknolojik adaptasyon süreçlerinde yaşayabileceği aksamalar; bilgi teknolojileri, üretim teknolojileri ve yazılım sistemleri gibi çeşitli iç ve dış faktörlerle ilişkili olabilir. Aynı zamanda, idari ve yönetsel kararların zamanında ve doğru bir şekilde alınmaması da bu adaptasyon sürecini olumsuz etkileyebilir. Grup'un bu adaptasyon sürecinde başarısız olması rekabet dezavantajına yol açabilir ve bu durum Grup'un finansal ve idari performansı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

- **Global ve ulusal enerji politikalarındaki değişiklikler, Grup'un işleyişine zarar verebilir.**

Enerji sektörü, ulusal ve uluslararası düzeyde alınan politik kararlara derinden entegredir. Türkiye'deki enerji politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler, örneğin enerji ithalatı politikalarının revize edilmesi veya doğal gaz ya da yenilenebilir enerji kaynakları yerine



nükleer enerji gibi alternatif enerji yatırımlarının teşvik edilmesi gibi durumlar, Grup'un operasyonlarını etkileyebilir.

Ayrıca, dünya genelindeki diğer ülkelerin fotovoltaik ("FV") panel ithalatı ve ihracatı ile ilgili politikalarındaki değişiklikler de Grup'un operasyonları üzerinde olumsuz etkiler yaratabilecek riskler arasında yer almaktadır.

• ***Doğal Gaz Dağıtım firmalarının operasyonlarını sürdürebilmeleri için gerekli olan doğal gazın tedariki, önemli ölçüde BOTAS aracılığıyla yurt dışından ithal edilmekte ve bu durum, söz konusu firmaların doğal gaz sağlama ve iletiminde büyük oranda BOTAS'a olan bağımlılıklarını artırmaktadır. Bu bağımlılık, doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup için çeşitli riskler ve belirsizlikler yaratmaktadır.***

Türkiye'nin iç talebini karşılamak üzere ihtiyaç duyulan doğal gaz, ülkenin kendi rezervlerinin kısıtlı olması nedeniyle, Rusya, İran, Azerbaycan, Nijerya ve Cezayir gibi ülkelerden ithal edilmektedir. Türkiye'de faaliyet gösteren Doğal Gaz Dağıtım firmaları, diğer dağıtım firmalarıyla benzer bir biçimde, doğal gaz tedariki ve dağıtım konusunda büyük oranda BOTAS'a bağımlıdır.

Eğer BOTAS gerekli miktarda doğal gazı ithal edemezse, BOTAS'ın ulusal iletim ağındaki sorunlar veya kesintiler yaşanır ya da başka herhangi bir nedenle yeterli miktarda doğal gaz sağlanamazsa, Doğal Gaz Dağıtım firmaları müşterilerine sürekli ve yeterli miktarda doğal gaz sağlayamayabilir. Bu durum, doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetlerine olan talebin düşmesine ve Grup'un operasyonları, mali durumları ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkilere yol açabilir.

• ***Deprem, afetler ve olağanüstü riskler Doğal Gaz Dağıtım firmalarının doğal gaz dağıtım altyapılarına ve genel olarak Türk ekonomisine zarar verebilir. Bu durum doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup için çeşitli riskler ve belirsizlikler yaratmaktadır.***

Doğal Gaz Dağıtım firmalarının faaliyetleri depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye'nin neredeyse tamamı deprembilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Dağıtım faaliyetlerinin sürdürüldüğü bölgeler veya çevrelerinde meydana gelebilecek büyük çaplı depremler Doğal Gaz Dağıtım firmalarının doğal gaz dağıtım faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve doğal gaz dağıtım hizmetinde aksamalara yol açabilir. Doğal Gaz Dağıtım firmaları aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azalmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Doğal Gaz Dağıtım firmalarını ve Doğal Gaz Dağıtım firmalarının müşterileri dahil olmak üzere, Türk ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetlerine olan talebin düşmesine ve Grup'un işlerinin, finansal durumunun, faaliyet sonuçlarının ve geleceğe yönelik beklentilerinin olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir.



- **Küresel ısınmaya karşı gerekli tedbirlerin alınmaması ve sürecin beklenilenden hızlı ilerlemesi doğal gazı olan talebi azaltabilir, bu azalma Doğal Gaz Dağıtım firmalarının faaliyetlerine entegre şekilde doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetleri sunan Grup'un faaliyetlerini ve olumsuz etkileyebilir.**

Küresel ısınma karbondioksit gibi ısıyı tutan gazların atmosferde artmasıyla oluşan ve atmosfere salınan sera gazlarının neden olduğu düşünülen sera etkisinin sonucunda, dünya üzerinde yıl boyunca kara, deniz ve havada ölçülen ortalama sıcaklıkların artması nedeniyle dünya ikliminin değişmesidir. Günümüzde iklim bilimciler küresel ısınma konusunda hemfikir olup, iklim değişiklerinin etkileri günlük hayatımızda daha yakından hissedilir olmuştur. Her ne kadar küresel ısınmaya karşı global ölçekte çeşitli tedbir önerileri geliştirilmeye çalışılsa da bu çalışmalar henüz dikkate değer sonuçlar vermemiştir. Küresel ısınmaya karşı alınan tedbirlerin istenilen sonuçları vermemesi, ya da küresel ısınmanın beklenilenden daha hızlı bir şekilde artması halinde doğal gaz tüketiminin azaltılmasına yönelik tedbirler alınabilecek ve bu durumda Doğal Gaz Dağıtım firmalarının, dolayısıyla Şirket'in doğal gaz tesisatı projelendirme, kurulum ve bakım hizmetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- **Faaliyet gösterilen sektörlerdeki rakip sayısının artışı, bu sektörlerdeki pazar payının azalmasına neden olabilir.**

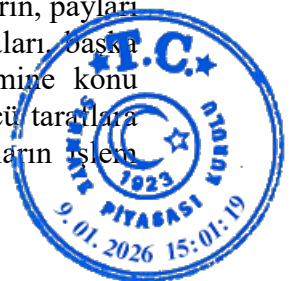
Grup'un aktif olduğu sektörler, özellikle günümüzde yenilenebilir enerji kaynaklarına olan ihtiyacın artmasıyla daha fazla önem kazanmaktadır. Enerji üretimine ve enerjiye dayalı hizmetlere yönelik talebin artması, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerle yeni gerçek ve tüzel kişilerin girmesine yol açabilir. Bu durum, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerdeki rakiplerinin artması ve bu duruma bağlı olarak pazar payının düşmesi riskini beraberinde getirebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- **Halka arz edilen payların ilk defa bir borsada işlem görmesi sebebiyle, fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar meydana gelebilir.**

Şirket'in payları, ilk defa organize bir piyasada işlem görecektir. Halka arzın tamamlanmasını takiben, söz konusu paylar için bir piyasa oluşacağına dair veya böyle bir oluştuğu takdirde bu piyasanın sürekliliğini koruyacağına dair bir garanti bulunmamaktadır. Ayrıca, halka arz edilen payların piyasasının likiditesi, bu paylara sahip olan yatırımcıların sayısına, yatırımcıların bu paylar için bir pazar oluşturma konusundaki ilgisine, başka bir ifade ile işlem hacmine, sıklığına ve diğer çeşitli faktörlere bağlı olacaktır. Aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya mevcut piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum, yatırımcıların halka arz sırasında aldıkları payları alıp satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Halka arz edilen paylar için oluşan piyasanın sınırlı kalması ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan yatırımcıların, payları hesaplarına aktarıldıktan sonra 90 gün süreyle bu payları borsa dışında satamamaları, başka hesaplara aktaramamaları veya borsada özel emirle ve/veya toptan satış işlemine konu edememeleri, yatırımcıların bu payları istedikleri fiyat, miktar, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem fiyatındaki değişkenliği artırabilir; fiyat, halka arz fiyatının altına düşebilir.



Halka arz fiyatı, payların borsada işlem göreceği fiyatı veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Grup'un faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'de belirtilen risk faktörleri veya diğer koşullar sebebiyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri, Grup'un ve rakiplerinin finansal performansındaki değişiklikler, global makroekonomik koşullar ve diğer faktörler yanı sıra, İzahname'de belirtilen risk faktörleri ve koşullar dahil olmak üzere çeşitli etkenlere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Grup'un faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar, analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların piyasa fiyatının düşmesine sebep olabilir; bu durum yatırımcıların aldıkları payları halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satma imkanlarını ortadan kaldırabilir.

Bu nedenle, halka arz yoluyla söz konusu payları satın alan yatırımcılar, yatırımlarının tamamını veya bir bölümünü kaybetme riski ile karşılaşabilir.

• ***Şirket'in halka açıklık oranı sınırlı olup, bu durum payların likiditesi ve fiyatlandırması üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olabilir.***

Halka arz sürecinin tamamlanmasıyla birlikte, toplam 60.000.000 TL nominal değerindeki paylar Borsa'da işlem görmeye başlayacak ve bu paylar, Şirket'in toplam çıkarılmış sermayesinin %26,67'sini temsil edecektir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlı olup, payların Borsa'da işlem görmeye başlamasının ardından yeterli likidite sağlanamazsa, pay sahipleri, istedikleri miktarda, zamanda ve fiyatta paylarını satma konusunda zorluklarla karşılaşabilirler.

• ***Şirket'in mevcut pay sahipleri tarafından gelecekte gerçekleştirilebilecek pay satışları veya Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları pay fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.***

Şirket 19.09.2025 tarihli ve 2025/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle bedelli veya bedelsiz sermaye artırımları gerçekleştirmeyeceğini, Halka Arz Edilen Paylar dışındaki Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarını artıracak şekilde satılmayacağını veya halka arz edilmeyeceğini, bu yönde bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul, Sermaye Piyasası Kurulu veya yurt dışındaki ilgili düzenleyici kurum ve borsalara herhangi bir başvuruda bulunulmayacağını taahhüt etmiştir. Belirtilen sürenin sonunda, Şirket bedelli sermaye artırımları yapabilir, bu durum pay fiyatları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir ve pay fiyatlarını düşürebilir.

Benzer şekilde, Şirket pay sahipleri yazılı beyanlarında, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir yıl boyunca, sahip oldukları halka arz edilmeyen Şirket paylarını dolaşımdaki pay miktarını artıracak şekilde satmayacaklarını veya halka arz etmeyeceklerini, bu süre zarfında yeni bir satış veya halka arz gerçekleştirmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir. Bu kısıtlamaların sona ermesi, mevcut ortakların pay satışları veya böyle bir satışın potansiyeli konusunda bir beklenti oluşturabilir ve bu durum Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ana hissedarlarının pay satışları, Şirket'in kontrolünde bir değişikliğe yol açabilir, bu da pay değerlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in iflas etmesi durumunda, yatırımcıların ellerindeki paylar değerini tamamen yitirebilir. Payların yeni sahipleri, Şirket yönetiminde mevcut ortaklar kadar başarılı olmayabilir, bu durum Grup'un işleyişi ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.



Gelecekte gerçekleştirilecek sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya bu hakların kullanılmaması halinde, Şirket'in sermayesi artarken, yatırımcıların paylarının toplam sermayedeki oranı azalabilir.

