



15.08.2023 İTİBARIYLA

**BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM
YERLERİNE İLİŞKİN DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE RAPORU**

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi
Uyarınca Hazırlanmıştır.**

15 Ağustos 2023

Rapor No:3

1-RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kanunu'nun VII-128.1 no.lu Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur. Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların tamamının kullanımının bu maddenin birinci fıkrası çerçevesinde yapılacak açıklamaların tarihlerinden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden on iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca Şirketimiz Denetim Komitesi tarafından hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içeren 1. rapordur.

2-ŞİRKET BİLGİLERİ

Ticaret Unvanı	:	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	477875-0
Merkez Adresi	:	Dudullu OSB Mah. 1.Cad. Birleşim Grup No:3/1 34775 Ümraniye -İSTANBUL
Telefon No	:	+90 216 499 49 59
Faks	:	+90 216 499 49 60
Şirket İnternet Sitesi	:	www.birlesim.com
Elektronik Posta Adresi	:	birlesim@birlesim.com
Çıkarılmış Sermaye Tavanı	:	300.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	:	224.000.000 TL
İşlem Gördüğü Pazar	:	Yıldız Pazar

Ortaklık Yapısı

Ortaklık Yapısı	Toplam (TL)	Sermaye Oranı (%)
Mesut ALTAN	58.196.077,6	25,98
İdris ÇAKIR	58.196.077,6	25,98
Halka Açık Kısım	107.607.844,8	48,04
TOPLAM	224.000.000,0	100,00

3-SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FON

Şirketimiz paylarının 11-12-13 Ağustos 2021 tarihinde talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilen halka arzında sermaye artırımını yoluyla ihraç edilen 22.000.000 adet payın satışından brüt 200.200.000 TL, net 186.916.582 TL gelir elde edilmiştir.

Tutar (TL)	Planlanan	Gerçekleşen
Halka Arzdan Elde Edilen Brüt Gelir	200.200.000	200.200.000
Halka Arz Maliyetleri	13.335.280	13.283.418
Halka Arzdan Elde Edilen Net Gelir	186.864.720	186.916.582

4-SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİ

27/07/2021 tarihli ve 2021/27 No'lu Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nda belirtilen, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.08.2021 tarihinde onaylanan halka arz izahnamesinde (28.2. madde) halka arz gelirlerinin kullanım yerlerini aşağıdaki şekilde belirtmiştir:

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı
Finansman Maliyetinin Azaltılması	%40
İnorganik Büyümenin Finansmanı	%20 - %30
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması	%30 - %40

Sermaye artırımını ile ihraç edilen yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilen gelirin kullanım yerlerine ilişkin detaylar aşağıda belirtilmektedir.

Finansman Maliyetinin Azaltılması:

Şirket, halka arz gelirinin %40'ı ile Şirket'in ve Şirket'in tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısa vadeli banka kredilerini kapatmayı planlamıştır. Bu sayede pasif içinde yabancı para kaynağın payı azaltılarak öz kaynak yapısı daha güçlü hale getirilmesi hedeflenmiştir. Şirket'in finansman maliyetleri azaltılarak net kârlılık oranının yükseltileceği öngörülmüştür. Önümüzdeki dönemde, halka arzdan elde edilen fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kredi kapatmaları için kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirket alacağı, bağlı ortaklığın yapacağı sermaye artırımında Şirket payına düşen kısımdan mahsup edilerek tahsil edilmesi öngörülmüştür.

İnorganik Büyümenin Finansmanı:

Şirket halen yürütmekte olduğu projelerine yeni iş alanları katarak faaliyetlerinde çeşitlilik sağlamak ve büyüme hedefini gerçekleştirmek için stratejik olarak büyümesine ve organizasyonuna pozitif katkı sağlayacağını ve Şirket'in faaliyet alanının genişlemesinde etkili olacağını düşündüğü, elektromekanik sektöründe hizmet veren firmalarla işbirliğini artırmayı, Şirket'in projelerde kullandığı kritik önemdeki hizmetleri veren ve/veya malzemeleri üreten şirketlerden, yapılan değerlendirmeler sonucu uygun bulunanları bünyesine katmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda, Şirket, halka arzdan elde edilen gelirin yaklaşık %20-30'lik kısmını, yukarıda belirtilen amaçlara uygun şirketleri satın almak için kullanmayı planlamaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in menfaatleri gözetilerek yurt içinde şirket satın alınması konusunda yatırım yapılması için araştırmalar devam etmektedir. Şirket satın alınması doğası gereği

uzun bir süreç olduğundan, bu alan için ayrılan kaynak süreç tamamlanıncaya kadar Şirket tarafından vadeli banka mevduatında değerlendirilmektedir. Süreç içinde yapılan değerlendirmeler sonrasında istenen niteliklere sahip şirket bulunamaması durumunda, bu alan için ayrılan fon tutarının işletme sermayesi için ayrılan kullanım alanına kaydırılması söz konusu olabilecektir.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşlanması:

