

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK
ENERJİ VE İKLİMLENDİRME
TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2025 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU.....	-
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-63

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi
Genel Kurulu’na;**

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi (“Şirket”) ile bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup”) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“BDS’lere”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun “Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (*Bağımsızlık Standartları Dâhil*) (“Etik Kurallar”) ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta kamu yararını ilgilendiren kuruluşların konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili olarak yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup’tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın kayıtlara alınması Grup, hasılatını bina veya diğer inşaat projelerinde ısıtma, havalandırma, enerji, soğutma ve iklimlendirme sistemlerinin bakımı, onarımı, kurulumu ve satışı ile elektrik şarj istasyonları faaliyetlerinden elde etmektedir. Hasılat, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca Grup'un performans yükümlülüklerinin gerçekleşmesi ve buna bağlı olarak ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolünün alıcıya devredilmesi sonucunda konsolide finansal tablolara alınır. Hasılatın konsolide finansal tablolar içerisindeki önemi toplam proje maliyetinin ve tamamlanma yüzdesinin belirlenmesi hususlarının önemli tahminler içermesi sebebi ile hasılat kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Grup'un hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.11 ve Dipnot 22'de yer almaktadır.	Hasılatın kaydedilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir: - Yönetimin hasılatı tam ve doğru dönemde konsolide finansal tablolara yansıtıp yansıtmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin uygulanan iç kontroller değerlendirilmiştir. - Hasılat analitik olarak test edilmiştir. - Maddi doğrulama prosedürleri ile gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların oluşup oluşmadığı kontrol edilmiştir. - Alacaklar örnekleme temelinde mutabakat mektupları ile test edilmiştir - Grup'un tamamlanma yüzdesini ve konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılat ve maliyet tutarlarını belirlenirken uyguladığı tahmin süreci incelenmiştir. - Alacakların tahsil edilebilir nitelikte olduğunun güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla bilanço tarihi sonrası tahsilatlar denetlenmiştir. - Altyapı, elektrik ve mekanik işleri projelerinde, tamamlanma yüzdesi yöntemi ile muhasebeleştirilen hasılatı etkileyen tahmini tamamlanma maliyeti ve yönetimin varsayım, beklenti ve yargılarının makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Hasılatın kayıtlara alınmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu dipnotlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK düzenlemeleri çerçevesinde de kabul edilen BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Grup konsolide finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşe dayanak teşkil edecek şekilde, Grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla topluluk denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ile, varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Duran Altıntaş'tır.

BDO Denet Bağımsız Denetim

ve Danışmanlık A.Ş.

Member, BDO International Network



Duran Altıntaş, SMMM

Sorumlu Denetçi

11 Mart 2026

İstanbul, Türkiye

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar		1.435.975.598	1.550.629.695
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	225.200.882	232.550.269
Finansal Yatırımlar	11	38.532.508	39.807.658
Ticari Alacaklar		551.490.763	632.204.129
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,7	483.300	4.847.082
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	551.007.463	627.357.047
Diğer Alacaklar		481.302	265.115
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	481.302	265.115
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	16	123.106.751	111.227.696
Stoklar	9	324.632.550	325.891.120
Peşin Ödenmiş Giderler	10	75.668.493	130.670.462
Diğer Dönen Varlıklar	8	96.862.349	68.095.272
Ara Toplam		1.435.975.598	1.540.711.721
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	9.917.974
Duran Varlıklar		625.212.351	608.939.621
Ticari Alacaklar		151.305	6.512.357
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	151.305	6.512.357
Diğer Alacaklar		93.208.284	38.776.907
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	93.208.284	38.776.907
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	122.935.459	65.829.546
Maddi Duran Varlıklar	12	231.644.744	408.720.826
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	48.305.000	59.667.268
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	128.967.559	29.432.717
TOPLAM VARLIKLAR		2.061.187.949	2.159.569.316

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		756.578.306	963.880.541
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17	5.548.687	8.711.718
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17	8.777.830	14.567.993
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17	46.899.021	20.346.821
Diğer Finansal Yükümlülükler	17	-	20.256
Ticari Borçlar		484.887.036	471.126.098
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5,7	-	36.939.294
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	484.887.036	434.186.804
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	44.222.364	54.794.344
Diğer Borçlar		555.232	1.375.219
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	555.232	1.375.219
Ertelenmiş Gelirler		132.452.949	376.351.515
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10	132.452.949	376.351.515
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	13.251.676	198.740
Kısa Vadeli Karşılıklar		15.954.768	12.799.571
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20	13.755.002	9.778.644
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	2.199.766	3.020.927
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.028.743	3.588.266
Uzun Vadeli Yükümlülükler		216.780.361	203.334.298
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17	1.588.316	7.853.540
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17	39.785.720	15.535.701
Ticari Borçlar		-	15.466.073
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5, 7	-	15.466.073
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.701.598	9.414.554
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	10.701.598	9.414.554
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	164.704.727	155.064.430
ÖZKAYNAKLAR		1.087.829.282	992.354.477
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar		1.087.829.282	992.354.477
Ödenmiş Sermaye	21	175.000.000	175.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	21	539.797.184	539.797.184
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		21.487.849	15.659.979
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	3	(10.160.944)	(10.160.944)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(9.673.772)	7.948.353
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	12	9.370.834	27.745.352
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		(19.044.606)	(19.796.999)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		275.868.940	131.340.971
Net Dönem Karı / (Zararları)		95.510.025	132.768.934
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		2.061.187.949	2.159.569.316

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Dipnot		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	22	2.815.385.196	3.872.691.428
Satışların Maliyeti (-)	22	(2.161.897.373)	(2.845.969.864)
BRÜT KAR		653.487.823	1.026.721.564
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(137.978.134)	(230.575.546)
Pazarlama Giderleri (-)	23	(182.120.300)	(297.407.251)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	23	-	(458.835)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	227.191.559	269.515.600
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(171.327.459)	(377.326.798)
ESAS FAALİYET KARI		389.253.489	390.468.734
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	32.608.320	39.413.715
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(4.471.077)	(17.394.230)
FİNANSMAN GELİRLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI		417.390.732	412.488.219
Finansman Giderleri (-)	27	(65.038.113)	(81.905.735)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	28	(207.825.909)	(150.891.838)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		144.526.710	179.690.646
- Dönem Vergi Gideri	29	(39.364.648)	(29.419.858)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	29	(9.652.037)	(17.501.854)
Vergi Gideri		(49.016.685)	(46.921.712)
DÖNEM KARI		95.510.025	132.768.934
Pay Başına Kazanç:	30	0,5458	0,7587
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		95.510.025	132.768.934
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(35.220)	14.472.069
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		(1.050.151)	26.367.077
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi		262.538	(1.885.438)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		1.003.191	(13.346.093)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları Vergi Etkisi	20	(250.798)	3.336.523
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		95.474.805	147.241.003
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
Ana Ortaklık Payları		95.474.805	147.241.003

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar		
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /Kayıpları	Maddi duran Varlık Birikmiş Değerleme Artışları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	21	70.000.000	644.797.184	15.659.979	(9.787.429)	57.539.647	(10.160.944)	(12.701.645)	92.031.868	847.378.660
Sermaye Artırımı		105.000.000	(105.000.000)	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	(54.275.934)	-	144.042.616	(92.031.868)	(2.265.186)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	(10.009.570)	24.481.639	-	-	132.768.934	147.241.003
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	132.768.934	132.768.934
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	(10.009.570)	24.481.639	-	-	-	14.472.069
-Yeniden Değerleme Fonu		-	-	-	-	24.481.639	-	-	-	24.481.639
-Tanımlanmış Fayda Planları		-	-	-	(10.009.570)	-	-	-	-	(10.009.570)
Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	21	175.000.000	539.797.184	15.659.979	(19.796.999)	27.745.352	(10.160.944)	131.340.971	132.768.934	992.354.477
1 Ocak 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	21	175.000.000	539.797.184	15.659.979	(19.796.999)	27.745.352	(10.160.944)	131.340.971	132.768.934	992.354.477
Transferler		-	-	5.827.870	-	(17.586.905)	-	144.527.969	(132.768.934)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	752.393	(787.613)	-	-	95.510.025	95.474.805
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	95.510.025	95.510.025
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	752.393	(787.613)	-	-	-	(35.220)
-Yeniden Değerleme Fonu		-	-	-	-	(787.613)	-	-	-	(787.613)
-Tanımlanmış Fayda Planları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları		-	-	-	752.393	-	-	-	-	752.393
31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	21	175.000.000	539.797.184	21.487.849	(19.044.606)	9.370.834	(10.160.944)	275.868.940	95.510.025	1.087.829.282