• ***TL'nin değerindeki dalgalanmalar, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, payların alım satımının askıya alınması, iflas gibi durumlar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.***

Halka Arz Edilen Paylar için teklif edilen fiyat TL olacaktır. Ayrıca, Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar üzerinden dağıtacağı temettüler TL olarak ödenecektir. Grup ayrıca finansal tablolarını TL olarak hazırlamaktadır. Grup'un gelirlerinin bir kısmı dövizle endeksli olsa da TL'nin diğer para birimleri karşısındaki değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak, küresel ekonomik olaylar ve Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler nedeniyle Şirket operasyonları beklentileri karşılanamayabilir ve bu durum pay fiyatlarının düşmesine neden olabilir. Şirket paylarının Borsa tarafından alım satımının askıya alınması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, böyle bir durumda paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alış satış piyasası oluşturulamaz veya sürdürülemez.

Şirket'in iflas etmesi durumunda, Şirket'in pay sahipleri tarafından sahip olunan paylar değerlerini tamamen kaybedebilir.

• ***Şirket pay sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir.***

Türkiye'de halka açık şirketler kâr payı dağıtımını ilgili mevzuat hükümlerine, esas sözleşmelerinde yer alan düzenlemelere ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak gerçekleştirmektedirler.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, Kurul tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Deprem, salgın hastalık ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinde kâr dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kâr dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler.



Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Yönetim Kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket tarafından pay sahiplerine kâr payı ödenmeyebilir. Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir. Şirket'in gelecekte pay sahiplerine kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

• ***Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.***

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Grup'un finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

• ***Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.***

Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Grup'a bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Grup'un performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bunlardan bağımsız şekilde düşebilir.

• ***Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.***

Halka arz sonrasında, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Şirket'in sermayesini temsil eden payların çoğunluğuna sahip olmaya devam edecekler ve Şirket'in beş yönetim kurulu üyesinden ikisini aday gösterme imtiyazına sahip olacaklardır. Bu durumda, halka arz sonrasında, hâkim ortaklar genel kurul toplantılarında oy çoğunluğunu ellerinde bulunduracak ve Şirket'in faaliyetlerini kontrol etmeye devam edeceklerdir. Hâkim ortakların menfaatleri ile Şirket ve Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleri farklı olabilir ve bu tip durumlarda hâkim ortakların kendi menfaatleri doğrultusunda karar alınması sonucu doğabilir.

• ***Şirket'in halka arz edilecek payları tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.***

Yatırım araçlarının uygunluğu, yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin özellikleri ve yatırım hedeflerine göre değişkenlik gösterir. Her yatırımcının risk profiline göre yatırım yapabileceği yatırım araçları farklılık gösterir. Şirket'in halka arz edilecek paylar her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Yatırımcılar, doğru yatırım kararları alamamaları durumunda bekledikleri getiriyi elde edememe riski ile karşı karşıya kalabilirler ve zarar edebilirler.



5.4. Diğer riskler:

- Kredi Riski**

Bir müşterinin ya da karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup Grup'un alacaklarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır. Grup Yönetiminin kredi riskini gözlemlemek için mevcut bir kredi risk politikası bulunmaktadır. Bu riskler, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir. Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla, Grup'un belirli bir taraftan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Grup'un maruz kaldığı azami kredi riski, finansal varlıkların tümünün konsolide finansal durum tablosunda kayıtlı değerleriyle gösterilmesiyle yansıtılmıştır.

- Döviz Kuru Riski**

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. İlgili döviz kuru riski için Grup Yönetimi döviz pozisyonunu yakından takip etmektedir.

Döviz Riski (TL bazında toplam)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025
Döviz cinsinden varlıklar	49.935.518	54.335.766	24.252.848	16.152.899
Döviz cinsinden yükümlülükler	-	(106.707.600)	(50.218.271)	(30.521.260)
Net yabancı para pozisyonu	49.935.518	(52.371.834)	(25.965.423)	(14.368.361)

- Likidite Riski**

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki ticari ve finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Grup, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Grup, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanı sıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin de seviyesini izlemektedir. Doğal afetler gibi olağanüstü durumların muhtemel etkisi öngörülemediği için dikkate alınamamaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere konsolide finansal yükümlülüklerin, sözleşmeye göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
30 Eylül 2025					
İlişkili taraflara ticari borçlar	9.869.640	9.869.640	2.467.410	7.402.230	
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	427.853.110	470.245.275	117.561.319	352.683.956	



Finansal borçlanmalar	30.906.222	31.062.953	14.861.234	10.049.362	6.152.357
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	67.999.710	81.481.120	10.887.921	29.978.904	40.614.295
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	34.804.209	34.804.209	34.804.209	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22.549.246	22.549.246	-	12.242.015	10.307.231
Ertelenmiş gelirler	131.024.956	131.024.956	32.756.239	98.268.717	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.142.800	1.142.800	-	1.142.800	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.667.439	2.667.439	2.667.439	-	-
Toplam	728.817.332	784.847.638	216.005.771	511.767.984	57.073.883

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
İlişkili taraflara ticari borçlar	50.218.249	50.218.249	35.397.647	14.820.602	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	416.066.187	452.124.693	113.031.173	339.093.520	-
Finansal borçlanmalar	29.853.326	29.956.765	7.700.553	14.730.437	7.525.775
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	34.384.979	50.347.744	9.616.487	16.727.033	24.004.224
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	52.507.524	52.507.524	52.507.524	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	18.392.177	18.392.177	-	9.370.536	9.021.641
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	360.644.631	360.644.631	90.161.158	270.483.473	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	2.894.850	2.894.850	-	2.894.850	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.438.510	3.438.510	3.438.510	-	-
Toplam	968.400.435	1.020.525.157	311.853.066	668.120.451	40.551.640

31 Aralık 2023	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
İlişkili taraflara ticari borçlar	85.547.721	85.547.722	6.237.855	18.713.565	60.596.302
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	430.740.307	493.341.333	123.289.565	369.868.695	183.073
Finansal borçlanmalar	195.548.007	201.397.444	17.427.354	183.380.043	590.047
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	65.174.028	69.334.945	18.825.162	35.335.138	15.174.645
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	50.154.463	50.154.463	50.154.463	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16.562.897	16.562.897	-	8.464.921	8.097.976
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	973.491.833	973.491.833	243.372.958	730.118.875	-



Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.668.778	4.668.778	-	4.668.778	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	40.428	40.428	40.428	-	-
Toplam	1.821.928.461	1.894.539.842	459.347.784	1.350.550.015	84.642.043

31 Aralık 2022	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	386.487.234	410.974.328	101.304.886	303.914.658	5.754.784
Finansal borçlanmalar	466.789.874	435.369.039	43.866.248	365.564.182	25.938.609
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	21.145.860	31.022.841	2.320.290	6.810.191	21.892.360
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	29.094.105	29.094.105	29.094.105	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17.746.523	17.746.523	-	7.005.740	10.740.783
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	289.787.157	289.787.160	72.446.790	217.340.370	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	6.863.163	6.863.163	-	6.863.163	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	29.526	29.526	29.526	-	-
Toplam	1.217.943.442	1.220.886.685	249.061.845	907.498.304	64.326.536

- **Piyasa riski**

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, risk getirisini optimize etmeyi amaçlamaktadır.

- **Faiz oranı riski**

Grup, faiz içeren varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetiminin genel politikası, yatırımcı, alacaklı ve piyasa güveninin devamlılığını sağlamak ve Grup'un gelecek faaliyetlerini geliştirerek güçlü sermaye yapısını sürdürmektir.



6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Cevizli Mah. Zuhal Cad. Ritim İstanbul Sitesi A3 Blok No: 46C İç Kapı No: 169 Maltepe / İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret sicil/dosya numarası:	448744

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, 24.11.2000 tarihinde "Üçay Mühendislik Doğalgaz Makine İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti." unvanı ile kurulmuş ve İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 448744 sicil numarasıyla tescil edilmiştir.

Şirket'in unvanı "Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş." olarak değişmiş ve unvan değişikliği 27.03.2024 tarihli ve 11052 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren sınırsızdır.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi:	Cevizli Mah. Zuhal Cad. Ritim İstanbul Sitesi A3 Blok No: 46C İç Kapı No: 169 Maltepe / İstanbul
İnternet adresi:	https://www.ucay.com.tr/
Telefon:	444 82 29



İhraçının Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi

Grup'un faaliyetlerinin tabi olduğu önemli yasal düzenlemeler ile genel açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu

Şirket'in faaliyetleri içerisinde önemli bir yeri olan doğalgaz iç tesisat yapım, servis, bakım ve onarım hizmetlerinin temel yasal çerçevesini Doğal Gaz Piyasası Kanunu oluşturmaktadır.

Doğal Gaz Piyasası Kanunu'nda doğal gazla ilgili herhangi bir yapım ve hizmet faaliyetinin, sertifika sahibi olmayan kişiler tarafından gerçekleştirilemeyeceği, iç tesisat ve servis hatları ile ilgili sertifikaların EPDK adına ve EPDK tarafından yetkilendirilen resmi veya özel şirketler ile şehir içi doğal gaz dağıtım şirketlerince verileceği, doğal gaz sistemleri ile ilgili; fizibilite, etüt, proje, müşavirlik, kontrol ve denetleme, yapım, servis, bakım ve onarım gibi hizmetleri yapacak olanların da yapacakları faaliyetler için EPDK'dan sertifika almak zorunda oldukları hususları hüküm altına alınmıştır.

Şirket, yukarıda yer alan düzenlemeler çerçevesinde şehir içi doğal gaz dağıtım şirketlerinden ve EPDK'dan sertifikalar almıştır. Söz konusu sertifikalar ile ilgili bilgiler İzahname'nin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Şirket bu sertifikalar ile şehir içi doğal gaz dağıtım şebekesi ile bağlantılı abonelerin iç tesisatlarının projelendirilmesi, yapımı, bakım ve onarımı ile şehir içi doğal gaz dağıtım şebekesi ile bağlantılı servis hatları dışındaki abonelere yönelik proje, yapım, bakım ve onarım işlerini yürütmektedir.

Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği

Doğal Gaz Piyasası Sertifika Yönetmeliği doğal gaz piyasasında iç tesisat ve servis hatları ile yapım ve hizmet faaliyetlerini yürüten gerçek veya tüzel kişilere sertifika verilmesi, sertifika kapsamındaki faaliyetlerin yürütülmesi, sertifikaların iptali, sona ermesi, yenilenmesi, tadili ile sertifika ve yetki belgesi sahiplerinin hak ve yükümlülüklerine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket sahip olduğu sertifikalar kapsamındaki faaliyetlerini iş bu yönetmelik kapsamında şehir içi doğal gaz dağıtım şirketlerinin ve EPDK'nın gözetimi altında yürütmektedir.

Doğal Gaz Piyasası İç Tesisat Yönetmeliği

Doğal Gaz Piyasası İç Tesisat Yönetmeliği; iç tesisatın tasarımı, yapımı, kontrolü, işletmeye alınması ve işletilmesi, her türlü doğal gaz teçhizat ve cihazlarının yerleştirilmeleri ile gaz kaçak veya kazalarına karşı alınacak önlemlere ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket doğal gaz iç tesisatlarının projelendirilmesi, yapımı ve işletmeye alınması işlerini işbu yönetmelikte belirtilen standartlara uygun olarak gerçekleştirmekle yükümlüdür.

Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği



Doğal Gaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nde, doğal gaz şehir içi dağıtım lisansı ihalesi, dağıtım şebekesinin inşa edilmesi, işletilmesi, genişletilmesi, iyileştirilmesi, doğal gazın sunumu ve bu faaliyetlerin izlenmesi, denetimi ile dağıtım lisansı ve dağıtım lisansı sahibi şirket ve müşterilerin hak ve yükümlülüklerine ilişkin düzenlemeler yer almaktadır. Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nde yer alan çeşitli hükümlerde iç tesisat ve servis hatları hizmetlerini sağlayan sertifikalı kuruluşların abonelere ve dağıtım şirketlerine yönelik hak ve yükümlülükleri ile bu kuruluşların aboneler ve dağıtım şirketleri olan ilişkileri de düzenlenmektedir.

Elektrik İç Tesisleri Yönetmeliği

Elektrik İç Tesisleri Yönetmeliği elektrik iç tesisatlarının kurulmasına ve işletilmesine dair hükümleri, iç tesisat altyapısı ile ilgili olarak bu tesisatın ve kullanılacak aygıtların niteliğine uygun detaylı teknik tarifleri ve uygulama esaslarını düzenlemektedir. Şirket, elektrik projelerini işbu yönetmelik hükümleri çerçevesinde yürütmektedir.

Türk Mühendis ve Mimar Odaları Birliği Makina Mühendisleri Odası Mekanik Tesisat Hizmetleri Uzmanlık ve Belgelendirme Yönetmeliği

Türk Mühendis ve Mimar Odaları Birliği Makina Mühendisleri Odası Mekanik Tesisat Hizmetleri Uzmanlık ve Belgelendirme Yönetmeliği ile mekanik tesisat hizmetleri kapsamında tasarım, uygulama, denetim ve kontrol süreçlerinde çalışacak makine mühendisleri odası üyesi mühendislerin belgelendirilmesine ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Şirket, yürütmekte olduğu mekanik tesisat projelerinin tasarım, uygulama, denetim ve kontrol süreçlerini ilgili yönetmelik çerçevesinde belgelendirilmiş olan makine mühendisleri vasıtasıyla yürütmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ve Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği

Şirket, kendi elektrik ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla lisanssız güneş enerjisi tesislerinin kurulumu hizmeti almak isteyen kurumlara projelendirme, kurulum ve işletmeye hazır hale getirme hizmetleri sunmaktadır. Şirket, bahse konu hizmetlerin sunumunda Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Elektrik Enerjisi Üretimi Amaçlı Kullanımına İlişkin Kanun ve bu Kanun'a dayalı olarak çıkarılan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde yer alan esaslara uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde tesislerinin projelendirilmesi, kurulumu, sisteme bağlantısı, kabulü, işletmesi ve bakımı ile ilgili düzenlemeler yer almaktadır.

Elektrik Piyasası Kanunu ve Şarj Hizmetleri Yönetmeliği

Şirket'in paylarının tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı Elaris'in Şarj Ağı İşletme Lisansı kapsamında yürütmekte olduğu faaliyetlerin temel yasal çerçevesini Elektrik Piyasası Kanunu ve bu Kanun'a dayalı olarak çıkarılmış olan Şarj Hizmetleri Yönetmeliği oluşturmaktadır. Söz konusu lisans ile ilgili bilgiler İzahname'nin 7.4 numaralı bölümünde yer



almaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Elaris'in şarj ağına bağlı olarak faaliyet gösteren 71 adet şarj istasyonu bulunmaktadır.

Bahse konu yasal düzenlemelerde, şarj ünitesi ve şarj istasyonlarının kurulması, işletilmesi, fiyatlandırma, elektrikli araç kullanıcıları ile şarj ağı işletmecilerinin hak ve yükümlülükleri, şarj ağı işletmecilerinin üçüncü kişilere şarj istasyonu kurulması, işletilmesi ve bu kişilerin işleteceği şarj istasyonunun kendi şarj ağına bağlı olarak çalışması için verecekleri sertifikalara ilişkin esaslar ile şarj ağı işletmecileri ile sertifika sahiplerinin sorumluluklarına ilişkin kurallar düzenlenmektedir.

Diğer Düzenlemeler

Yukarıda yer alan düzenlemelere ilave olarak Şirket doğrudan veya dolaylı olarak aşağıda yer alan yasal düzenlemelere de tabidir.

- a) Kişisel Verilen Korunması Kanunu, Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik ve İlgili Diğer Mevzuat
- b) Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
- c) İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı (İş Güvenliği Yönetmeliği, Yapı İşlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği vb.)
- d) İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
- e) Yapı Denetimi Hakkında Kanun
- f) Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

24.11.2000 tarihinde doğal gaz taahhüt faaliyeti göstermek üzere ticari hayata başlayan Üçay Mühendislik, ilk şubesini 08.01.2004 tarihinde Tuzla / İstanbul'da açmıştır. 2025 yılı Kasım ayı itibarıyla, Şirket faaliyetlerini izahname tarihi itibarıyla 22 ilde 34 lokasyonda sürdürmektedir. Şirket unvanı 06.03.2024 tarihinde yapılan Genel Kurul sonrası Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. olarak değişmiştir.

Üçay Mühendislik 2009 yılında doğal gaz taahhüt sektöründe, talep-teklif oluşturma-keşif-uygulama gibi süreçleri takip etme adına yazılım tabanlı iş akış yönetim sistemi olan "Odis Programı"nı kullanmaya başlamıştır. Bu iş akış yönetim sistemini 2019 yılında eBA bilgisayar tabanında geliştirerek ÜSAY ("Üçay Süreç Akış Yönetimi") adını verdiği yeni sistemle birlikte, şube sayılarını 2012 yılında 5'e ve 2015 yılında 10'a 2020 yılında 23'e ve 2025 yılı ortasında 30'un üzerine çıkarmıştır.

Şirket 2007 yılında elektrik ve mekanik taahhüt faaliyetlerine başlamış olup, bu faaliyetler, faaliyet hacminin artması nedeniyle 2012 yılında kurulan Şirket ortaklarının sahip olduğu Üçay İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ (Üçay İnşaat) üzerinden yürütülmeye başlanmıştır. İnşaat faaliyetlerinin yıllar içinde artması nedeniyle, elektrik ve mekanik taahhüt faaliyetleri, 2021 yılı itibarıyla tekrar Üçay Mühendislik bünyesinde sürdürülmeye başlanmış ve devam etmektedir.

2022 yılında Üçay Mühendislik'in %100 bağlı ortaklığı haline gelen Isomer Isıtma Soğutma Merkezi A.Ş. (Isomer) yeni adıyla Elaris Enerji Yatırımları A.Ş. (Elaris) 2019 yılında kurulmuştur. Elaris, Üçay Mühendislik'in faaliyet alanlarında kullandığı malzemelerin



işletmeden işletmeye (B2B) ticaretini yapmaktadır. Elaris, aynı zamanda, T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından verilen 11.08.2022 ve ŞH/11116-2/00025 numaralı 2072 yılına kadar geçerli lisansla ELARİS, ‘Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi’ olmuştur. Şirket’in, bağlı ortaklığı olan Isomer Isıtma Soğutma Merkezi Anonim Şirketi 29/03/2024 tarihinde, unvan değişikliğine gitmiş olup, yeni unvanı ‘Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi’ olmuştur.

Üçay Mühendislik, 24.12.2020 tarih ve 2020/27 sayılı Genel Kurul Kararı ile limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüştür ve nevi değişikliği 31.12.2020 tarihinde tescil edilmiştir.

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 Amerika Birleşik Devletleri’nde kurulan EATON Elektrik Ticaret Limited Şirketi (EATON) firmasının elektrikli araç şarj ünitelerinin yetkili bayiliğini almıştır. EATON marka elektrikli araç şarj üniteleri tüm Türkiye’de Üçay Mühendislik üzerinden satılmakta ve talep edildiği takdirde Üçay Mühendislik tarafından kurulmaktadır.

Öte yandan, Üçay Mühendislik, 2021 yılında mevcut faaliyet alanlarına ve verimli enerji kullanımına yönelik teknolojik altyapılar kurmak ve yazılımlar geliştirmek amacıyla, 2022 yılında yeni faaliyet alanlarındaki iş gücünü artırarak, ilişkili tarafı Evjet Teknoloji AŞ (Evjet) bünyesindeki yazılım ekibiyle özellikle yeni girilen faaliyet alanlarına katkı sağlamak hedefiyle yazılım projeleri üzerinde çalışmaktadır. Bu projelerden biri olan Elaris Araç Şarj Yazılımı, sahada kurulumları yapılmış olan EA şarj istasyonlarının izleme, arıza, bakım takiplerinin yapılabilirdiği bir yazılım projesidir. Diğerisi ise, Güneş Enerji Santralleri için Yapay Zekâ Tabanlı Optimizer Tasarımıdır. Enerji kayıplarını minimuma indirmek için her bir Güneş Enerjisi panelinin çalışma şartları ve parametreleri ölçülerek optimize edici (Optimizer) sistemler geliştirilmesi planlanmaktadır.

Üçay Mühendislik, aşağıdaki uluslararası kalite (“ISO”: The International Organization for Standardization) standartlarına sahiptir.

- ISO 10002:2018, MÜŞTERİ MEMNUNİYETİ KALİTE YÖNETİM SİSTEMİ
- ISO 140021:2015 ÇEVRE YÖNETİM SİSTEMİ,
- ISO/IEC 27001:2022 BİLGİ GÜVENLİĞİ YÖNETİM SİSTEMİ,
- ISO 45001:2018 İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ YÖNETİM SİSTEMİ,
- ISO 9001:2015 KALİTE YÖNETİM SİSTEMİ.

Yukarıda belirtilen faaliyetler hakkında devam eden bölümlerde detaylı bilgiler sunulmuş olup, Üçay Mühendislik’in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmelerin önemli aşamaları ve faaliyetler içerisinde önem arz eden tamamlanmış ve devam etmekte olan projelerine dair özet bilgiler kronolojik olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıl	Gelişmeler
2000	Üçay Mühendislik kuruldu ve iklimlendirme faaliyetlerine başlamıştır.
2004	Şirket, ilk şubesini İstanbul/Tuzla’da açmıştır.
2004	Şirket, Kocaeli/Gebze Şubesini açmıştır.



Yıl	Gelişmeler
2006	Şirket, 23/02/2006 tarihinde sermayesini 21.000,00 TL'den 510.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2007	Şirket, Mekanik ve Elektrik Taahhüt faaliyetlerine başlamıştır.
2007	Şirket, 2007 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 2.127 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2008	Şirket, 29/08/2008 tarihinde sermayesini 510.000,00 TL'den 1.110.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2008	Şirket, 2008 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 4.491 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2008	Emlak Konut GYO ile Park Yaşam Mavişehir Evleri Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 12.834.107,26 TL bedel ile imzalanmıştır.
2009	Şirket, Bilgisayar tabanlı İş Akış Yönetim Sistemine (Odis) geçmiştir.
2009	Şirket, 2009 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 5.725 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2010	Şirket, Sakarya/Merkez Şubesini açmıştır.
2010	Şirket, 31/05/2010 tarihinde sermayesini 1.110.000,00 TL'den 2.515.500,00 TL'ye yükseltmiştir.
2010	Şirket, 2010 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 8.276 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2011	Şirket, Gaziantep/Merkez, Samsun/Merkez ve İzmir/Merkez şubelerini açmıştır.
2011	Şirket, 2011 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 14.020 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2012	Şirket, 28/03/2012 tarihinde Üçay Makine Proje Mühendislik Doğalgaz İnşaat Bilişim Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ni birleşme şeklinde devir almıştır.
2012	Şirket 2007 yılında başladığı Elektrik ve Mekanik taahhüt faaliyetleri Üçay İnşaat'a taşımıştır.
2012	Şirket, Sakarya/Pamukova Şubesini açmıştır.
2012	Şirket, 06/07/2012 tarihinde sermayesini 2.515.500,00 TL'den 25.000.050,00 TL'ye yükseltmiştir.
2012	Şirket, 2012 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 15.323 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2013	Şirket, Isparta/Merkez ve Kocaeli/Merkez şubelerini açmıştır.
2013	Şirket, 2013 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 12.173 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2014	Şirket, Bolu/Merkez Şubesini açmıştır.
2014	Şirket, 2014 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 13.465 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2015	Şirket, Yalova/Merkez Şubesini açmıştır.
2015	Şirket, 2015 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 11.093 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2016	Şirket, Ordu/Merkez Şubesini açmıştır.
2016	Şirket, 2016 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 10.042 adet bireysel sözleşme yapmıştır.