Şirket ve bağlı ortaklığının taahhüt işlerindeki malzeme maliyeti, üstlenilen işlerin toplam maliyetinin ortalama olarak yaklaşık %65'ine tekabül etmektedir. Projelerde kullanılan malzemeler tedarikçilerden vadeli olarak satın alınmakta ve vade farkı proje maliyetlerini artırmaktadır. Şirket finansal yapısının daha da güçlendirilmesi için peşin alım avantajlarından yararlanarak, malzeme maliyetlerini düşürerek projelerdeki kârlılık oranlarını artırmayı hedeflemektedir. Diğer taraftan Şirket ileriye dönük yurt içinde ve yurt dışında yatırım fırsatlarını ve teklif vereceği çok sayıda ihaleleri/projeleri değerlendirebilmek için işletme sermayesini artırmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda, büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklığının üstlendiği proje sayısının artırılması ve üstlendiği projelerde yapacağı malzeme alımlarında peşin ödeme avantajlarından yararlanılması için halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %30-40'ına yakın kısmını Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmayı hedeflemektedir. Halka arzdan elde edilen fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'e işletme sermayesi olarak kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirket alacağı, bağlı ortaklığın yapacağı sermaye artırımında Şirket payına düşen kısımdan mahsup edilmesi suretiyle tahsil edecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

Bu kapsamda halka arz ile elde edilen fonun 15.08.2023 tarihi itibarıyla tamamı kullanılmış olup, halka arz gelirin kullanım yerleri aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Fon Kullanım Amacı- (%)	Planlanan	Kullanılan	Kalan Tutar
Finansman Maliyetinin Azaltılması %40	74.745.888 TL	Birleşim Mühendislik: 44.755.764 TL Erde Mühendislik: 30.000.000 TL	0
İnorganik Büyümenin Finansmanı %20-30 (şirket satın alma)	37.372.944 TL – 56.059.416 TL	28.667.645 TL Solar Santral Enerji A.Ş.'nin %70 hissesinin alımı	0
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması % 30-40	56.059.416 TL – 74.745.888 TL	83.493.173 TL	0
Toplam		186.916.582 TL	

5- SONUÇ

Sonuç olarak, Şirketin halka arz ile sermaye artırımından elde ettiği fon 27/07/2021 tarihli 2021/27 No'lu Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna duyurulan Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin olarak;

1) Şirketin ve %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısa vadeli finansal borçların kapatılması için ayrılan fonun tamamı kullanılmıştır. Bu kapsamda Erde Mühendislik Sanayi

ve Ticaret A.Ş. 07.12.2021 tarihinde sermayesini 10 milyon TL'den 40 milyon TL'ye yükseltmiş ve Şirketimizin sermaye borcu kredi kapama için verilen tutardan karşılanmıştır.

2) Şirket halen yürütmekte olduğu taahhüt faaliyetlerine yeni iş alanları katarak çeşitlilik sağlamak ve büyümeyi hızlandırmak için, Şirketin yeni şirketleri bünyesine katma hedefi doğrultusunda, Şirket Yönetim Kurulu 31.12.2022 tarihli toplantısında, son dönemde önemi giderek artan yenilenebilir enerji sektöründe de faaliyet göstermek amacıyla, başta güneş enerjisi santralleri olmak üzere, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı elektrik üretim santralleri kurulumu için mühendislik, müteahhitlik ve danışmanlık hizmetleri veren Solar Santral Enerji Anonim Şirketi sermayesinin %70'ine tekabül eden paylarının satın alınmasına karar verilmiş ve Solar Santral Enerji A.Ş.'nin %70 hissesi için 28.667.645 TL bedel ödenmiştir. Fon kullanım raporunda da belirtildiği üzere şirket satın alma için kullanılması hedeflenen tutardan kalan kısım işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmıştır.

3) İşletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için ayrılan fonun tamamı ile şirket satın alınması için ayrılan fondan kalan kısım işletme sermayesi ihtiyacında kullanılmıştır.

Yönetim Kurulu Raporu'nda belirtilen esaslara uygun bir şekilde halka arzdan elde edilen gelirin tamamı, söz konusu fonun TL mevduat faiz geliri ve döviz mevduat kur farkı ve faiz kazançları da dahil edilmek suretiyle kullanılmış bulunmaktadır.

Bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

DENETİM KOMİTESİ

Alev DUMANLI

Başkan

Gültekin PORTİOĞLU

Üye