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2025	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dipnot			
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(52.607.606)	368.046.664
Dönem Karı		95.510.025	132.768.934
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12,13,15	99.421.982	114.517.453
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		(2.519.699)	870.081
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(2.519.699)	870.081
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		16.927.559	14.027.835
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	20.889.937	11.488.022
Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	19,25	(108.182)	(353.610)
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	(3.854.196)	2.893.423
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(20.125.140)	(2.964.420)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(44.186.990)	(42.747.911)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	27	24.061.850	39.783.491
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)	26	(7.209.906)	4.020.789
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerim Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)	26	(2.227.273)	1.299.892
Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri İle İlgili Düzeltmeler		(16.860.613)	(33.780.474)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	29	49.016.685	46.921.712
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler		16.763.915	(11.299.177)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	12,14,26	(18.374.518)	(585.546)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	5.112.766	170.932.336
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		7.465.477	24.734.685
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Varlıklar veya Borçlara İlişkin Düzeltmeler		(11.879.055)	674.075.605
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(61.151.459)	(98.652.852)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	55.001.969	11.393.594
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(243.898.566)	(639.538.075)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(108.700.466)	9.707.898
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	109.486.883	10.073.998
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		21.984.909	5.517.831
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(16.254.525)	434.042.099
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(10.041.369)	(17.567.050)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	29	(26.311.712)	(48.428.385)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		63.383.622	(45.712.990)
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12,26	82.804.744	138.540.830
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar	14	-	(8.453.193)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12,13	(23.187.853)	(205.089.309)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	2.491.581	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		1.275.150	29.288.682
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(58.426.981)	(204.994.759)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Kredilerden Nakit Girişleri		59.324.148	77.650.758
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(67.194.705)	(106.074.077)
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları		(70.666.089)	(61.763.359)
Diğer finansal borç ödemelerindeki değişim, net		(15.475)	(117.772.501)
Alınan Faiz	25	44.186.990	42.747.911
Ödenen Faiz	27	(24.061.850)	(39.783.491)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ AZALIŞ (A+B+C+D)		(47.650.965)	117.338.915
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kazanç (Kayıp)		(54.884.953)	(15.437.708)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	212.431.800	110.530.593
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	109.895.882	212.431.800

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. ("Üçay Mühendislik", "Ana Ortaklık" veya "Şirket") 24 Kasım 2000 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup") nihai kontrolünü elinde tutan taraflar Ayhan Karacabey ve Mustafa Bozkurt'tur.

Şirket'in ticari unvanı 6 Mart 2024 tarihinde almış olduğu genel kurul kararı ile Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş.(*) olarak değiştirilmiştir.

Ana Ortaklık; konutlarda ve küçük işletmelerde ısıtma, soğutma, havalandırma, klima ve iklimlendirme sistemlerinin kurulumu (İklimlendirme Hizmetleri), endüstriyel tesislerde, arazilerde ve tarlalarda güneş enerjisi sistemlerinin ve tesislerinin kurulumu (Enerji Hizmetleri), toplu konutlara, turizm tesislerine ve diğer her türlü tesislere yönelik olarak zayıf akım sistemleri, alçak gerilim sistemleri, endüstriyel ısıtma, soğutma ve havalandırma sistemleri ile yangın önleme, söndürme, sıhhi tesisat, arıtma ve otomasyon sistemlerinin kurulumu (Elektrik ve Mekanik Hizmetleri) işleri ile birlikte bu kurulumlarla ilgili projeleri hazırlama, bu projeler ile ilgili inşaa, montaj ve taahhüt hizmetleri verme, mühendislik ve müşavirlik hizmetleri sunma, bakım, onarım ve servis hizmetleri verme faaliyetleri göstermekte ve bu faaliyetleri tamamlayıcı her türlü yazılım, uygulama, donanım ve otomasyon sistemleri geliştirme (Teknoloji Hizmetleri) çalışmaları yürütmektedir.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Cevizli Mah. Zuhul Cad. Ritim İstanbul Sitesi A3 Blok No: 46/C İç Kapı No: 169 Maltepe /İstanbul.

Ana Ortaklık, konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarı ile 23 ilde (ağırlıklı olarak Marmara, Ege ve Karadeniz bölgelerinde) 38 lokasyonda şube ve showroomları ile faaliyetlerini sürdürmektedir (31 Aralık 2024: 23 il, 44 lokasyon).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ortaklık pay oranı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ayhan Karacabey	%50,00	%50,00
Mustafa Bozkurt	%50,00	%50,00
	%100	%100

Finansal tablo tarihi itibarıyla, Grup'un ortalama çalışan sayıları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ortalama Çalışan Sayısı	928	1.090

Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir.

Grup, bilanço tarihinden sonra 10 Şubat 2026 tarihinde 2026/07 No'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 225.000.000 TL'ye çıkarılması ile ilgili işlemlerin tamamlanmış olduğu sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen payların bedelini nakden ödemiştir.

Grup'un halka arzına ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 8 Ocak 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu kapsamda Şirket sermayesini temsil eden toplam 225.000.000 TL nominal değerli paylar, Halka arz edilen 60.000.000 TL nominal değerli Şirket payları, 22 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 18.00 TL baz fiyat ile ve sürekli işlem yöntemi kapsamında işlem görmeye başlamıştır.

Ortaklar	
Ayhan Karacabey	%36,67
Mustafa Bozkurt	%36,67
Halka açık paylar	%26,66
	%100

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi ("Elaris") (**) 18 Şubat 2019 tarihinde 1.000.000 TL sermaye ile kurulmuş ve 22 Mayıs 2025 tarihinde sermayesi 80.000.000 TL'ye çıkartılmıştır (31 Aralık 2024: 10.000.000 TL).

Elaris, 2021-2023 yıllarında 'ISOMER' unvanı ile iklimlendirme sektöründe kullanılan kombi, klima, kazan, termosifon, radyatör, şofben ve radyant gibi ısıtma ve soğutma cihazlarının işletmeden işletmeye (B2B) ticaretini yapmıştır. Elaris, 2022 yılından itibaren, T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından verilen 11 Ağustos 2022 ve ŞH/11116-2/00025 numaralı 2072 yılına kadar geçerli lisansla ELARİS, 'Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi' olmuştur. Alınan bu lisansla birlikte Elaris, 2024 yılından itibaren ana faaliyet konusunu tamamen elektrikli araç şarj işletmeciliğine ve hizmetlerine yönlendirmeye başlamıştır. Söz konusu faaliyet kapsamında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Elaris'in 62'si AC tipi, 9'u DC tipi toplamda 71 adet aktif elektrikli araç şarj istasyonu bulunmaktadır. 31 Aralık 2024: 50'si AC tipi, 4'ü DC tipi toplamda 54 adet aktif elektrikli),

(*) Şirket'in eski ticari unvanı "Üçay Mühendislik Doğal Gaz Makine İnşaat Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş." iken, 6 Mart 2024 tarihinde almış olduğu genel kurul kararı ile Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

(**) Kuruluştaki unvanı VEÇ Verimli Enerji Çözümleri A.Ş. olup, 8 Temmuz 2020 tarihinde unvanını Isomer Isıtma Soğutma Merkezi A.Ş. (ISOMER) olarak, 19 Mart 2024 tarihli Genel Kurul'unda unvan değişikliğine giderek adını Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır. Grup, "2024 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Konsolide finansal tablolar, Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket ve bağlı ortaklığı, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, binalar, taşıtlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.2 Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 10 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların konsolide finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle Grup, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	%211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	%291
31 Aralık 2024	1.859,38	1.88981	%268

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, konsolide kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, konsolide finansal durum tablosu tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Konsolide finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, konsolide finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden endekslenmemiştir. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da gerçeğe uygun değeri aştığı durumda, ilgili parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir.
- Konsolide finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un konsolide finansal tabloları, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.5 Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

Şirket'in ve bağlı ortaklığının fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Grup, finansal varlık ve borçların netleştirilmesini, sadece hukuken mümkün olması durumunda ve bu yönde bir niyetinin olması sonucunda veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda yapmaktadır.

2.7 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklık

Bağlı ortaklık, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketin finansal ve operasyonel politikalarını yürütmeye gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır.

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklığın ve bağlı ortaklığın bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı elimine edilir.
- Konsolide finansal durum tablosunun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer alır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenir, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığın oranları gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklık

Etkin ortaklık payı

Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

31 Aralık 2025

31 Aralık 2024

%100

%100

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.9 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamış ve herhangi bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

Cari dönem konsolide finansal tabloları hazırlanırken Grup'un muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması;

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları;

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı):

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihinde" finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal, Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (Devamı):

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11;

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması* - TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar*: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- *TFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı*: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi*: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu - Maliyet yöntemi*: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Söz konusu standartlar, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı;

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar: (Devamı):

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, konsolide finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden yansıtılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır.

İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Grup, öz kaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa konsolide finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüleri konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Grup, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı konsolide finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçmiştir. Bu uygulamayla, önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulanmıştır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlerle kaydedilir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Kur Farkı Kazanç ve Kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Finansal Yükümlülükler

Grup, bir finansal yükümlülüğü sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman konsolide finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Grup bir finansal yükümlülüğü konsolide finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir. Finansal yükümlülüğün kayıtlardan çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, konsolide kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve yükümlülüklerden oluşmaktadır:

(i) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri ve bankalardaki nakit para ve vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Vadesi 3 aydan uzun olan banka mevduatları finansal yatırım olarak kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir. Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin, raporlama tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatlarının kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

(ii) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar içinde sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler fatura edilmiş tutardan şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra, taşınan değerleri ile yansıtılmakta ve efektif faiz oranları kullanılarak indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler. Karşılık, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Ayrıca, Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacaklar için beklenen kredi zarar modelini uygulamaktadır. Bu uygulamayla, Grup, ticari alacaklarını değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçerek değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır. Ticari alacakların iskonto edilmiş, şüpheli alacak karşılığı ve beklenen zarar modeline göre değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

(iii) Kısa ve uzun vadeli banka kredileri ve ticari borçlar

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve raporlama dönemi sonu itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan maliyet değerleri etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir. Ticari borçlar ve ticari borçların içerisinde yansıtılan ileri tarihli verilen çekler mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış veya faturalanmamış tutarların rayiç değerlerini temsil eden iskonto edilmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır. Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp raporlama dönemi sonu itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır. Benzer şekilde, ticari borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

(iv) İlişkili taraflar

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde.
- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (a) maddesinin ilk bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraf işlemleri, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın, kaynakların, hizmetlerin ve yükümlülüklerin ilişkili taraflar arasında transfer edildiği işlemlerdir. Konsolide finansal tablolarda, Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçların iskonto edilmiş maliyet değerleri, varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Finansal Risk Yönetimi

Finansal risk yönetimi ile ilgili açıklamalar, Grup'un maruz kaldığı risklerin değerlendirilmesi ve yönetilmesi ile ilgili hedefleri, politikaları ve süreçleri ve Grup'un sermaye yönetimi hakkında bilgi vermektedir. Bahsi geçen risklere ilişkin analizler Dipnot 31'de verilmiştir. Grup'un risk yönetim sürecinin kurulması ve takibi konusundaki tüm sorumluluk Grup yönetimine aittir.