Yıl	Gelişmeler
2017	Şirket, Giresun/Merkez, Ordu/Ünye, Muğla/Merkez ve İstanbul/Beylikdüzü şubelerini açmıştır.
2017	Şirket, 2017 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 11.773 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2018	Şirket, Bursa/Merkez, Antalya/Merkez, Kahramanmaraş/Pazarcık, Konya/Akşehir ve Isparta/Yalvaç olmak üzere 2018 yılında 5 farklı şubenin açılışını yapmıştır.
2018	Şirket, 2018 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 13.043 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2019	ISOMER adıyla faaliyete başlayan, sonrasında Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan "ELARİS Enerji Yatırımları A.Ş." kurulmuştur.
2019	Şirket, bilgisayar tabanlı Odis paket süreç programından, Üçay Mühendislik için özel olarak yazılan, ÜSAY Sistemine geçiş sağlamıştır.
2019	Şirket, 2019 yılında İstanbul Marka ve Kariyer Zirvesinde, "Yılın Mühendislik Markası" ödülünü almıştır.
2019	Şirket, Kahramanmaraş/Elbistan, Aydın/Merkez, Trabzon/Merkez, Balıkesir/Edremit ve Konya/Ilgın olmak üzere, 2019 yılında 5 farklı şubenin açılışını yapmıştır.
2019	Şirket, 25/12/2019 tarihinde sermayesini 25.000.050,00 TL'den 40.000.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2019	Şirket, 2019 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 21.892 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2020	Şirket, Limited Şirketten, Anonim Şirkete dönüşümünü gerçekleştirmiştir.
2020	Şirket, genel merkezini 24/01/2020 tarihinde Şirket Merkezi "Cevizli Mahallesi Zuhal Caddesi Ritim İstanbul Sitesi A3 Blok No:46/C/169 Maltepe/İSTANBUL" adresine taşımıştır.
2020	Şirket, Manisa/Salihli, Ordu/Fatsa, İstanbul/Sultanbeyli, Hatay/Merkez, Trabzon/Akçaabat, İstanbul/Gaziosmanpaşa, Mersin/Merkez, Düzce/Merkez, Samsun/Kavak ve İzmir Güzelbahçe olmak üzere 2020 yılında 10 şube açmıştır.
2020	Şirket, 2020 yılında Isıtma ve Soğutma Faaliyetlerinde 20.162 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2021	Şirket, 2007'de başladığı, 2012'de Üçay İnşaat'a devrettiği, Elektrik ve Mekanik taahhüt faaliyetlerini 2021'de tekrar bünyesine dahil etmiştir.
2021	Şirket, Güneş Enerji Sistemleri GES Faaliyetlerine başlamıştır.
2021	EATON elektrikli araç şarj ünitelerinin yetkili bayiliğine başlanmıştır.
2021	Şirket, faaliyet süreçlerini yazılım ile birleştirmek adına Teknoloji Merkezi kurmuştur.
2021	Şirket, Manisa/Merkez, Muğla/Bodrum, Konya/Beyşehir, Rize/Çayeli, İzmir/ Bergama, Giresun/Bulancak, Antalya/Korkuteli, Aydın/Kuşadası, İzmir/Ödemiş olmak üzere aynı yılda 9 şube açmıştır.
2021	Şirket, 21/12/2021 tarihinde sermayesini 40.000.000,00 TL'den 70.000.000,00 TL'ye yükseltmiştir.



Yıl	Gelişmeler
2021	Şirket, 2021 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 23.061 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2021	Kızılbük GYO ile Marmaris Devre Mülk Projesi 1.Etap Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 57.500.000 TL bedel ile imzalanmıştır.
2021	Sinpaş GYO ile Ankara Boulevard Çankaya Projesi- Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 15.500.000 TL bedel ile imzalanmıştır.
2021	Sinpaş GYO ile Finansşehir Projesi Ticaret Blok Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 2.860.044,58 TL bedel ile imzalanmıştır.
2021	HB Grup İnş. Tic. Ltd ile Zonguldak On Temmuz Kentsel Dönüşüm Projesi Elektrik-Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 16.705.783,51 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından verilen 11.08.2022 ve ŞH/11116-2/00025 no.lu 2072 yılına kadar geçerli lisansla ELARİS, 'Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi' olmuştur.
2022	Şirket, Ankara/Merkez, Balıkesir/Merkez, Muğla/Milas, Manisa/Akşehir, Manisa/Alaşehir, Bursa/Gemlik, Bolu/Mengen şubelerini açmıştır.
2022	Şirket, ISO 10002:2018 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi, ISO 9001:2015 kapsamlı Kalite Yönetim Sistemi, ISO 45001:2018 kapsamlı İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 14001:2015 kapsamlı Çevre Yönetim Sistemi ve ISO/IEC 27001:2022 kapsamlı Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikalarını almıştır.
2022	Şirket, 2022 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 29.036 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2022	2022 Yılında Semay Tarım & Akas Tarım grubunun Afyonkarahisar'da bulunan ve tarım faaliyetlerini sürdüren, proje hacmi 602,42 KiloWattspeak ("kWp") ve 290,70 kWp olmak üzere çatı GES projeleri tamamlanmıştır.
2022	Yangın endüstrisinde 36 yıllık tecrübesi bulunan A YANGIN A.Ş.'nin 2022 yılı içerisinde İzmir'de konumlanan fabrika binasının 1.366,37 kWp proje hacmindeki çatı GES projeleri tamamlanmıştır.
2022	Kablo donanım sektöründe 56 yıldır hizmet sunan Baycan Elektrik A.Ş.'nin Eskişehir'de konumlanan üretim binasına, 2022 yılında proje hacmi 548,73 kWp gücündeki çatı GES projesi uygulanmıştır.
2022	Avşar Emaye A.Ş.'nin Afyonkarahisar'da konumlanan fabrika binasına çatı GES uygulanmış olup, ayrıca arazi GES projeleri tamamlanmıştır. Projelerin hacmi 2.945,67 kWp'dir.
2022	Şirket, 27/12/2022 tarihinde (yeni unvanı ELARİS olan) Isomer Isıtma Soğutma Merkezi Anonim Şirketi'nin tüm hisselerini satın alarak %100 bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.
2022	Tahincioğlu Gayrimenkul ile Nidapark Çengelköy Projesi Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 20.700.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Tahincioğlu Gayrimenkul ile Nidapark Çengelköy Projesi Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 25.350.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Tahincioğlu Gayrimenkul ile Nidapark Küçükyalı Projesi Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 36.950.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.



Yıl	Gelişmeler
2022	Emlak Konut GYO ile İstanbul Fikirtepe Kentsel Tasarım Projesi 3419/1 Parsel İnşaatı Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 13.600,000 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Kızılbük GYO ile Marmaris Kızılbük Projesi 2.Etap 2,3,4,7,8,10,11 blok Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 13.685.731,3 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Kızılbük GYO ile Marmaris Kızılbük Projesi Otel Etabı Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 81.418.160,09 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Kızılbük GYO ile Marmaris Devre Mülk Projesi 1.Etap Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 29.212.050,27 TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	Kızılbük GYO ile Marmaris Kızılbük Projesi 2.Etap 2,3,4,7,8,10,11 blok Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 54.618.565,70 TL TL bedel ile imzalanmıştır.
2022	UNITED GRUP ile Darülaceze Sosyal Hizmet Projesi Çevre CCTV Dağıtım ve 2.etap blokları Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 28.142.654,86 TL bedel ile imzalanmıştır.
2023	Şirket, TÜBİTAK'ın E-21400745-115.99-423589 sayılı yazısı ile, TÜBİTAK 1505 Üniversite-Sanayi İşbirliği Destek Programı mevzuatı çerçevesinde, "PV PANELLERİN MAKSİMUM VERİMDE ÇALIŞMASI İÇİN İOT TABANLI OPTİMİZE EDİCİ (OPTİMİZER) SİSTEMİN GELİŞTİRİLMESİ" isimli ve 5230011 numaralı projemiz "TÜBİTAK Üniversite-Sanayi İşbirliği Destek Programı Uygulama Esasları" çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucunda desteklenmesine karar verildiği bildirilmiştir.
2023	6 Şubat 2023 tarihinde Hatay, Kahramanmaraş ve çevre illerde yaşanan büyük deprem sonrası, Hatay/Merkez, Kahramanmaraş/Merkez ve Kahramanmaraş/ Elbistan şubelerinin ağır hasar alması nedeniyle, bu şubelerdeki faaliyetler sonlandırılmıştır.
2023	Şirket, Kocaeli/Kandıra, Isparta/Şarkikaraağaç, Konya/Doğanhisar, Çanakkale/Gelibolu, Gümüşhane/Torul Şubesini açmıştır.
2023	Şirket, stratejik planlamalarındaki değişimlerden kaynaklı Ankara/Merkez şubede faaliyetlerini sonlandırma kararı almıştır.
2023	Şirket, 2023 yılında iklimlendirme faaliyetlerinde 29.050 adet bireysel sözleşme yapmıştır.
2023	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.'nin Ankara'da konumlanan binasına, 2023 yılında proje hacmi 438,725 kWp gücünde çatı GES projesi uygulanmıştır.
2023	İlgi Tarım Makinaları'nın Aydın'da konumlanan üretim binasına, 2023 yılında proje hacmi 491,40 kWp gücünde çatı GES projesi uygulanmıştır.
2023	Antalya Alanya'da hizmet veren Riviera Imperial Deluxe Hotel & SPA 392,70 kWp gücünde, 2023 yılında çatı GES projesi tamamlanmıştır.
2023	PEKSA A.Ş. Grubunun Aydın Çine'de konumlanan üretim binasına, 2023 yılında 2.617,45 kWp gücünde çatı GES projesi uygulanmıştır.
2023	Emlak Konut GYO ile İstanbul Kartal Esentepe 1.Etap Arsa Karşılığı Gelir Paylaşımı için B parsel mekanik İşleri yapım sözleşmesi 97.500,000 TL bedel ile imzalanmıştır.
2023	Sinpaş GYO ile Kuru Aura Konut Projesi – Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 105.000.000,08 TL bedel ile imzalanmıştır.