Grup'un risk yönetim politikaları, Grup'un karşılaştığı riskleri tespit ve analiz etmek, uygun risk limitleri ve kontrolleri belirleyerek bu limitlere bağlılığını gözlemlemek üzere kurulmuştur. Risk yönetim politika ve sistemleri, Grup'un faaliyetleri ve piyasa koşullarındaki değişimleri yansıtmak şekilde sürekli gözden geçirilmektedir. Grup, finansal araçların kullanımından dolayı aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

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 (Dipnot 31).

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 (Dipnot 31).

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.

Stoklar

Stoklar, maliyet bedeli veya satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların birim maliyeti, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir ve tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Satış gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satış gerçekleştirme için gerekli tahmini satış giderleri toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Grup, bir duran varlığın veya varlık grubunun defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Grup, satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırdığı duran varlık grubunu defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçmekte olup söz konusu satışın kuvvetle muhtemel bir yıl içerisinde gerçekleşeceğini öngördüğü için ilgili varlığı dönen varlıklar altında sunmaktadır. Bu varlık grubu içerisinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için ilgili sınıflandırma tarihi itibarıyla amortisman ayırma işlemi durdurulur. Söz konusu varlık grubu ile ilgili olan faaliyetlerini durdurulan faaliyetler dönem kar/ zararında sunulmuş olup sunula işlemler ve bu işlemlere dair düzeltmeler, satış işlemi gerçekleşikten sonra finansal tablolarda olmayacak işlemler olarak tanımlanmış ve sınıflandırılmıştır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, binalar ve taşıtlar hariç elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Grup'un sahip olduğu binalar ve taşıtlar yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. Bunun dışında kalan maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşülerek gösterilmektedir.

Taşıtların, maliyet veya değerlendirilmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Grup, yıl sonu tarihleri itibarıyla bina ve taşıtlar için SPK lisanslı değerlendirme kuruluşuna değerlendirme çalışması yaptırmıştır. Yapılan değerlendirmelerde sahip olunan binaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma (Pazar) yaklaşımına göre belirlenmiştir. Taşıtların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi için de pazar değeri yaklaşımı kullanılmıştır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Binalar	50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	4-10 Yıl
Taşıtlar	10 Yıl
Demirbaşlar	3-10 Yıl
Özel maliyetler	4-20 Yıl

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak uygulanan amortisman yöntemi ve süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır. Makine ve teçhizatlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşıladığı durumda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, finansal durum tablosu net değeri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına yansıtılır.

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı kapsamında "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirdiği binalar ve taşıtlar 31 Aralık 2025 tarihinde değerlemiştir. Grup binalar ve TMS 16 yeniden değerlendirme modeli kapsamında finansal tablolarında gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermektedir.

Konsolide finansal tablolardaki gerçeğe uygun değerler söz konusu gayrimenkullerin hakkında yeterli bilgi ve mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme uzmanı tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarına dayanmaktadır.

Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan değerdeki artışlar ilk olarak özsermayede maddi duran varlık değer artış fonları hesabına ertelenmiş vergi etkisi düşülerek alacak olarak kaydedilir. Değer artış fonunda yer alan tutar, ilgili varlık finansal durum tablosu dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl kârlarına aktarılır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Grup'un mülkiyetinde bulunan tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değerinin tespiti, Grup'tan bağımsız Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, bu süreçte kullanılan metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlıkların itfa dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Haklar	3-15 Yıl
Aktifleştirilen geliştirilen maliyetler	10 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden kayda alınır ve tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Faydalı ömürleri belirsiz olan varlıklar itfa edilmezler ve yıllık olarak değer düşüklüğünün mevcudiyetine yönelik test edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir ve ilgili tutar dönem sonuçlarına gider olarak yansıtılır.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar – araştırma ve geliştirme harcamaları

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

Araştırma masrafları, olduğu dönem içerisinde satışların maliyeti olarak kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Üretimi planlanan yeni araçların geliştirilmesiyle ilgili mühendislik ve dizayn giderlerini de içeren geliştirme giderleri ise aşağıda anlatıldığı şekilde aktifleştirilmektedir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
 - Ürünün teknik yeterliliği / fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
 - Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
 - Ürün için potansiyel bir Pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılabilirliği ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar ve şerefiye haricinde maddi olmayan duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır. Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değerini aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyet, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar" a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Kiralamalar

Kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde zarlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kiracı olarak (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken doğrusal amortisman yöntemini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup'a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Grup'un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarı ile sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır. Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kiracı olarak (Devamı)

Kira yükümlülüğü (Devamı)

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler,
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler. Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımları kullanılarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Tanımlanan fayda planı

İş Kanunu'na göre, Grup, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 53.919,68 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2024:41.828,42).

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarda 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 46.655,43) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.

- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2025 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin faiz oranları dikkate alınarak öngörülen %30,00 (31 Aralık 2024 %27,49), öngörülen enflasyon oranı %23,23% (31 Aralık 2024:%23,24) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %5,49 (31 Aralık 2024:%3,45) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

-

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay başına kazanç / (kayıp)

Pay başına kazanç / (kayıp), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Pay başına kazanç / (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç / (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana ortaklık ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklıklardaki yatırımlar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış olup, kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Bu kapsamda temel ürün gruplarında hasılat aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmektedir.

İklimlendirme Sistemleri

Konut ve binaların iklimlendirilmesinde (ısıtılmasında ve soğutulmasında) sunulan mühendislik hizmetleri Doğal Gaz Kaynaklı ve Elektrik Kaynaklı olarak iki kategoriden oluşmaktadır:

Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri

Doğal gaz kaynaklı iklimlendirme sistemleri konut veya binalardaki yaşam ve çalışma alanlarının ısıtılmasında kullanılmaktadır. 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. Kombi cihazı elektrik ve su tesisatı ile birlikte çalışır. Şirket'in 20 yılı aşkın süredir sürdürmekte olduğu Doğal Gaz Kaynaklı İklimlendirme Sistemleri faaliyetine ilişkin iş tanımları olarak montaj tesisat, merkezi ısıtma sisteminden bireysel ısıtma sistemine dönüş, ana kolon doğalgaz tesisatı, merkezi ısıtma (kazan) tesisatı, radyant sistemlerini sunmaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

İklimlendirme Sistemleri (Devamı)

Elektrik kaynaklı iklimlendirme sistemleri

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.

Elektrik taahhüt faaliyetleri

Alçak gerilim sistemleri ve zayıf akım sistemleri olarak iki gruba ayrılmaktadır. Söz konusu sistemler toplu konut projelerinde komple ya da parça parça kurulabilmektedir

Mekanik taahhüt faaliyetleri

Mekanik taahhüt alanındaki faaliyetleri 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.

Enerji alanındaki faaliyetler / Enerji Sistemleri (Güneş Enerji Santrali (GES) ve EA Şarj Hizmetleri)

Grup, 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. Ardından, dünya çapında marka bilinirliği olan EATON ile münhasır distribütörlük anlaşması imzalatılarak, EATON'ın üretmiş olduğu elektrikli araç şarj ünitelerinin distribütörlüğünü yapmaktadır.

Elektrikli Araç Şarj Alanındaki Hizmetler

Üçay'ın bağlı ortaklığı Elaris, 2022 yılından itibaren, T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından verilen 11 Ağustos 2022 ve ŞH/11116-2/00025 numaralı 2072 yılına kadar geçerli lisansla, 'Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi' olmuştur. Alınan bu lisansla birlikte, Elaris 2024 yılından itibaren ana faaliyet konusunu tamamen elektrikli araç şarj işletmeciliğine ve hizmetlerine yönlendirmeye başlamıştır.

GES alanındaki mühendislik hizmetleri

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 yetiştirilmesi amaçlı, tarım ürünlerinin üzerine kurulan güneş enerjisi panelleri ile elektrik üretimi sağlanmaktadır.

Tamamlanma yüzdesi

Grup, faaliyet konusu elektrik, mekanik ve GES taahhüt hizmetlerine ait proje sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmaktadır. Bu metoda göre, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanmaktadır.

Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir. Grup, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı konsolide finansal tablolara almaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer gelir ve giderler

Diğer gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre, gelir ve karlar aynı döneme ait gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Grup raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Bölgümlere Göre Raporlama

Grup'un operasyonları faaliyetleri mühendislik gelirleri, elektrik ve mekanik projesi gelirleri, Enerji-GES (Güneş Enerjisi Sistemleri) projesi gelirleri, elektrik araç şarj hizmetleri gelirleri ve bu faaliyetlerde kullanılan ürün gruplarının satışlarından oluşmaktadır. Faaliyet sonuçları ile bu faaliyete tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesine yönelik bölümlere göre raporlama detayları Dipnot 4'te sunulmuştur.