Yıl	Gelişmeler
2023	Marmaris Altinyunus ile Divan Antalya Talya Projesi Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 3.177.600,00 USD + 54.725.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.
2023	Kızılbük GYO ile Marmaris Devre Mülk Projesi 1.Etap A blok + Market Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesi 76.986.662,07 TL bedel ile imzalanmıştır.
2023	Kızılbük GYO ile Marmaris Devre Mülk Projesi 1.Etap Wellness Termal Hotel Çamaşırhane Buhar Tesisatı İşleri yapım Sözleşmesi 6.092.647,03 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	Şirket, Antalya/Elmalı Şubesini açmıştır.
2024	Şirket, Kocaeli/Kandıra Şubesini stratejik planlamalarından dolayı, Kocaeli/Merkez'e taşımış olup, Merkez İlçesinde faaliyetlerine devam etmektedir.
2024	Şirket, İstanbul/Beylikdüzü Şubesini stratejik planlamalarından dolayı, İstanbul/Sultanbeyli'ye taşımış olup, Sultanbeyli İlçesinde faaliyetlerine devam etmektedir.
2024	Şirket, Manisa/Merkez Şubesini stratejik planlamalarından dolayı, Manisa/Akhisar'a taşımış olup, Akhisar İlçesinde faaliyetlerine devam etmektedir.
2024	Hasat Plastik A.Ş.'nin 17.000 m ² açık 10.000 m ² kapalı tesis alanına sahip Antalya'da konumlanan üretim binasına, 2024 yılı içerisinde proje hacmi 1.179,20 kWp gücünde çatı GES projesi uygulanmıştır.
2024	Şirket, Tekirdağ/Merkez Şubesini açmıştır.
2024	Şirket, 27/03/2024 tarihinde Şirket unvan değişikliğine gitmiştir. Yeni unvanı: Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi olmuştur.
2024	Şirket'in, bağlı ortaklığı olan Isomer Isıtma Soğutma Merkezi Anonim Şirketi 29/03/2024 tarihinde, unvan değişikliğine gitmiş olup, yeni unvanı: Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi olmuştur.
2024	Barçın Spor A.Ş.'nin Genel merkez binasının 429,00 kWp gücünde çatı GES projesi anahtar teslim yapım işleri devam etmektedir.
2024	Antalya, Korkuteli'nde konumlanan, arazi büyüklüğü 177.068,01 m ² büyüklüğünde, Granada Luxury Belek'e ait arazi içerisinde 2023 yılı içerisinde başlanmış olan 16.473,6 kWp gücündeki arazi GES projesi anahtar teslim yapım işleri devam etmektedir.
2024	Bursa Büyükşehir Belediyesi tarafından yaptırılan, Merinos AKKM binasına, 2024 yılı içerisinde başlanan 4.030 kWp gücünde çatı GES projesi uygulanmıştır.
2024	Hicri Ercili A.Ş.'ye, 1.188,55 kWp gücünde çatı GES projesi anahtar teslim yapım işleri devam etmektedir.
2024	Kızılbük GYO ile Marmaris Devremülk Projesi 2.Etap Elektrik İşleri Tesisatı İşleri yapım sözleşmesi 62.001.072,90 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	ESTA&BENESTA Adi Ortaklığı ile Benesta Benleo Acıbadem Konut ve Ticaret Projesi Elektrik İşleri Tesisatı İşleri yapım sözleşmesi 41.001.492,56 TL bedel ile imzalandı.
2024	ESTA&BENESTA Adi Ortaklığı ile Benesta Benleo Acıbadem Konut ve Ticaret Projesi Mekanik İşleri Tesisatı İşleri yapım sözleşmesi 110.000.000,83 TL bedel ile imzalandı.



Yıl	Gelişmeler
2024	MESA & ASL Adi Ortaklığı ile Kent Etiler Kentsel Dönüşüm Projesi Parsel-3 Mekanik İşleri Tesisatı İşleri yapım sözleşmesi 215.200.267,68 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	MESA & ASL Adi Ortaklığı ile Kent Etiler Kentsel Dönüşüm Projesi Parsel-3 Elektrik İşleri Tesisatı İşleri yapım sözleşmesi 220.590.973,46 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	Piyalepaşa ile BCD Bloklar Elektrik Tesisat işleri yapım sözleşmesi 152.500.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	Piyalepaşa ile BCD Bloklar Mekanik Tesisat işleri yapım sözleşmesi 142.500.000,00 TL bedel ile imzalanmıştır.
2024	Edya Teknik ile Baykar Çorlu Aselsan, TSB, Nizamiye ve Kızılelma Hangar binaları projelerinin Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmeleri sırasıyla 197.999,79-USD, 277.271,22-USD, 261.165,54-USD ve 1.140.032,93-USD bedel ile imzalanmıştır.
2025	Kızılbük GYO ile Marmaris Devremülk Projesi Elektrik Tesisatı İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 9.955.372 TL+242.237 ABD Doları tutarlarında sözleşmeler imzalanmıştır.
2025	Kızılbük GYO ile Marmaris Devremülk Projesi Mekanik Tesisatı İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 35.722.526 TL tutarında sözleşmeler imzalanmıştır.
2025	MESA & ASL Adi Ortaklığı ile Kent Etiler Kentsel Dönüşüm Projesi Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 20.467.249 TL tutarında sözleşmeler imzalanmıştır.
2025	MESA & ASL Adi Ortaklığı ile Kent Etiler Kentsel Dönüşüm Projesi Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 24.564.298 TL tutarında sözleşmeler imzalanmıştır.
2025	ESTA&BENESTA Adi Ortaklığı ile Benesta Benleo Acıbadem Konut ve Ticaret Projesi Elektrik Tesisatı İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 5.893.904 TL tutarında sözleşme imzalandı.
2025	ESTA&BENESTA Adi Ortaklığı ile Benesta Benleo Acıbadem Konut ve Ticaret Projesi Mekanik Tesisatı İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 100.470.104 TL tutarında sözleşmeler imzalandı.
2025	Piyalepaşa Elektrik Tesisat işleri yapım sözleşmesine ek olarak 20.278.355 TL tutarında sözleşme imzalandı.
2025	Piyalepaşa Mekanik Tesisat işleri yapım sözleşmesine ek olarak 7.223.695 TL tutarında sözleşme imzalandı.
2025	Edya Teknik ile Baykar Çorlu Aselsan, TSB, Nizamiye ve Kızılelma Hangar binaları projelerinin Elektrik Tesisat İşleri yapım sözleşmelerine ek olarak 8.011.086 TL tutarında sözleşmeler imzalandı.
2025	Emlak Konut GYO ile İstanbul Kartal Esentepe 1.Etap Arsa Karşılığı Gelir Paylaşımı işi B parsel mekanik İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 26.255.072 TL tutarında iş alınmıştır.
2025	Sinpaş GYO ile Kuru Aura Konut Projesi – Mekanik Tesisat İşleri yapım sözleşmesine ek olarak 34.572.176 TL tutarında sözleşmeler imzalandı.
2025	Piyalepaşa A Blok Elektrik Tesisat işleri yapım sözleşmesi 126.000.304,49 TL tutarında sözleşme imzalandı.
2025	Piyalepaşa A Blok Mekanik Tesisat işleri yapım sözleşmesi 197.000.325,83 TL tutarında sözleşme imzalandı.
2025	Rönesans A.Ş. Maltepe Park Konut projesi Elektrik işleri 4.460.068,50 TL + 46.853,75 USD tutarında sözleşme imzalandı.



Yıl	Gelişmeler
2025	Rönesans A.Ş. Maltepe Park Konut projesi Mekanik işleri 4.125.492,84 TL + 98.631,75 USD tutarında sözleşme imzalandı.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Grup'un İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği maddi duran varlık yatırımları/alımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar- Alımlar (TL)	2022	2023	2024	30 Eylül 2025
Binalar	46.574.847	-	165.585.657	-
Tesis, makine ve cihazlar	379.724	572.188	4.793.157	234.910
Taşıtlar	78.651.351	50.987.698	1.653.962	1.423.662
Demirbaşlar	11.729.829	5.626.052	5.103.913	293.069
Özel maliyetler	596.776	-	-	-
Yapılmakta olan yatırımlar	9.882.017	83.842.765	18.114.229	-
Toplam	147.814.544	141.028.703	195.250.918	1.951.641

Şirket tarafından gerçekleştirilen söz konusu yatırımlar/alımlar arasından önemli olanlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Durumu	Yatırım Finansman Şekli
ÜSAY (Üçay Süreç Akış Yönetimi)	25.945.247	2019-2020-2021-2022-2023-2024	100%	%100 özkaynak
ELARİS Mobil Uygulaması	83.842.764	2023-2024-2025	97%	%100 özkaynak
İzmir Dikili Tarıma Dayalı İhtisas Sera OSB arsa	5.378.880	2022-2023-2024-2025	100%	%100 özkaynak
Eskişehir-Seyitgazi-Arslanbeyli 1 Adet Tarla	3.185.912	2023	100%	%100 özkaynak
İstanbul – Maltepe – Cevizli 4 Adet Konut	130.814.869	2024	100%	%100 özkaynak
Burdur Arsa (Parsel:465)	7.055.414	2024	%100	%100 özkaynak

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Grup tarafından yapılmakta olan yatırımlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Kalemi	Niteliği	Coğrafi Konum	Yatırım Tutarı (TL)	Yatırım Yılı	Tamamlanma Durumu	Yatırım Finansman Şekli
----------------	----------	---------------	---------------------	--------------	-------------------	-------------------------



ELARİS Mobil Uygulaması	Yazılım Geliştirme	İstanbul-Teknopark	83.842.764	2023-2024-2025	97%	%100 özkaynak
-------------------------	--------------------	--------------------	------------	----------------	-----	---------------

İhraççının bağlı ortaklığı Elaris, elektrikli araç şarj istasyonu ağı işletmesi alanındaki 'Elaris' adlı mobil uygulaması ve 'www.elaris.com.tr' adresli internet sitesi için yazılım geliştirmesi yaptırmaktadır. Sözleşme kapsamında verilecek hizmetler için götürü ücret şeklinde belirlenen toplam proje bedeli 1.783.000,00* ABD Doları + KDV olup, proje kalemlerini backoffice, uygulama ve 36 ay süreyle versiyon, bakım ve güncelleme gibi tüm taleplerin yerine getirilmesi oluşturmaktadır.

*30.06.2025 itibarıyla TL değeri 70.857.846'dır.

E Mobilite Yönetim Platformu'na ilişkin toplam yatırım bedeli, Grup'un mevcut özkaynakları ve iç kaynakları kullanılarak finanse edilmiş olup, söz konusu yazılımın geliştirilmesine ilişkin geçmiş dönem maliyetlerinin halka arzdan elde edilecek gelirlerle geriye dönük olarak karşılanması planlanmamaktadır. Halka arzdan sağlanacak fonların; ağırlıklı olarak Grup'un büyüme stratejisi kapsamında yeni yatırımların finansmanı ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılması öngörülmekte olup, söz konusu yazılım yatırımı için yalnızca ilgili iş kolunun ölçeklendirilmesine yönelik sınırlı ek harcamalar gündeme gelebilecektir.

Elaris uygulaması, elektrikli araç şarj istasyonlarının bağlanacağı Central System, son kullanıcıların kullanacağı Mobil Uygulama ve BackOffice panelden oluşmaktadır.