Nakit Akış Tablosu

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.12 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, Grup yönetiminin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili rakamlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan etkiler, cari dönemde veya bu tahminden etkilenebilecek ileriki dönemlerde dikkate alınır. Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve raporlama tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- i. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren bir takım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer öngörüler kullanılmıştır:

Aktüeryal kazanç ve kayıplar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 20'de yer almaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.12 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

- ii.* Grup'un varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Grup yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Grup, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grup'un benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Grup ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da göz önünde bulundurur (Dipnot 12 ve 13).
- iii.* Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup yönetiminin verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılık ayrılmaktadır (Dipnot 19).
- iv.* Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır (Dipnot 7).
- v.* Grup, binalar, taşıtlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin muhasebeleştirilmesinde muhasebe politikası olarak gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, binalar ve taşıtların gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme firmaları tarafından belirlenmektedir. Bu firmalar ve/veya değerleme uzmanları yaptıkları çalışmalarda varsayımlar (reel iskonto oranları, piyasa kiralari, piyasa değerleri vb.) kullanmaktadır (Dipnot 12 ve 14).
- vi.* Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamına ve bir kısmına karşılık ayrılır (Dipnot 29).

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ

Bağlı ortaklık satın almaları, satın alma yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alma tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 Gelir Vergisi ve TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir,
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alma tarihinde TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir,
- TFRS 5 uyarınca satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alma için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır.

Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS/TFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alma tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alma tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç veya zarar kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alma tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar veya zarara aktarılır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ (Devamı)

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alma tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Satın alma işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alma tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit yaratan birimlerine (ya da nakit yaratan birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit yaratan birimler her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimlerin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit yaratan birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar veya zararın hesaplamasına dahil edilir.

Ana Ortaklık, 28 Aralık 2022 tarihinde 27 Aralık 2022 tarihli 2022/6 karar numaralı yönetim kurulu kararına istinaden ELARİS'in sermayesinin %100'ünü 51.379.202 (Endeksiz tutar: 16.500.000 TL) TL'ye satın almıştır.

Satın alma tarihinden önce Şirket ve ELARİS'i kontrol eden sermayedarların aynı şahıslar ve ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesi olması nedeniyle birleşme ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak yapılmıştır.

Kamu Gözetimi Kurumu'nun ("KGK") Resmi Gazetede "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlamış olduğu 2018-1 sayılı revize ilke kararı uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Ortak kontrol altında gerçekleşen ELARİS birleşmesi, "Hakların Birleşmesi" yöntemine göre finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bu satın alma işlemi "Ortak kontrol altındaki işletme birleşmesi" olarak değerlendirilmiş ve satın alma bedeli ile satın alma tarihindeki net özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" altında sınıflandırılmıştır. Özkaynaklar altında sınıflandırılan bu tutarın mutabakat tablosu aşağıda sunulmuştur.

KGK'nın 2018-1 sayılı Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasına yönelik ilke kararının 3. maddesinde belirtilen "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi"ne uygun olarak, ELARİS'i 1 Ocak 2021'den tarihinden itibaren konsolide etmiştir. Şirket, ELARİS'in kontrolünü 1 Ocak 2021'de edindiği gibi değerlendirdiği için 31 Aralık 2021 ve 1 Ocak 2021 konsolide finansal tabloları, ilke kararına uygun olarak yeniden düzenlenmiştir. ELARİS'in 1 Ocak 2021 ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla dönem karı/zararı, çevrim farkı ve birikmiş kar veya zararları da içeren özkaynak değeri, konsolide finansal durum tablosunda özkaynak altında ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ (Devamı)

Satın alım için ödenecek tutar	78.508.800
Alınan Pay	100,00%
Ortak kontrol altındaki işletme birleşmelerinin etkisi	
Varlıklar	
Maddi duran varlıklar	3.376.173
Diğer varlıklar	83.306.192
	86.682.365
Yükümlülükler	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	930.868
Diğer borçlar	44.533.239
	45.464.107
İktisap edilen net varlık defter değeri	41.218.258
Satın alma bedeli	51.379.202
Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi	(10.160.944)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un operasyonları faaliyetleri iklimlendirme proje gelirleri, elektrik-mekanik projesi gelirleri, Enerji-GES (Güneş Enerjisi Sistemleri) projesi gelirleri ve bu faaliyetlerde kullanılan ürün gruplarının satışlarından oluşmaktadır. Faaliyet sonuçları ile bu faaliyete tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmesi sonucunda bölümlere göre raporlama aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak- 31 Aralık 2025	ÜÇAY				ELARİS		Toplam
	Mühendislik	Enerji-Ges	Elektrik	Mekanik	EA Şarj ve Online Ticaret	Eliminasyon	
Hasılat	1.406.616.417	357.767.634	354.173.177	692.037.226	4.790.742	-	2.815.385.196
Satışların Maliyeti (-)	(1.039.330.960)	(285.982.350)	(226.010.381)	(608.441.827)	(2.131.855)	-	(2.161.897.373)
BRÜT KAR	367.285.457	71.785.284	128.162.796	83.595.399	2.658.887	-	653.487.823
Genel Yönetim Giderleri (-)	(115.021.365)	(295.581)	(889.898)	(1.654.018)	(20.117.272)	-	(137.978.134)
Pazarlama Giderleri (-)	(172.053.552)	(8.657.649)	(375.026)	(553.114)	(480.959)	-	(182.120.300)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	201.575.584	12.817.538	115.362	4.432.462	11.044.524	(2.793.911)	227.191.559
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(115.040.464)	(21.175.357)	(16.872.962)	(1.941.727)	(16.296.949)	-	(171.327.459)
ESAS FAALİYET KARI KARI	166.745.660	54.474.235	110.140.272	83.879.002	(23.191.769)	(2.793.911)	389.253.489
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32.584.001	-	-	-	24.319	-	32.608.320
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(4.471.077)	-	-	-	-	-	(4.471.077)
FİNANSMAN GELİRLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI	194.858.584	54.474.235	110.140.272	83.879.002	(23.167.450)	(2.793.911)	417.390.732
Finansman Giderleri (-)	(63.412.683)	(1.032.353)	(1.443.128)	(1.943.860)	-	2.793.911	(65.038.113)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	-	-	-	-	-	-	(207.825.909)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	131.445.901	53.441.882	108.697.144	81.935.142	(23.167.450)	-	144.526.710

**ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak-31 Aralık 2024	ÜÇAY				ELARİS	Eliminasyon	Toplam
	Mühendislik	Enerji-Ges	Elektrik	Mekanik	EA Şarj ve Online Ticaret		
Hasılat	1.713.343.847	808.635.730	596.503.390	751.045.348	5.070.226	(1.907.113)	3.872.691.428
Satışların Maliyeti (-)	(1.119.272.871)	(667.593.009)	(493.204.205)	(567.311.948)	(532.055)	1.944.224	(2.845.969.864)
BRÜT KAR	594.070.976	141.042.721	103.299.185	183.733.400	4.538.171	37.111	1.026.721.564
Genel Yönetim Giderleri (-)	(139.577.912)	(24.310.385)	(5.902.799)	(54.222.816)	(6.584.512)	22.878	(230.575.546)
Pazarlama Giderleri (-)	(267.106.567)	(26.323.396)	(778.267)	(2.149.543)	(1.062.873)	13.395	(297.407.251)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(458.835)	-	-	-	-	-	(458.835)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	230.344.624	8.738.073	3.848.524	6.068.552	17.604.950	2.910.877	269.515.600
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(251.417.543)	(83.230.133)	(2.508.766)	(22.529.081)	(14.657.014)	(2.984.261)	(377.326.798)
ESAS FAALİYET KARI	165.854.743	15.916.880	97.957.877	110.900.512	(161.278)	-	390.468.734
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	39.382.786	-	-	-	30.929	-	39.413.715
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(17.394.230)	-	-	-	-	-	(17.394.230)
FİNANSMAN GELİRLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI	187.843.299	15.916.880	97.957.877	110.900.512	(130.349)	-	412.488.219
Finansman Giderleri (-)	(69.839.672)	(11.109.671)	(214.857)	2.840.472	(3.582.007)	-	(81.905.735)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	-	-	-	-	-	-	(150.891.838)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	118.003.627	4.807.209	97.743.020	113.740.984	(3.712.356)	-	179.690.646

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Üçay	Elaris	Eliminasyon	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	1.440.769.227	3.552.440	(8.346.069)	1.435.975.598
Duran varlıklar	647.932.379	106.419.140	(129.139.168)	625.212.351
	2.088.701.606	109.971.580	(137.485.237)	2.061.187.949
Kısa vadeli yükümlülükler	755.630.922	9.293.453	(8.346.069)	756.578.306
Uzun vadeli yükümlülükler	208.660.391	8.119.970	-	216.780.361
Özkaynaklar	1.124.410.330	92.558.120	(129.139.168)	1.087.829.282
	2.088.701.643	109.971.543	(137.485.237)	2.061.187.949
	Üçay	Elaris	Eliminasyon	31 Aralık 2024
Dönen varlıklar	1.567.069.496	13.528.670	(29.968.471)	1.550.629.695
Duran varlıklar	549.878.388	108.591.469	(49.530.236)	608.939.621
	2.116.947.884	122.120.139	(79.498.707)	2.159.569.316
Kısa vadeli yükümlülükler	926.028.620	67.820.392	(29.968.471)	963.880.541
Uzun vadeli yükümlülükler	179.619.524	23.714.774	-	203.334.298
Özkaynaklar	1.011.299.740	30.584.973	(49.530.236)	992.354.477
	2.116.947.884	122.120.139	(79.498.707)	2.159.569.316