Central System,

- Şarj istasyonları ile (şarj istasyonlarının durumu, mevcut şarj seansları, hata durumları vb. işlemleri içeren) iletişimi,
- Şarj istasyonlarının yönetimi (istasyon kaydı, yeni istasyon ekleme, var olan istasyonları güncelleme, istasyonları pasife alma vb.),
- Şarj istasyonlarının güncellenmesi,
- Şarj istasyonlarının uzaktan kontrolü (şarj istasyonlarını etkinleştirme, devre dışı bırakma, şarj hızını ayarlama, cihaz konfigürasyonu vb.),
- Kullanıcı yönetimi (kullanıcıların kaydının tutulması, kimlik doğrulaması, erişim yetkisi vb.),
- Şarj istasyonu verilerinin (enerji tüketimi, kullanım süresi, gelirler gibi) izlenmesi ve raporlanması,
- Güvenlik (veri güvenliğini sağlama, kimlik doğrulama mekanizmaları),
- Uzaktan yazılım güncellemeleri (güvenlik açıklarını düzeltmek ve yeni özellikleri eklemek amacıyla),
- Entegrasyon yeteneği (ödeme API'leri, EPDK, Gelir İdaresi Başkanlığı vb. Resmi kuruluşlarla entegrasyon)
- Performans ve ölçeklenebilirlik,
- Log alt yapısı (sistem üzerinden gelen tüm istek ve yanıtların log kayıtlarının atılması),

özelliklerini sağlayacaktır.

Mobil Uygulama Modülü'nde yapılabilecek işlemler aşağıdadır:

- Kullanıcılar harita üzerinden şarj istasyonlarını görüntüleyebilecek, detayına girebilecek ve özelliklerini inceleyebilecektir.



- Kullanıcılar, şarj işlemini başlatma, durdurma ve ödeme gibi işlemleri gerçekleştirebilecektir.
- Kullanıcılar kredi kartlarını kaydedebilecek ve ödeme esnasında otomatik olarak kullanabilecektir.
- Kullanıcıların şarj başlatmadan önce provizyon akışı uygulanacak, şarj işlemi sonrasında provizyon kapatılacaktır.
- Kullanıcı şarj işlemi sırasında gerçek zamanlı olarak şarj durumunu ve şarj hızını izleyebilecektir.
- Kullanıcı profil oluşturma ve hesap ayarlarını düzenleme gibi işlemleri yapabilmelidir.
- Kullanıcı şarj istasyonunu rezerve edebilecek ve rezervasyon süreçlerini yönetebilecektir.
- Kullanıcı şarj geçmişini ve faturalarını görüntüleyebilecektir.
- Uygulama çoklu dil yapısına uygun olarak geliştirilecek, başlangıç olarak Türkçe ve İngilizce dil desteği bulunacaktır.
- Mobil uygulama ve web API üzerinde gelen, giden tüm istekler ve yanıtlar loglanacak ve gerektiğinde raporlanabilecektir.
- Mobil uygulama zorunlu sürüm güncellemeyi destekleyecektir. Uygulama açılışında yapılacak versiyon kontrolüyle kullanıcı ilgili uygulama markete yönlendirilerek güncelleme sağlanacaktır.
- Uygulama push notification entegrasyonunu içerecektir. Gerekli durumlarda kullanıcıya push notification gönderilecektir.

Central System ve mobil uygulama modulünü oluşturan ve geliştiren yapı ise, Backoffice Modulüdür.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in halihazırda yönetim kurulu kararına bağlanmış herhangi bir yatırım kararı bulunmamaktadır.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler süresince yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:

TEŞVİK ve DESTEKLER				
İlgili Kanun Maddesi ve Teşvik Hakkında Bilgi	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-30 Eylül 2025
SGK Teşvik Gelirleri (TL)*	11.994.252	22.939.985	23.198.335	13.271.803
TOPLAM	11.994.252	22.939.985	23.198.335	13.271.803

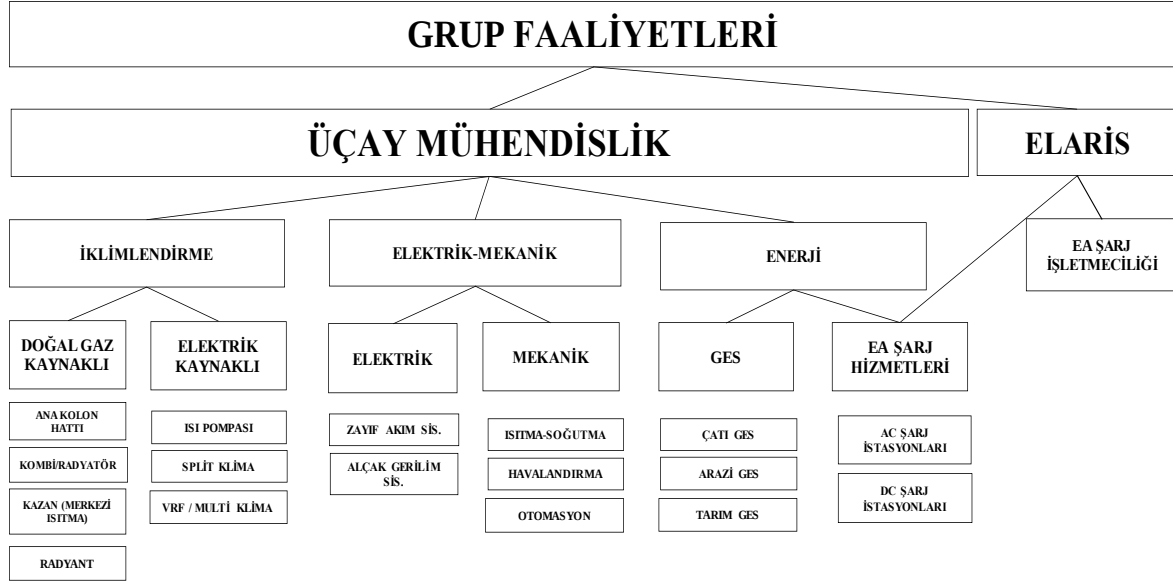
* SGK Teşvik Gelirlerin büyük bir çoğunluğunu, 5510 Sayılı Kanun'dan Doğan ("S.K.D.") %5 SGK Primi İşveren Hazine Katkısı, 06111 S.K.D. İlave İstihdam Teşviki, 17103 S.K.D. SGK Prim İndirimleri oluşturmaktadır.



7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Grup, mevcut durum itibarıyla ana faaliyet konusunu teşkil eden iklimlendirme alanındaki mühendislik hizmetlerinin yanı sıra, enerji, elektrik-mekanik ve elektrikli araç şarj hizmetleri ile elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği alanlarında hizmetler sunmakta ve Grup'un bahse konu farklı faaliyet alanları ve alt kırılımları aşağıdaki şemada yer almaktadır:



7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket ve bağlı ortaklığı Elaris Enerji Yatırımları A.Ş. ("Elaris"), ısıtma, soğutma ve havalandırma gibi işlemleri barındıran iklimlendirme (HVAC: Heating, Ventilation, and Air Conditioning) sektörünün teknolojik yenilikler ve artan taleple birlikte önemli bir büyüme potansiyeline sahip olduğu bir dönemde, enerji tasarrufu ve sürdürülebilirlik hedeflerine uygun olarak, iklimlendirme, elektrik, mekanik, güneş enerjisi sistemleri ("GES") ve elektrikli araç ("EA") şarj hizmetleri alanlarında faaliyetlerini teknolojik gelişmelere adapte olan çözümler sunarak sürdürmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Elaris ("Grup"), enerji verimliliği yüksek sistemler ve çevre dostu teknolojiler üzerine odaklanarak, sektördeki yenilikçi ve güvenilir bir EPC (EPC: Engineering, Procurement and Construction) grubu olarak konumlanmaktadır.

Finansal performansa ilişkin olarak, 2022-2023 yılları arasında net satış gelirlerinde %19,26 oranında bir artış görülmüş, bu artış aşağıdaki hasılat dağılımı tablosundan da görüleceği üzere, özellikle mekanik ve enerji-GES sektörlerindeki faaliyetlerden kaynaklanmıştır. 2024 yılı sonunda, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %5,43 oranında düşüş gözlenmiş olup, bu düşüşün kaynağı İklimlendirme projelerinden elde edilen gelirlerin azalması olduğu görülmektedir.

HASILAT	01.01-31.12.2022	01.01 – 31.12.2023	01.01-31.12.2024	01.01-30.09.2025
Segmentler	Hasılat Tutarı	Hasılat Tutarı	Hasılat Tutarı	Hasılat Tutarı
İklimlendirme	2.383.985.267	2.223.328.136	1.641.838.107	886.405.275
Enerji-GES	290.641.840	685.694.407	774.887.632	320.081.919



Elektrik	277.363.387	309.990.814	571.608.553	236.184.953
Mekanik	194.765.600	622.677.048	719.700.761	492.068.941
EA Şarj ve Online Ticaret	189.382.692	104.198.600	4.858.622	3.441.105
Diğer	(45.542.280)	(21.654.508)	(1.827.520)	-
TOPLAM	3.290.596.506	3.924.234.497	3.711.066.155	1.939.082.893

Grup'un 2022 yılında hasılatı 3.290.596.506 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında gerçekleşen hasılat, 31.12.2023 tarihi itibarıyla da %19,26'lık bir artış göstererek yaklaşık 3.924.234.497 TL hasılatı ulaşmıştır. Grup'un hasılatı 2024 yılında bir önceki döneme göre %5,43 oranında azalarak 3.711.066.155 TL tutarına ulaşmıştır. 30.09.2025 dönem sonu itibarıyla hasılat tutarı 1.939.082.893 TL seviyesindedir. Hasılatta yer alan hesaplamalar temel olarak, İklimlendirme, Enerji-GES, Elektrik, Mekanik, Online Ticaret ve EA Şarj ile Diğer kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı Elaris, 2022-2023 yılları arasında iklimlendirme faaliyetlerinde kullanılan malzemelerin B2B ticaretini yaparken, 2024 yılından itibaren ana faaliyet konusunu değiştirerek elektrikli araç şarj işletmeciliği ve hizmetleri alanlarında faaliyetine odaklanmıştır.

2000 yılında kurulan Üçay Mühendislik, sürdürülebilirlik ve teknolojik yeniliklere odaklı, geniş hizmet ve ürün yelpazesine sahiptir. Üçay Mühendislik, 2020 yılında E-Mobilité sektörüne adım atarak elektrikli araçların yaygınlaşması ve çevresel sürdürülebilirlik konularındaki vizyonunu desteklemeye devam etmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı Elaris, elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği (operatörlüğü) ve elektrikli araç şarj istasyonu satışı alanlarında faaliyet göstermekte olup, elektrikli araç sahiplerine yaygın şarj altyapıları sunarak sürdürülebilir ulaşımın yaygınlaşmasına katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Şirket'in mevcut durum itibarıyla ana faaliyet konusundan biri; konut veya binalarda ısıtma, havalandırma, soğutma ve iklimlendirme sistemlerinin (kombi, radyatör, doğal gaz ana kolon, kazan, klima, ısı pompası, radyant vb.) tesisat ve montajını yapmaktır.