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacak/Borçlar;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa Vadeli	Kısa Vadeli
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari
Mub Yapı İnşaat San ve Tic. A.Ş.	483.300	-
Evjet Teknoloji A.Ş.	-	4.847.082
Toplam	483.300	4.847.082
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Kısa Vadeli	Kısa Vadeli
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari
Evjet Teknoloji A.Ş.	-	36.939.294
Toplam	-	36.939.294
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
	Uzun Vadeli	Uzun Vadeli
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Ticari
Evjet Teknoloji A.Ş.	-	15.466.073
Toplam	-	15.466.073

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış ve Satış İşlemleri;

1 Ocak - 31 Aralık 2025				
	Ahşlar	Ahşlar	Satışlar	Satışlar
	Duran Varlık	Mal	Mal	Diğer
Üçay İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	74.338	-
Evjet Teknolojileri A.Ş.	84.194.780	2.720.997	717.693	-
Mub Yapı İnşaat San ve Tic. A.Ş.	-	-	-	536.234
Toplam	84.194.780	2.720.997	792.031	536.234

1 Ocak - 31 Aralık 2024				
	Ahşlar	Ahşlar	Satışlar	Satışlar
	Duran Varlık	Mal	Duran Varlık	Mal
Üçay İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.	124.373.803	11.838.511	4.037.926	4.395.621
Evjet Teknolojileri A.Ş.	-	460.287	-	8.643
Toplam	124.373.803	12.298.798	4.037.926	4.404.264

c) Üst yönetime sağlanan menfaatler;

Cari dönemde üst yönetime sağlanan fayda veya menfaat tutarı 9.050.289 TL'dir (31 Aralık 2024: 8.164.771 TL). Şirket, üst düzey yöneticiler kapsamına; yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdür ve direktörleri dahil etmiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, yöneticilere ödenen huzur hakkı, brüt ücret ve taşıt kiralama, bakım-onarım ve akaryakıt giderlerini kapsamaktadır.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	140.140	826.191
Banka	109.755.742	211.605.609
- Vadeli mevduat	89.034.710	66.725.215
- Vadesiz mevduat	20.721.032	144.880.394
Diğer hazır değerler (*)	115.305.000	20.118.469
Ara toplam	225.200.882	232.550.269
POS bloke hesap (-)	115.305.000	20.118.469
Toplam	109.895.882	212.431.800

(*) Diğer hazır değerler POS bakiyelerinden oluşmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025				
Para Birimi	Vade	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	Ocak 2026	%39-%42	82.591.478	82.591.478
ABD Doları	Ocak 2026	%1,00	150.139	6.443.232
Toplam				89.034.710

31 Aralık 2024				
Para Birimi	Vade	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	Ocak 2025	%30-%49	49.206.121	49.206.121
ABD Doları	Ocak 2025	%0,90	476.615	17.519.094
Toplam				66.725.215

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 31'de belirtilmiştir.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5)	483.300	4.847.082
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	431.472.019	122.732.362
Alacak senetleri	131.654.182	581.196.567
Ertelenmiş finansman gideri	(12.118.738)	(76.571.882)
Şüpheli ticari alacaklar	20.994.273	30.777.985
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(20.994.273)	(30.777.985)
Toplam	551.490.763	632.204.129

Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Dipnot 19'da açıklanmıştır.

Şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	30.777.985	43.193.182
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 25)	18.792.966	27.887.531
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 25)	(21.312.665)	(27.017.450)
Parasal kazanç	(7.264.013)	(13.285.278)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	20.994.273	30.777.985

Ticari alacaklar içerisinde yer alan ilişkili şirket bakiyeleri Dipnot 5'te açıklanmıştır.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 31'de belirtilmiştir.

Ticari alacakların ortalama tahsil süresi 78 gündür (31 Aralık 2024: 80).

Uzun vadeli ticari alacaklar

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alacak senetleri	216.650	10.246.470
Alacak reeskontu (-)	(65.345)	(3.734.113)
Toplam	151.305	6.512.357

Kısa vadeli ticari borçlar

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	431.328.989	285.640.002
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	-	36.939.294
Borç senetleri	106.002.026	184.443.567
Ertelenmiş finansman gideri	(55.313.475)	(37.628.934)
Diğer ticari borçlar	2.869.496	1.732.169
Toplam	484.887.036	471.126.098

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 31'de belirtilmiştir.

Ticari borçların ortalama borç ödeme süresi 90 gündür (31 Aralık 2024: 100).

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	-	15.466.073
Toplam	-	15.466.073

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	481.302	238.937
Diğer	-	26.178
Toplam	481.302	265.115

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	93.208.284	38.776.907
Toplam	93.208.284	38.776.907

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	12.060.187	4.548.197
Diğer (*)	84.802.162	63.547.075
Toplam	96.862.349	68.095.272

(*) Devam eden yıllara sari işlere ilişkin peşin ödenmiş vergilerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer borçlar	555.232	1.375.219
Toplam	555.232	1.375.219

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - STOKLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	321.053.497	259.207.972
Ticari mallar	812.607	3.305.019
Diğer stoklar (*)	4.249.251	70.363.854
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.482.805)	(6.985.725)
Toplam	324.632.550	325.891.120

(*) 31 Aralık 2025 tarihinde mühendislik ve elektrik stoklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: GES projelerine ilişkin stoklardan oluşmaktadır).

Grup'un stoklar üzerindeki sigorta tutarı 31 Aralık 2025: 426.544.161TL TL'dir (31 Aralık 2024: 273.579.786).

Stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	6.985.725	5.630.292
Dönem içinde ayrılan,/iptal edilen karşılık	(3.854.196)	2.893.423
Enflasyon etkisi	(1.648.724)	(1.537.990)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	1.482.805	6.985.725

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	72.527.260	125.161.100
Gelecek aylara ait giderler	2.175.447	5.126.653
Personel avansları	965.786	153.647
Verilen iş avansları	-	229.062
Toplam	75.668.493	130.670.462

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları (*)	132.452.949	376.351.515
Toplam	132.452.949	376.351.515

(*) İklimlendirme ve GES projeleri kapsamında alınmış sipariş avanslarından oluşmaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		
Yatırım fonları(*)	38.532.508	39.807.658
Toplam	38.532.508	39.807.658

(*) Para piyasası ve altın fonlarından oluşmaktadır.

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Açılış 1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Değer Düşüklüğü	Kapanış 31 Aralık 2025
Binalar	210.597.199	-	(30.725.244)	5.269.177	(119.692)	185.021.440
Tesis, makine ve cihazlar	9.200.200	844.741	(39.180)	-	-	10.005.761
Taşıtlar	80.931.271	2.605.026	(48.312.131)	-	(930.459)	34.293.707
Demirbaşlar	35.894.438	305.837	(959.602)	-	-	35.240.673
Özel maliyetler	1.190.953	-	-	-	-	1.190.953
Yapılmakta olan yatırımlar	116.709.852	-	(14.984.477)	(87.494.305)	-	14.231.070
Toplam	454.523.913	3.755.604	(95.020.634)	(82.225.128)	(1.050.151)	279.983.604
Birikmiş amortismanlar (-)						
Binalar	1.732.312	4.257.968	(588.840)	-	-	5.401.440
Tesis, makine ve cihazlar	2.585.266	853.958	(39.180)	-	-	3.400.044
Taşıtlar	20.532.384	11.105.273	(18.313.950)	-	-	13.323.707
Demirbaşlar	20.270.487	5.659.075	(483.826)	-	-	25.445.736
Özel maliyetler	682.638	85.295	-	-	-	767.933
Toplam	45.803.087	21.961.569	(19.425.796)	-	-	48.338.860
Maddi duran varlıklar, net	408.720.826					231.644.744

Maliyet değeri	Açılış 1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı/ Düşüklüğü	Kapanış 31 Aralık 2024
Binalar	19.296.820	172.797.285	(19.147.552)	37.650.646	210.597.199
Tesis, makine ve cihazlar	4.198.290	5.001.910	-	-	9.200.200
Taşıtlar	250.319.533	1.725.996	(159.830.690)	(11.283.568)	80.931.271
Demirbaşlar	30.568.245	5.326.193	-	-	35.894.438
Özel maliyetler	1.190.953	-	-	-	1.190.953
Yapılmakta olan yatırımlar	97.806.707	18.903.145	-	-	116.709.852
Toplam	403.380.548	203.754.529	(178.978.242)	26.367.078	454.523.913
Birikmiş amortismanlar (-)					
Binalar	757.811	1.777.938	(803.437)	-	1.732.312
Tesis, makine ve cihazlar	2.011.640	573.626	-	-	2.585.266
Taşıtlar	31.461.226	24.684.344	(35.613.186)	-	20.532.384
Demirbaşlar	14.387.259	5.883.228	-	-	20.270.487
Özel maliyetler	595.940	86.698	-	-	682.638
Toplam	49.213.876	33.005.834	(36.416.623)	-	45.803.087
Maddi duran varlıklar, net	354.166.672				408.720.826

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un aktifler üzerindeki sigorta tutarı 31 Aralık 2025: 373.468.774 TL'dir (31 Aralık 2024: 108.504.464 TL). Grup'un aktifler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

Maddi duran varlıkların ve kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman giderleri ile maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa paylarının gelir tablosu hesaplarındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Genel yönetim giderleri	33.750.786	62.559.584
Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri	14.917.542	35.217.667
Araştırma geliştirme giderleri	-	324.587
Satışların maliyeti	50.753.654	16.415.615
Toplam	99.421.982	114.517.453
Maddi duran varlıklar	21.961.569	33.005.834
Maddi olmayan duran varlıklar	7.391.712	1.848.634
Kullanım hakkı varlıkları	70.068.701	79.662.985
Toplam	99.421.982	114.517.453

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak binaları ve taşıtları için 31 Aralık 2024 tarihinde SPK'nın gayrimenkul değerleme listesinde bulunan gayrimenkul değerleme şirketi tarafından SPK'nın III-62.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları hakkında Tebliğ" hükümlerince, tebliğ ekinde yer alan Uluslararası Değerleme Standartlarına uygun olarak yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri baz alarak "Yeniden değerlendirme modelini" uygulamıştır. Değerleme sırasında elde edilen analiz sonuçlarının değerlendirilmesi sonucunda, bina ve taşıtlar için emsal yaklaşımından elde edilen değerler nihai değer olarak kabul edilmiştir.

Taşıtlar için yeniden değerlendirme yöntemi yerine maliyet yöntemi kullanılmaya devam edilseydi, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, net defter değeri 31.824.122 TL olurdu (31 Aralık 2024: 89.629.572 TL).

Binalar için yeniden değerlendirme yöntemi yerine maliyet yöntemi kullanılmaya devam edilseydi, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, net defter değeri 131.855.792 TL olurdu (31 Aralık 2024: 171.214.240 TL).

İlgili tarihler itibarıyla yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	27.745.352	57.539.647
Değer artışı/(düşüklüğü)	(787.613)	24.481.639
Çıkışlar	(17.586.905)	(54.275.934)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	9.370.834	27.745.352

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	Açılış 1 Ocak 2025	Girişler	Transfer	Kapanış 31 Aralık 2025
Haklar	9.923.533	-	-	9.923.533
Elaris Araç Sarj Yazılımı (**)	-	19.432.249	87.494.305	106.926.554
Üsay (*)	27.075.221	-	-	27.075.221
Toplam	36.998.754	19.432.249	87.494.305	143.925.308
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	6.708.071	1.303.149	-	8.011.220
Elaris Araç Sarj Yazılımı (**)	-	5.547.059	-	5.547.059
Üsay (*)	857.966	541.504	-	1.399.470
Toplam	7.566.037	7.391.712	-	14.957.749
Maddi olmayan duran varlıklar, net	29.432.717			128.967.559

(*) 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 geliştirmiştir.

(**) Elaris Araç Sarj Yazılımı, sahada kurulumları yapılmış olan EA şarj istasyonlarının izleme, arıza, bakım takiplerinin yapılabildiği bir yazılım projesidir.

Maliyet değeri	Açılış 1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2024
Haklar	8.588.753	1.334.780	-	9.923.533
Üsay (*)	27.075.221	-	-	27.075.221
Toplam	35.663.974	1.334.780	-	36.998.754
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	5.400.941	1.307.130	-	6.708.071
Üsay (*)	316.462	541.504	-	857.966
Toplam	5.717.403	1.848.634	-	7.566.037
Maddi olmayan duran varlıklar, net	29.946.571			29.432.717

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Arsalar	Bina	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	13.161.223	46.506.045	59.667.268
Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	515.779	632.808	1.148.587
Girişler	-	5.269.177	5.269.177
Transferler	-	(5.269.177)	(5.269.177)
Çıkışlar	(7.792.002)	(4.718.853)	(12.510.855)
31 Aralık 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	5.885.000	42.420.000	48.305.000

	Arsalar	Bina	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	6.478.259	46.035.709	52.513.968
Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	(1.109.039)	(190.854)	(1.299.893)
Girişler	7.792.003	661.190	8.453.193
31 Aralık 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	13.161.223	46.506.045	59.667.268

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları ve rayiç değerleri aşağıdaki gibidir.

Niteliği	Gayrimenkul adı	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
		Gerçeğe Uygun Değeri(TL)	Gerçeğe Uygun Değeri(TL)
Arsa	Samsun Arsa	2.520.000	2.473.865
Arsa	Eskişehir Arsa	3.365.000	3.324.666
Arsa	Burdur Arsa	-	7.362.692
Bina	Samandıra Daire	42.420.000	41.793.922
Bina	Şarköy Daire	-	4.712.123
Toplam		48.305.000	59.667.268

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini düzenli olarak tespit etmektedir. Grup yönetimi raporlama tarihleri itibarıyla söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerine sınıf ve yer bilgilerini dikkate alarak; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna gerçeğe uygun değer tespiti yaptırmıştır. Değerlemede emsal bedel karşılaştırması yaklaşımı ve indirgenmiş nakit yöntemi yaklaşımı kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller Grup'a ait bina ve arsadan oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	5.885.000	-	-	5.885.000
Bina	42.420.000	-	-	42.420.000
31 Aralık 2024	Gerçeğe uygun değer	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	13.161.223	-	-	13.161.223
Bina	46.506.045	-	-	46.506.045

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	Ofis ve depo	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	93.286.452	65.196.259	158.482.711
Dönem içi girişler	23.863.991	106.073.069	129.937.060
Dönem içi çıkışlar	(405.328)	(975.895)	(1.381.223)
31 Aralık 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	116.745.115	170.293.433	287.038.548
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(52.941.741)	(39.711.424)	(92.653.165)
Dönem Gideri	(14.770.032)	(55.298.669)	(70.068.701)
Dönem içi çıkışlar	(405.328)	(975.895)	(1.381.223)
31 Aralık 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(68.117.101)	(95.985.988)	(164.103.089)
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	48.628.014	74.307.445	122.935.459
Maliyet	Ofis ve depo	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	192.804.262	67.602.503	260.406.765
Dönem içi girişler	16.291.421	22.245.847	38.537.268
Dönem içi çıkışlar	(115.809.231)	(24.652.091)	(140.461.322)
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	93.286.452	65.196.259	158.482.711
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(119.384.686)	(33.262.481)	(152.647.167)
Dönem Gideri	(48.561.951)	(31.101.034)	(79.662.985)
Dönem içi çıkışlar	115.004.896	24.652.091	139.656.987
31 Aralık 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	(52.941.741)	(39.711.424)	(92.653.165)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	40.344.711	25.484.835	65.829.546

Şirket'in kira sözleşmelerinin süresi genellikle 3 ila 15 yıl arasında değişmekte olup, bazı sözleşmeler uzatma opsiyonu içermektedir. Kullanılan iskonto oranları sözleşme sürelerine bağlı olarak ağırlıklı ortalama iskonto oranı %30-%48'dir. Kira sözleşmeleri Türk Lirası cinsindedir.

DİPNOT 16 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar (*)	123.106.751	111.227.696
Toplam	123.106.751	111.227.696

(*) Henüz kazanılmamış varlıkların elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul güvence oluşmuş olup, tahsil edilecek tutar makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 – BORÇLANMALAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli banka kredileri	5.548.687	8.711.718
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	8.777.830	14.567.993
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	46.899.021	20.346.821
Diğer finansal yükümlülükler (*)	-	20.256
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	61.225.538	43.646.788

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli banka kredileri	1.588.316	7.853.540
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	39.785.720	15.535.701
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	41.374.036	23.389.241

(*) Diğer finansal yükümlülükler Doğrudan Borçlanma Sistemi'ne ilişkin borçlanmalardan oluşmaktadır.

Banka kredilerinin ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	14.326.517	23.299.967
1-2 yıl içerisinde ödenecek	1.588.316	7.853.540
Toplam	15.914.833	31.153.507

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	46.899.021	20.346.821
1-2 yıl içerisinde ödenecek	19.699.326	8.873.979
2-3 yıl içerisinde ödenecek	12.206.998	3.459.385
3-4 yıl içerisinde ödenecek	3.350.086	1.153.531
4-5 yıl içerisinde ödenecek	2.107.979	681.571
5 yıl ve üzeri	2.421.331	1.367.235
Toplam	86.684.741	35.882.522

Şirket'in kira sözleşmelerinin süresi genellikle 3 ila 10 yıl arasında değişmekte olup, bazı sözleşmeler uzatma opsiyonu içermektedir. Kullanılan iskonto oranları sözleşme sürelerine bağlı olarak ağırlıklı ortalama iskonto oranı %45-%53'dir (31 Aralık 2024: %14-49).

DİPNOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	9.658.252	11.051.726
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.534.263	14.103.057
Personele borçlar	23.029.849	29.639.561
Toplam	44.222.364	54.794.344

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

19.1 Kısa vadeli karşılıkları

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	2.199.766	3.020.927
Toplam	2.199.766	3.020.927

Dava karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	3.020.927	4.872.114
Dönem gideri (Dipnot 25)	(108.182)	(353.610)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(712.979)	(1.497.577)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	2.199.766	3.020.927

19.2 Verilen/alınan teminatlar/rehinler/ipotekler ve kefaletler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	923.971.991	1.260.914.547
- Teminat mektupları	829.070.871	1.139.666.801
- Teminat senetleri	-	-
- İpotekler	-	-
- Kefaletler	40.000.000	65.446.164
- Rehinler	54.901.120	55.801.582
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	828.500.000	161.652.025
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	15.850.000	15.510.741
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	4.088.062.000	3.318.954.307
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.447.000.000	1.043.211.857
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.641.062.000	2.275.742.450
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	5.856.383.991	4.757.031.620

Diğer TRİK'lerin özkaynaklara oranı sırasıyla %373, %334 dür. Diğer verilen TRİK'lerin toplam TRİK'lere oranı sırasıyla %69, %70'dir

Şirket tarafından alınan TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan kefaletler	10.354.800.000	5.644.077.197
Toplam	10.354.800.000	5.644.077.197

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	13.755.002	9.778.644
Toplam	13.755.002	9.778.644

Kullanılmamış izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	9.778.644	8.833.587
Dönem gideri	6.336.373	2.918.212
Enflasyon etkisi	(2.360.015)	(1.973.155)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	13.755.002	9.778.644

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 53.919,68) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Grup’un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	10.701.598	9.414.554
Toplam	10.701.598	9.414.554

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	9.414.554	8.450.661
Cari hizmet maliyeti	8.883.130	5.981.748
Faiz maliyeti	5.670.434	2.588.062
Ödemeler (-)	(10.041.369)	(17.567.050)
Aktüeryal (kazanç)/ kayıp	(1.003.191)	13.346.093
Enflasyon etkisi	(2.221.960)	(3.384.960)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	10.701.598	9.414.554

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR

Grup'un sermayesi 175.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 175.000.000 paya bölünmüştür. (31 Aralık 2024: 70.000.000 adet).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mustafa Bozkurt	50,00%	87.500.000	50,00%	87.500.000
Ayhan Karacabey	50,00%	87.500.000	50,00%	87.500.000
Ödenmiş Sermaye	100%	175.000.000	100%	175.000.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		539.797.184		539.797.184
Düzeltilmiş sermaye		714.797.184		714.797.184

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Kar dağıtımı

Kar dağıtımının SPK'nın Seri: II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar öz kaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Geçmiş yıllar karları

"Ödenmiş Sermaye ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar veya zararıyla ilişkilendirilmiştir. Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar, özleri itibarıyla birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kaleminde gösterilmiştir.

Ortak kontrol altında işletme birleşmeleri etkisi

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan pozitif/negatif fark öz kaynaklar altında muhasebeleştirilir (Dipnot 3).

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	6102 Sayılı Kanuna göre diğer mevuzata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutar	TFRS'lere uygun olarak TMS 29 gerekliliklerine göre düzeltilmiş tutar	Geçmiş yıl kar / (zararına) sınıflanan fark
Sermaye düzeltme farkları	101.956.391	539.797.184	437.840.793
Kardan kısıtlanmış yedekler	14.355.814	21.487.849	7.132.035

31 Aralık 2024	6102 Sayılı Kanuna göre diğer mevuzata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutar	TFRS'lere uygun olarak TMS 29 gerekliliklerine göre düzeltilmiş tutar	Geçmiş yıl kar / (zararına) sınıflanan fark
Sermaye düzeltme farkları	104.147.678	539.797.184	435.649.506
Kardan kısıtlanmış yedekler	5.389.497	15.659.979	10.270.482

DİPNOT 22 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yurtiçi satışlar	2.814.508.651	3.816.983.184
Diğer satışlar	36.822.356	63.457.489
Satıştan iadeler (-)	(35.945.811)	(7.749.245)
Net satışlar	2.815.385.196	3.872.691.428

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satılan mamul maliyeti	(1.058.468.252)	(1.453.330.457)
Satılan hizmet maliyeti	(954.108.452)	(1.246.902.461)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.587.872)	(2.716.238)
Personel giderleri	(95.979.143)	(126.605.093)
Amortisman giderleri	(50.753.654)	(16.415.615)
Toplam	(2.161.897.373)	(2.845.969.864)

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri ve araştırma geliştirme giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir :

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel Giderleri	64.701.294	107.597.625
Amortisman giderleri (Dipnot 12,13,15)	33.750.786	62.559.584
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	14.092.592	18.634.478
Haberleşme,ulaşım ve konaklama giderleri	3.288.321	5.874.542
Yakıt giderleri	3.182.491	3.961.194
Vergi,resim ve harçlar	2.689.538	9.057.974
Bakım ve onarım giderleri	2.011.565	2.777.092
Sigorta giderleri	1.278.142	4.542.274
Elektrik, su, doğalgaz ve telefon giderleri	71.394	54.281
Diğer giderler	12.912.011	15.516.502
Toplam	137.978.134	230.575.546

Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Personel giderleri	93.377.064	157.160.182
Reklam ve promosyon giderleri	35.132.468	26.938.556
Nakliye giderleri	15.793.466	21.467.053
Amortisman giderleri (Dipnot 12,13,15)	14.917.542	35.217.667
Yakıt giderleri	6.777.768	17.484.910
Sigorta giderleri	4.475.860	5.053.088
Bakım ve onarım Giderleri	3.993.935	7.105.093
Enerji giderleri	2.638.917	2.619.413
Vergi,resim ve harçlar	275.105	1.105.057
Diğer giderler	4.738.175	23.256.232
Toplam	182.120.300	297.407.251

Araştırma geliştirme giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Amortisman Giderleri	-	324.587
Diğer Giderler	-	134.248
	-	458.835

DİPNOT 24 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri:

Personel Giderleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışların maliyeti	95.979.143	126.605.093
Genel yönetim giderleri	64.701.294	107.597.625
Pazarlama giderleri	93.377.064	157.160.182
Toplam	254.057.501	391.362.900

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ertelenmiş finansman gelirleri	116.666.189	127.118.701
Faiz gelirleri	44.186.990	42.747.911
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 7)	21.312.665	27.017.450
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	21.144.417	20.051.363
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 19)	108.182	353.610
Faaliyetle ilgili diğer gelirler	23.773.116	52.226.565
Toplam	227.191.559	269.515.600

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	53.542.022	113.179.387
Ertelenmiş finansman giderleri	40.932.089	117.801.285
Ciro prim giderleri	19.249.381	40.655.918
Şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 7)	18.792.966	27.887.531
Binek araç gider kısıtlaması	13.817.469	24.108.093
Vade farkı gideri	10.144.752	30.297.133
Faaliyetle ilgili diğer giderler	14.848.780	23.397.451
Toplam	171.327.459	377.326.798

DİPNOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler (-)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finansal yatırım gerçeğe uygun değer kazançları	16.860.613	33.780.474
Sabit kıymet satış karları	11.680.983	30.929
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış değer artış kazancı	1.458.587	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karları	2.227.273	-
Kira gelirleri	380.864	5.602.312
Toplam	32.608.320	39.413.715

Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü	-	1.299.892
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme düşüklüğü	-	12.042.621
Sabit kıymet satış zararları	4.471.077	4.051.717
Toplam	4.471.077	17.394.230

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz giderleri	24.061.850	39.783.491
Banka komisyon ve masraf giderleri	18.536.553	33.552.107
Kiralamalardan kaynaklanan finansman giderleri	22.439.710	8.570.137
Toplam	65.038.113	81.905.735

DİPNOT 28 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Stoklar	30.791.386	34.945.574
Peşin Ödenmiş Giderler	23.675.438	43.667.280
Maddi Duran Varlıklar	10.926.312	108.862.830
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.536.349	9.204.900
Kullanım Hakkı Varlıkları	55.792.540	33.122.864
Ertelenmiş Gelirler	(30.485.642)	(312.261.502)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	36.597.265	42.729.658
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14.082.268	16.141.607
Ödenmiş Sermaye	(168.701.636)	(150.887.274)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.427.966)	3.008.433
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	35.921.551	(17.686.386)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(3.695.963)	(4.813.524)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	5.071.418	3.123.245
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(121.675.354)	(74.392.182)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(265.709.342)	(239.927.654)
Satışların Maliyeti (-)	131.330.604	280.567.647
Genel Yönetim Giderleri (-)	16.917.815	75.447.067
Pazarlama Giderleri (-)	17.921.076	61.770.873
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	291.878
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.887.734	(11.478.294)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	5.198.020	20.300.904
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(3.846.519)	(52.810.738)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	15.334.094
Finansman Giderleri (-)	4.574.575	4.952.824
Dönem Vergi Gideri	(21.507.838)	(40.105.962)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(207.825.909)	(150.891.838)

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılı için uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir (2024: %25).

7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na (KVK) eklenen geçici 13üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2 yıllık süre için yükseltilmiş bulunmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11 inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13 üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2024 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır (31 Aralık 2024: %25).