Şube ve İrtibat Bürosu Adresleri:

ŞUBE ve İRTİBAT BÜROLARI	ADRES
ANTALYA/MURATPAŞA	Kızıltoprak Mah. Termosos Bulvarı No:5-A MURATPAŞA/ANTALYA
AYDIN/EFELER	Ata Mah. Afrodisias Bulvarı Demirciler Sitesi No:6U EFELER /AYDIN
AYDIN/ KUŞADASI	Kadınlar Denizi Mah. Süleyman Demirel Bulvarı No:98/B KUŞADASI/AYDIN
BALIKESİR/İVRİNDİ	Sakarya Mah. Edremit Cad. No:12/A İVRİDİ/BALIKESİR
BALIKESİR/EDREMİT	Hamidiye Mah. 555 Sk. A/2 Apt. No:3/2 Çanakkale yolu üzeri EDREMİT/BALIKESİR
BOLU/MERKEZ	Tepecik Mah. Müftülük Sok. Akşemsettin Cami Sitesi No:6 İç Kapı No:1 Merkez/BOLU
BURSA/YILDIRIM	Beyazıt Mah. Kasım Önadım Bulvarı No:42/A YILDIRIM/BURSA
DÜZCE	Koçyazı Mah. 2331. Sk. Meva Pak Sitesi B Blok 10 B 2 Merkez Düzce
DÜZCE	Koçyazı Mah. 2331. Sk. Meva Pak Sitesi B Blok 10 B 1 Merkez Düzce
GAZİANTEP/ŞEHİTKAMİL	Belkız Mah. 08026. Nolu Cad. No:13/A ŞEHİTKAMİL/GAZİANTEP
GİRESUN/MERKEZ	Kavaklar Mah.Gedikkaya Cad. No:32/7 Blok-1 MERKEZ/GİRESUN
GÜMÜŞHANE/TORUL	Tuğrulbey Mah. Atatürk Cad. No: 83/B TORUL/ GÜMÜŞHANE



ŞUBE ve İRTİBAT BÜROLARI	ADRES
İSTANBUL/SULTANBEYLİ	Mecidiye Mah. Demokrasi Cad. NO:261/1 SULTANBEYLİ/İSTANBUL
İZMİR/BORNOVA	Karacaoğlan Mah. 6167 Sok. No: 32/B BORNOVA/İZMİR
İZMİR/GÜZELBAHÇE	Siteler Mah. Mithatpaşa Cad. No:236/1 GÜZELBAHÇE/ İZMİR
KOCAELİ/İZMİT	Körfez Mah. Kumru Sok. B Blok No:24
KOCAELİ/GEBZE 2	Köşklüçeşme Mah. 535. Sok. N0:37/A GEBZE/KOCAELİ
KONYA/AKŞEHİR	Gazi Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. No:35/A AKŞEHİR/KONYA
KONYA/YUNAK	Selçuk Mah. Akşehir Cad. No:2/1D YUNAK/KONYA
KONYA/DOĞANHİSAR	Pazar Mah. Cumhuriyet Cad. No:3/A DOĞANHİSAR/KONYA
KONYA/BEYŞEHİR	Dalyan Mah. Atatürk Cd. No:55/A BEYŞEHİR/KONYA
KONYA/BEYŞEHİR	Dalyan Mah. Recep Bilginer Cad. 130 A Beyşehir / KONYA
KONYA/HÜYÜK	Bahçeli Evler Mah. 110218.Sok. No:18 HÜYÜK/KONYA
ISPARTA/ŞARKİKKARAAĞAÇ	Camikebir Mah. 106.2.Isparta Cad. No:11/1 ŞARKİKKARAAĞAÇ/ ISPARTA
MANİSA/ALAŞEHİR	İstasyon Mah. Gümüşpala Cad. No:12/A ALAŞEHİR/MANİSA
MANİSA/AKHİSAR	Hürriyet Mah. 123/1 Sok. No:4/5 AKHİSAR/MANİSA
MUĞLA/MİLAS	Ahmet Çavuş Hayıtlı Mah.Lozan Cad. Çınar Apt. No:5/A MİLAS/MUĞLA
MUĞLA/MİLAS	Gümüşlük Mah.Gümüşkesen Cad. No:153/1 İç kapı :3 MİLAS/MUĞLA
ORDU/ÜNYE	Saraçlı Mah. Akkuş Niksar Cad. No:239/A ÜNYE/ORDU
SAKARYA/ERENLER	Erenler Mah. 1244 Sok. No: 8/B ERENLER/SAKARYA
SAMSUN/CANİK	Yeni Mah. Vatan Cad. No:36/1 CANİK/SAMSUN
TEKİRDAĞ/SÜLEYMANPAŞA	Yavuz Mah. Şht. İlhan Doyran Sok. No: 6/A SÜLEYMANPAŞA/TEKİRDAĞ
TEKİRDAĞ/ÇORLU	Şeyhsinan Mah. Ziyabey Cad. 67 C Çorlu Tekirdağ
TRABZON/ORTAHİSAR	Yeşiltepe Mah. Yavuz Selim Bulvarı. Can Sit. No:397/B ORTAHİSAR/TRABZON
YALOVA/MERKEZ	İsmetpaşa Mah. Atatürk Bulvarı No:138/A MERKEZ/YALOVA

A. İKLİMLENDİRME ALANINDAKİ FAALİYETLER

İklimlendirme; ısıl çevre mühendisliği olarak adlandırılan, ısıl prosesler ve sistemlerin kullanımı vasıtasıyla çevresel şartların kontrol edilmesi bilimi ve uygulamasıdır. İklimlendirmenin tarihsel gelişimi değerlendirildiğinde, “hava şartlandırma” teriminin, soğutma ve nem kontrolü için kullanılmakta olduğu görülür. Modern zamanlarda ise bu terim, yıl boyunca konfor şartlarının oluşturulmasında gerekli ısıtma, soğutma, nem kontrolü ve havalandırma için kullanılmaktadır. Diğer bir deyişle, “hava şartlandırma”, hacmi işgal eden insanların ihtiyaç duyduğu sıcaklık, nem, temizlik, hava kalitesi ve hava sirkülasyonu kontrolünü temsil etmektedir. Bu tanım, ilk olarak, hava şartlandırmanın öncüsü olan Willis Carrier tarafından önerilmiştir. Carrier, 1902 yılında, havanın nemini azaltmayı ve belli bir seviyede tutmayı başararak önemli bir saygınlık elde etmiştir. Bu başarı, bilinen gerçek çevre kontrolünün doğuşu olarak tarihe yazılmıştır.



Konut ve binaların iklimlendirilmesinde (ısıtılmasında ve soğutulmasında) 25 yılı aşkın süredir mühendislik hizmetleri sunan Şirket'in bu hizmetleri, i.) Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri ve ii.) Elektrik Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri olarak iki temel kategoriye ayrılmaktadır.

A.1.DOĞAL GAZ KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ

Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri konut veya binalardaki yaşam ve çalışma alanlarının ısıtılmasında kullanılmaktadır. Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri'nin tercih edilmesinin nedeni doğal gazın uygun fiyatlı olması, ön hazırlık gerektirmemesi, sabit yakıt kalitesi sağlaması, ısıtma sisteminin hızlı ve kolay başlaması, kolaylıkla her alanı ısıtması, çevre dostu olması ve sıcaklık seviyesinin otomatik kontrole daha uygun olması nedeni ile enerji tasarrufu sağlaması gibi birçok avantaj barındırmasıdır. Doğal gazlı ısıtıcı sistemlerinde kombi, kazan (merkezi ısıtma), radyant ve benzeri cihazlar kullanılmaktadır.

Konut veya binalar için doğal gazlı ısıtıcılar arasında kullanımı en yoğun olan cihaz kombidir. Doğal gazın yanmasıyla ortaya çıkan enerji sayesinde kombi cihazı içerisinde yer alan suyun ısınması ve ısınan suyun radyatörlere aktarımı sağlanır. Konut veya bina içerisinde yer alan radyatörler de odaların ısınmasını sağlar. Kombi cihazı elektrik ve su tesisatı ile birlikte çalışır. Şirket'in 25 yılı aşkın süredir sürdürmekte olduğu Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri faaliyetine ilişkin iş tanımları ile ilgili sınıflandırma açıklamaları aşağıda sunulmaktadır:

Full Tesisat: Kombi montajını, radyatör montajını, kalorifer tesisatı montajını ve doğalgaz tesisatı montajını içeren taahhüt hizmetlerine verdiğimiz faaliyet ismidir. Kalorifer tesisatı, montaj türüne göre şap altı ve şap üstü tesisat olarak ayrılmaktadır (Full şap altı tesisat-full şap üstü tesisat).

Montaj Tesisat: Konutun veya binanın eksik ve ihtiyacına göre belirlenmekte olup, full tesisattaki taahhüt hizmetleri ayrı ayrı sunulabilmektedir. Örneğin, uygulama yapılacak konut veya binada kalorifer tesisatı mevcut ise, ancak radyatörler yok ise 'radyatör montajı', gaz tesisatı mevcut ise ancak kombi kurulmamış ise 'kombi montajı' yapılması ve tesisatın işler hale getirilmesi mümkündür. Öte yandan, talep edilen hizmetler sadece konut veya binanın içindeki doğal gaz hattının mutfaktaki ocak veya balkondaki kombi arasındaki gaz tesisatı bağlantısı ile sınırlı ise, verilecek hizmet 'gaz montaj hizmeti' olarak sınıflandırılmaktadır. Bu hizmetler ayrı ayrı sınıflandırıldığı gibi, müşteri ihtiyaçlarına ve talep edilen montaj hizmetine göre 'doğalgaz tesisatı', 'radyatör montaj hizmeti', 'kombi-gaz montaj hizmeti' gibi iş tanımlarıyla sınıflandırılabilir.

Merkezi Isıtma Sisteminden Bireysel Isıtma Sistemine Dönüş: Merkezi ısıtma sisteminde kullanılan kazanın verimsizleştiği, kullanım ömrünü tamamladığı veya kazanı tadilat ile iyileştirmenin mümkün olmadığı durumlarda; merkezi ısıtma sistemini kullanan konut veya binalarda kalorifer ve radyatör tesisatlarının mevcut olması nedeniyle, 'kombi montajı', 'gaz tesisatı montajı' ve kombi ile mevcut kalorifer tesisatı arasındaki en yakın noktadan 'kombiye hat alma' işlemleri yapılır. Bu işlemlerin tümü 'kazan dönüşümü' olarak kısaltılan Merkezi Isıtma Sisteminden Bireysel Isıtma Sistemine Dönüş olarak adlandırılmaktadır.

Ana Kolon Doğalgaz Tesisatı: Bu tesisat bina girişindeki doğal gaz servis kutusundan başlayıp doğal gaz sayaç girişlerindeki vanalara kadar olan boru hattı tesisatı olarak tanımlanmaktadır.

Merkezi Isıtma (Kazan) Tesisatı: Birden çok bağımsız konutun veya binanın bulunduğu apartman, site, okul, poliklinik gibi binalarda, ısıtma veya sıcak su ihtiyacını karşılamak için



kurulan merkezi sistemlerdir. Eski kömür yakıtlı kazanlar ile gerçekleşen ısıtmanın daha modern hali olan doğal gazlı merkezi ısıtma sistemleri özellikle büyük yapılarda (apartman, site, okul vb.) ortak kullanım sayesinde daha ekonomik ve avantajlıdır. Ayrıca, bu sisteme sahip ısıtıcılar olan kazan ve brülör sistemleri, doğal gazın yakılmasını ve bütün bina kalorifer sisteminde aynı ısıtma suyunun dolaşmasını sağlamaktadır.

Radyant Sistemleri: Doğal gazlı ısıtma sistemleri arasında günümüzde en yaygın kullanılan bir başka model de radyant sistemleridir. Bu sistemlerin çalışma prensibi doğalgaz ve Likit Petrol Gazı ("LPG") enerjisine dayalıdır. Bu sistemler kombi cihazı ile ısıtma sistemlerinden farklı olarak ısı ışıınımı yoluyla bölgede yer alan nesnelerin bir anda ısınmasını sağlar. Radyant sistemlerin kafe ya da restoranlarda kullanımı yaygındır. Özellikle tavan kısmına monte edilmiş halinin kullanıldığı cihaz sayesinde kısa sürede ısınma gerçekleşir. Radyant sistemlerin kombi sistemlerine göre bir başka farklılığı ise; kombi havayı ısıtırken, radyant ısıtıcılar direkt olarak nesneyi ısıtmaktadır.