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisselerinin %75'i ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %25'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır. 27 Kasım 2024 tarihli ve 32735 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 9160 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile iştirak hisselerinin istisnası %50 olarak değiştirilmiştir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ortaklık ve konsolidasyon kapsamı şirketlerin konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Cari kurumlar vergisi karşılığı	39.364.648	29.419.858
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(26.112.972)	(29.221.118)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13.251.676	198.740

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	(39.364.648)	(29.419.858)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri	(9.652.037)	(17.501.854)
Sürdürülen faaliyetlerle ilgili vergi gideri / (geliri)	(49.016.685)	(46.921.712)

Ertelenmiş Vergi

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici gelir / (gider) farkları		Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	10.701.598	9.414.554	2.675.400	2.353.639
Kullanılmamış izin karşılıkları	13.755.002	9.778.644	3.438.751	2.444.660
Şüpheli alacak karşılıkları	18.792.966	28.051.440	4.698.241	7.012.860
Alacak reeskontları	12.383.629	71.226.755	3.095.908	17.806.689
Borç reeskontları	(55.313.475)	(37.628.934)	(13.828.369)	(9.407.233)
Alınan avanslar	(865.614.024)	(32.907.038)	(216.403.506)	(1.719.431)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(91.477.454)	(369.950.668)	(7.775.253)	(29.615.264)
Kredi indirgemesi	(113.114)	(128.198)	(28.279)	(32.051)
Stoklar	(27.499.878)	421.785.716	(6.874.970)	57.818.404
Dava karşılıkları	2.199.766	3.020.927	549.942	755.231
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(48.289.802)	(51.657.082)	(9.054.338)	(9.685.702)
Müşteri sözleşmelerinden varlık ve yükümlülüklerle ilişkin düzeltmeler	376.835.797	(583.823.441)	94.208.949	(177.119.765)
Kiralamalar ile ilgili düzeltmeler	(36.250.718)	(80.943.351)	(9.062.680)	(20.235.839)
Diğer	(41.378.092)	18.237.495	(10.344.523)	4.559.372
Toplam	(731.267.799)	(595.523.181)	(164.704.727)	(155.064.430)

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29– GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Grup'un ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

	2025	2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(155.064.430)	(139.013.661)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(9.652.037)	(17.501.854)
Diğer kapsamlı tablosunda muhasebeleştirilen	11.740	1.451.085
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	(164.704.727)	(155.064.430)

Grup'un dönem vergi giderinin/gelirinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Vergi öncesi kar	144.526.710	179.690.646
Geçerli vergi oranı	25%	25%
Hesaplanan vergi	(36.131.678)	(44.922.662)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(6.825.364)	(6.803.858)
Zarar ve indirimler	-	7.693.837
Enflasyon farkı etkisi	(6.059.643)	(2.889.029)
	(49.016.685)	(46.921.712)

DİPNOT 30 – PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un konsolide finansal tablo tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari Dönem Karı/(Zararı)	95.510.025	132.768.934
Ağırlıklı ortalama pay adedi (*)	175.000.000	175.000.000
Ana Ortaklığa ait pay başına kazanç/(kayıp)	0,5458	0,7587

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Grup, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetimi çerçevesi

Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Grup'un risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşterinin veya karşı tarafın finansal enstrümanlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Grup'un müşterilerinden alacakları ve ilişkili taraflardan alacaklar ile banka mevduatlarından doğabilecek finansal zararlar kredi riskini oluşturmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla azami kredi riskini gösterir tablo aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riski	483.300	551.158.768	-	93.689.586	109.755.742
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	483.300	530.124.335	-	93.689.586	109.755.742
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	21.034.433	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	20.994.273	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(20.994.273)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2024	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan kredi riski	4.847.082	633.869.404	-	39.042.022	211.605.609
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.847.082	625.482.088	-	39.042.022	211.605.609
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.387.316	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	30.777.985	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(30.777.985)	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Grup, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

Grup'un vadesi geçmiş değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi üzerinden 0-3 ay geçmiş	8.834.462	2.683.941
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	12.199.971	5.703.375
Toplam	21.034.433	8.387.316

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski politikası, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesini amaçlamaktadır.

Grup, nakit akışlarını izlemek ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olması için, likidite riskini günlük olarak izlemektedir. Şirket, 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 öngörülemeyeceği için dikkate alınamamaktadır.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

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

31 Aralık 2025	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	484.887.036	540.200.511	135.050.128	405.150.383	-
Finansal borçlanmalar	15.914.833	16.101.719	4.446.294	8.925.861	2.729.564
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	86.684.741	126.897.881	16.866.291	47.936.474	62.095.116
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	44.222.364	44.222.364	44.222.364	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24.456.600	24.456.600	-	13.755.002	10.701.598
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	132.452.949	132.452.949	33.113.237	99.339.712	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	2.199.766	2.199.766	-	2.199.766	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.028.743	4.028.743	4.028.743	-	-
Toplam	794.847.032	890.560.533	237.727.057	577.307.198	75.526.278

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	52.405.367	52.405.367	36.939.294	15.466.073	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	434.186.804	471.815.740	117.953.935	353.861.805	-
Finansal borçlanmalar	31.153.507	31.261.450	8.035.929	15.371.981	7.853.540
Kiralamalardan kaynaklanan yükümlülükler	35.882.522	52.540.502	10.035.307	17.455.533	25.049.662
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	54.794.344	54.794.345	54.794.345	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19.193.198	19.193.198	-	9.778.644	9.414.554
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	376.351.515	376.351.515	94.087.879	282.263.636	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	3.020.927	3.020.927	-	3.020.927	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.588.266	3.588.280	3.588.280	-	-
Toplam	1.010.576.450	1.064.971.324	325.434.969	697.218.599	42.317.756

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Döviz kuru riski

Şirket, Grup'un geçerli para birimi olan TL dışında gerçekleştirdiği banka mevduat işlemleri ve finansal yatırımları sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemler genel olarak ABD Doları ve Avro para biriminden gerçekleşmektedir. Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Kur riski yönetimi

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	ABD DOLARI	AVRO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	19.661.227	473.256	453
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	19.661.227	473.256	453
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	19.661.227	473.256	453
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	-	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	19.661.227	473.256	453

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	ABD DOLARI	AVRO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	25.309.114	541.029	293
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	25.309.114	541.029	293
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	25.309.114	541.029	293
10. Ticari Borçlar	(36.992.024)	(802.350)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	(36.992.024)	(802.350)	-
14. Ticari Borçlar	(15.413.366)	(334.313)	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	(15.413.366)	(334.313)	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	(52.405.390)	(1.136.663)	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(27.096.276)	(595.634)	293

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Duyarlılık analizi;

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.963.918	(1.963.918)	(2.711.415)	2.711.415
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.963.918	(1.963.918)	(2.711.415)	2.711.415
Avro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	2.205	(2.205)	1.747	(1.747)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	2.205	(2.205)	1.747	(1.747)
7 Net Etki (6+3)	1.966.123	(1.966.123)	(2.709.668)	2.709.668

Sermaye yönetimi

Grup'un sermaye yönetim politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamayı amaçlamaktadır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Sermaye riski yönetimi	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borç	973.358.667	1.167.214.839
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(225.200.882)	(232.550.269)
Net borç	748.157.785	934.664.570
Toplam özkaynaklar	1.087.829.282	992.354.477
Borç/sermaye oranı	69%	94%

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI)

Rayıç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayıç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacaklar indirgenmiş maliyet yöntemiyle değerlendirilmiş olup şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredilerinin gerçeğe uygun değeri, beklenen faiz ve anapara geri ödemelerinin gelecekte gerçekleşmesi beklenen faiz oranına Grup kredi riskine uygun bir marjın eklenmesiyle hesaplanan faiz oranı ile bugünkü değerine iskontolanarak tahmin edilmektedir. Grup yönetimi, uzun vadeli finansal borçların defter değerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğunu düşünmektedir.

31 Aralık 2025	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	225.200.882	-	225.200.882	6
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	551.158.768	-	551.158.768	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	483.300	-	483.300	5, 7
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	93.689.586	-	93.689.586	8
Finansal Yükümlülükler				
Finansal borçlanmalar	-	15.914.833	15.914.833	17
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	86.684.741	86.684.741	17
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	484.887.036	484.887.036	7
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	555.232	555.232	8
31 Aralık 2024	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	232.550.269	-	232.550.269	6
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	633.869.404	-	633.869.404	7
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.847.082	-	4.847.082	5, 7
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	39.042.022	-	39.042.022	8
Finansal Yükümlülükler				
Finansal borçlanmalar	-	31.153.507	31.153.507	17
Diğer finansal yükümlülükler	-	20.256	20.256	17
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	35.882.522	35.882.522	17
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	52.405.367	52.405.367	5, 7
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	-	434.186.804	434.186.804	7
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	1.375.219	1.375.219	8

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

DİPNOT 33 - BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENEİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.600.000	1.721.234
	1.600.000	1.721.234

DİPNOT 34 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, bilanço tarihinden sonra 10 Şubat 2026 tarihinde 2026/07 No'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 225.000.000 TL'ye çıkarılması ile ilgili işlemlerin tamamlanmış olduğu sermaye artırımını nedeni ile ihraç edilen payların bedelini nakden ödemiştir.

Grup'un halka arzına ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 8 Ocak 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu kapsamda Şirket sermayesini temsil eden toplam 225.000.000 TL nominal değerli paylar, Halka arz edilen 60.000.000 TL nominal değerli Şirket payları, 22 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 18.00 TL baz fiyat ile ve sürekli işlem yöntemi kapsamında işlem görmeye başlamıştır.

Grup, Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi ile Tahincioğlu Küçükalyalı Adi Ortaklığı arasında Nidapark Küçükalyalı Projesi "C03 Ofis Blok ve Avs 1.Etap Elektrik ve Mekanik Tesisat İşleri" sözleşmesi 28.01.2026 tarihinde imzalanmıştır.İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 256.000.000-TL 'dir.

Grup, Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi ile Gelişim Yapı Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi - Ardalya İnşaat Anonim Şirketi Adi Ortaklığı arasında "THY A.O. İstanbul Havalimanı OC Otopark ve Ofis Binası Elektrik Tesisatı Yapım İşleri" sözleşmesi 30.01.2026 tarihinde imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 6.860.141-USD 'dir.

Grup, Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi ile Ic İçtaş - Ic İçmak- YapıTürk Konut Adi Ortaklığı arasında "Denizkoru Boğaz & Orman Konut projesine ait Elektrik ve Mekanik Tesisat İşlerinin" sözleşmesi 26.02.2026 tarihinde imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 10.567.949-USD + 547.462.014-TL (Toplam sözleşme büyüklüğü sözleşme maddesinde belirtilen kur cinsi gereği 26.02.2026 Merkez Bankası Döviz Satış Kuru ile KDV hariç 1.011.200.515-TL) 'dir.