A.2.ELEKTRİK KAYNAKLI İKLİMLENDİRME SİSTEMLERİ

Elektrik kaynaklı iklimlendirme sistemleri konut veya binalardaki yaşam ve çalışma alanlarının hem ısıtılmasında hem de soğutulmasında kullanılmaktadır. Elektrik kaynaklı ısıtma ve soğutma sistemlerinde split klima, multi klima, VRF ve ısı pompası cihazları kullanılmaktadır.

Şirket tarafından 3 çeşit klima sistemine ilişkin cihaz satışı, tesisatı ve montajı yapılmaktadır:

- **Split Klima Sistemleri:** Bir dış ve bir iç ünitenin bulunduğu, genellikle ev ve ofis gibi alanlarda kullanılan sistemlerdir.
- **Multi Klima Sistemleri:** Bir dış ünite ve birden fazla iç ünitenin bulunduğu, genellikle büyük ofisler, villalar ve motellerde kullanılan sistemlerdir.
- **VRF sistemler:** Birden fazla dış ünite ile birden fazla iç ünitenin bulunduğu ve otel, hastane ve alışveriş merkezi gibi mahal sayısının çok fazla olduğu yapılarda kullanılan sistemlerdir.
- **Isı Pompası Sistemleri:** Temel prensip olarak doğada bulunan enerjiye dayalı olan ve daha düşük elektrik enerjisi kullanarak ısıtma enerjisi üreten sistemlerdir. Hava, su ya da topraktan elde edilen enerjiyi bir kaynaktan başka bir kaynağa aktaran ısı pompası sistemleri sessiz ve doğa dostu olması, yine doğal gaz gibi istenildiğinde açık kapatabilme seçeneği olması gibi artıları nedeniyle evlerde, villalarda, otellerde ve işyerlerinde tercih edilen sistemlerdir. Özellikle Avrupa'da yaşanan doğal gaz sorunu nedeniyle giderek kullanımı artmaya başlamıştır.

A.3.İKLİMLENDİRME İŞ SÜREÇLERİ

Şirket 2019 yılında kendi iç yapısına özel Business Process Management BPM ("BPM") İş Süreçleri Yönetimi sistemini, Üçay Süreç Akış Yönetimi ("ÜSAY") adıyla kurmuştur. Şirket'in iş süreçlerinin işleyişine ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

ÜSAY sisteminde yer alan veriler çerçevesinde, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ("KVKK") kapsamında İletim Yönetim Sistemi ("İYS")'den temin edilen bilgiler uyarınca 15.11.2025 tarihi itibarıyla mesaj izni: 180.816, arama izni: 180.814, e-posta izni: 18.918 olmak üzere toplam 380.548 adet iletişim izin bulunmaktadır.



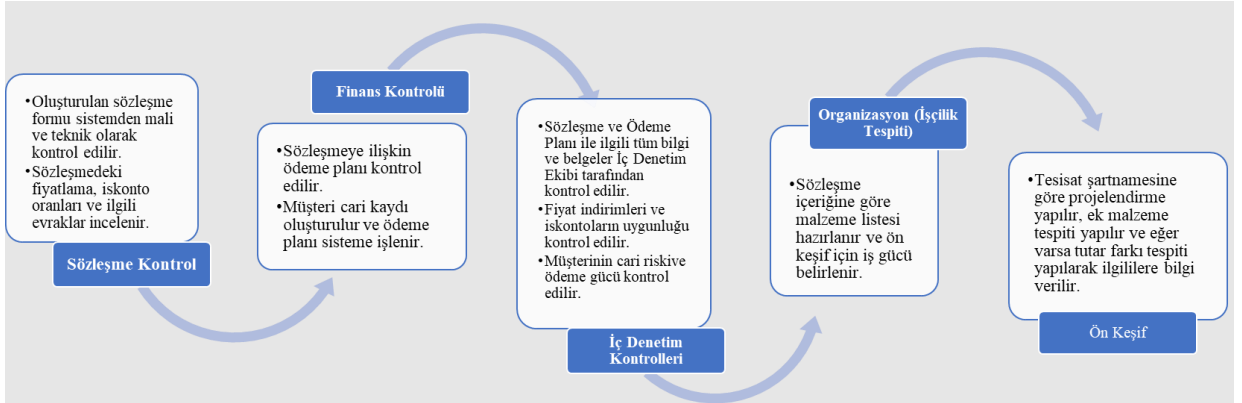
Şirket Türkiye'nin 22 ilinde bulunan kendi şubeleri sayesinde geniş bir satış ağına sahiptir. Bu şubelerde çalışan alanında uzman saha satış temsilcileri hem dijital kaynaklardan gelen keşifler hem de saha da yapmış oldukları (basılı matbu reklamların dağıtılması, kapı kapı müşteri ziyaretleri gibi) bireysel çalışmalar sonucunda müşterilere hizmet vermektedir.

Talep oluşturan müşterilere ücretsiz keşif hizmeti sunularak ÜSAY'da teklifler hazırlanmaktadır. Teklifleri uygun bulan müşteriler ile sürecin işleyişi hakkında dijital ortamda detaylı bilgilendirmeler yapılmaktadır. Bu iş sürecinin şemalarla gösterimi aşağıdaki gibidir.

İlk aşama müşterinin iş talebi ile başlar, sözleşmenin imzalanması ile tamamlanır. Bu süreç müşterinin uygunluğuna bağlı olarak, en fazla 24 saat içinde tamamlanır.

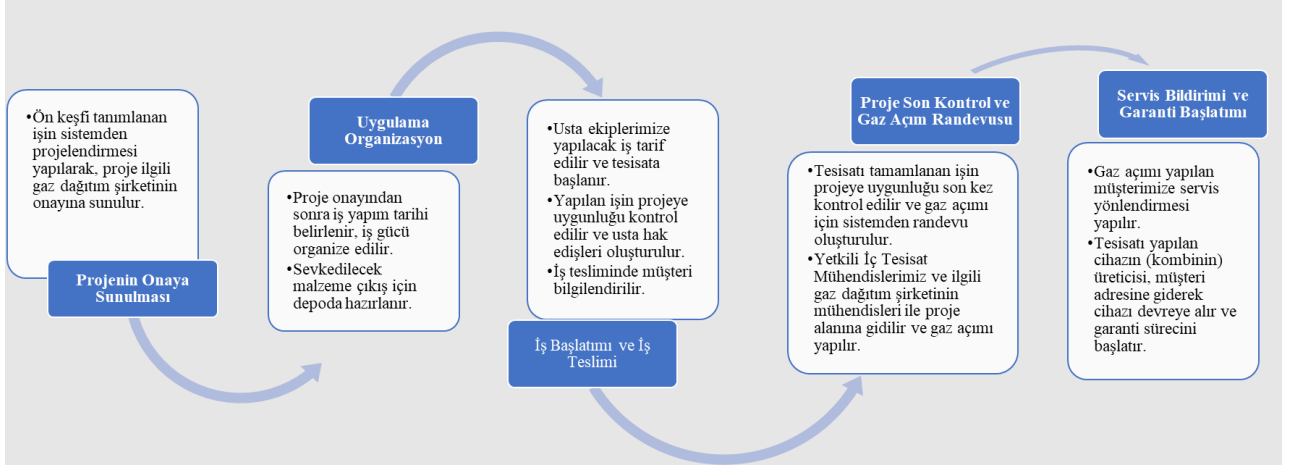


İkinci aşama, müşteri ile imzalanan sözleşmenin kontrolleri ile başlar ve saha operasyon hazırlıkları ile sona erer. Bu süreç en fazla 2 iş günü içinde tamamlanır.



Üçüncü ve son aşama, projenin ilgili gaz dağıtım şirketince onaylanmasıyla başlar ve gaz açım süreci ile tamamlanır. Bu süreçlerin tamamlanmasının akabinde, takılan cihazın/cihazların garanti sürelerinin başlatılmasına dair servis bildirimi yapılır. Uygulama süreci en fazla 2 iş günü içinde tamamlanır, gaz açım süreci ise ilgili doğal gaz dağıtım şirketinin planlamasına bağlı olarak tamamlanır.





B. ELEKTRİK ve MEKANİK ALANINDAKİ FAALİYETLER

Endüstriyel elektrik ve mekanik taahhüt faaliyetlerine 2007 yılında başlanmıştır. Bu alandaki faaliyetlerin artması nedeniyle, bu faaliyetler 2012 yılında Üçay Mühendislik ile aynı ortaklık yapısına sahip Üçay İnşaat firmasına taşınmıştır. 2021 yılının Ağustos ayından itibaren Üçay İnşaat yeni endüstriyel elektrik ve mekanik projeleri alımını durdurmuş ve belirtilen nitelikteki projeler Üçay Mühendislik tarafından alınmaya ve yürütülmeye başlanmıştır. Başka bir ifadeyle, 2021 yılı Ağustos ayından itibaren endüstriyel elektrik ve/veya mekanik projelerinin alımına dair sözleşmeler Üçay Mühendislik tarafından yapılmıştır. Geline nokta, Üçay İnşaat, sadece inşaat taahhüt projelerine yönelmiş, endüstriyel elektrik ve mekanik taahhüt projelerine ilişkin faaliyet alanı ise 2021 Ağustos ayından itibaren Üçay Mühendislik'e bırakılmıştır.

Endüstriyel elektrik ve mekanik taahhüt faaliyetleri ile ilgili olarak Üçay İnşaat'tan Üçay Mühendislik'e herhangi bir proje taahhüt işi/sözleşmesinin devri olmamıştır.

B.1.ELEKTRİK TAAHHÜT FAALİYETLERİ

Elektrik taahhüt alanındaki faaliyetler 2 gruba ayrılmaktadır: Alçak Gerilim Sistemleri ve Zayıf Akım Sistemleri. Müşterilerimizin taleplerine göre bu sistemler komple ya da parça parça kurulabilmektedir.

Alçak Gerilim Sistemleri, voltaj değerleri 1 Volt ("V") ve 1000 V arasındaki gerilimlerin oluşturduğu sistemlerdir. Ülkemizde konutlarda kullanılan enerjinin gerilimi 220 V, sanayide kullanılan üç fazlı alternatif akımın gerilimi ise 380 V'tur. Alçak gerilim sistemlerinde ve tesisatlarında güvenlik, kontrol, anahtarlama gibi pek çok faaliyet için elektrikli, mekanik ve elektromekanik birçok ekipman kullanılmaktadır. Konutlarda elektrik anahtarları, otomatik sigortalar, devre kesiciler, kaçak akım röleleri, parafudur gibi alçak gerilim ürünleri kullanılır. Şebekelerde, sanayi ve endüstriyel tesislerde ise reaktif güç kontrol röleleri ve yardımcı ekipmanları, enerji sayaçları, enerji analizörleri, ölçüm cihazları, yük ayırıcılar, devre kesiciler, kontaktörler, motor koruma şalterleri, röleler, yol vericiler gibi alçak gerilim ürünleriyle üst seviyede güvenlik ve üretim kalitesi sağlanır.

Üçay Mühendislik Elektrik Grubu,

- Aydınlatma Armatür Tesisatları,
- Bina Aydınlatma Otomasyonu,
- Jeneratör Sistemleri,
- Yıldırımdan Korunma ve Topraklama,

