

Birleşim Mühendislik Yatırımcı Sunumu

31.03.2024



İÇİNDEKİLER

BİRLERİM MÜHENDİSLİK

- Birleşim Mühendislik
- Yönetici Özeti
- Genel Bilgiler
- Devam Eden Projeler
- Finansal Performans
- İnsan Kaynakları



TMS 29 Uyarınca Yasal Uyarı

28.12.2023 tarihli ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ve sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2024 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri esas alınmıştır. Bahse konu finansal bilgiler, Şirketimiz Yönetim Kurulu ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerinin sorumluluğunda olmak kaydıyla, finansal performansımıza yönelik tutarlı ve karşılaştırılabilir bir değerlendirme yapılabilmesi amacıyla yatırımcılarımızın ve piyasa paydaşlarının değerlendirmesine sunulmak üzere hazırlanmış ve kamuya duyurulmuştur.

İşbu yatırımcı sunumunda Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri esas alınmıştır. Bundan önceki yatırımcı sunumlarına konu finansal sonuçların enflasyon muhasebesi uygulanmadan sunulması nedeniyle, yatırımcıların ve analistlerin analizlerini tutarlı bir şekilde yapabilmelerini teminen, enflasyon muhasebesi uygulanmadan hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş finansal bilgileri içeren 2024 yılı ilk çeyrek ve 2023 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarına ilişkin ek bilgiler bu sunumun ekinde sunulmuştur.

Ne bu belge ne de içerdiği bilgiler, Şirket'in hisselerini satın almak veya satmak için herhangi bir yatırım tavsiyesi, davet veya teklif oluşturamaz. Bu belgedeki hiç bir bilgi herhangi bir kişiyi Şirketin hissesine yatırım yapmaya veya başka bir şekilde işlem yapmaya teşvik edici olarak kabul edilemez. Bu belgedeki bilgileri, dağıtımının veya kullanımının yasa dışı olacağı bir yerde herhangi bir kişi veya kuruluşa dağıtmamalı veya bu kişiler tarafından kullanılmasına neden olunmamalıdır. Ne Şirket, ne yönetim kurulu, ne müdürler, ne yöneticiler ne de çalışanlarından herhangi biri, bu belgenin veya içeriğinin herhangi bir şekilde kullanılmasından kaynaklanan doğrudan veya sonuç olarak ortaya çıkan herhangi bir kayıp için herhangi bir yükümlülüğe sahip olmayacaktır.



Birleşim Mühendislik



**Mühendislik
Grubu**

İnşaat Grubu

Enerji Grubu





Yönetici Özeti - TMS 29'a Göre Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış Veriler

- **Hasılat** 2024 yılı ilk çeyreğinde **875 milyon TL** oldu.

- **Backlog**, 2022-2023 yılından devam eden ve 2024 yılı ilk çeyreği içerisinde alınan yeni projeler ile beraber **3,9 milyar TL**'dir.

**3.9 milyar
TL**

%11,7

- **Brüt Kâr** 2024 yılı ilk çeyreğinde **101,9 milyon TL** seviyesine ulaşırken, Brüt Kâr Marjı **%11,7** seviyesine ulaştı.
- **2023 yılı ilk çeyreğinde 60 milyon TL** olan **FAVÖK** 2024 yılı ilk çeyreğinde **57 milyon TL** olmuştur. **2024 yılı ilk çeyreğinde FAVÖK Marjı** ise **%6,5** seviyesinde gerçekleşti.
- **Özkaynaklar**; 2024 yılı ilk çeyreği itibarı ile **763 milyon TL**'dir.

2024 yılı ilk 3 ayında alınan projelere ilişkin bilgiler alttaki gibidir,

Yeni Alınan Projeler - Ocak - Mart 2024

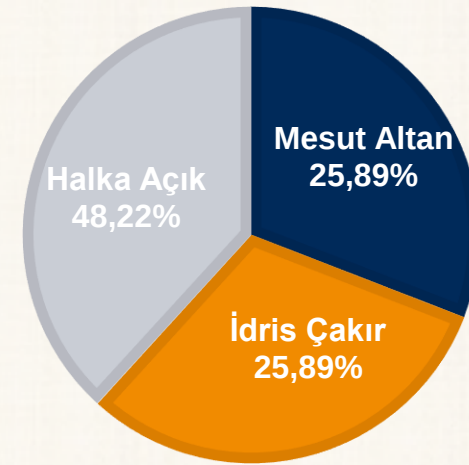
Sözleşme Tarihi	Proje	Proje Türü	Proje Taahhüt Türü
02.01.2024	Aydın Sağlık Yatırımlar San. tic. A.Ş. – Hastane Projesi	HASTANE	Mekanik Taahhüt Projesi
10.01.2024	Acıbadem Kartal Hastanesi Projesi Faz-1	HASTANE	Mekanik Taahhüt Projesi
30.01.2024	Jantsa Jant San. Tic. A.Ş. – GES Projesi	GES	GES Kurulum Projesi
29.02.2024	Dünya Göz Hastanesi Projesi	HASTANE	Elektromekanik Taahhüt Projesi
11.03.2024	Acıbadem Kartal Hastanesi Projesi Faz-2	HASTANE	Mekanik Taahhüt Projesi



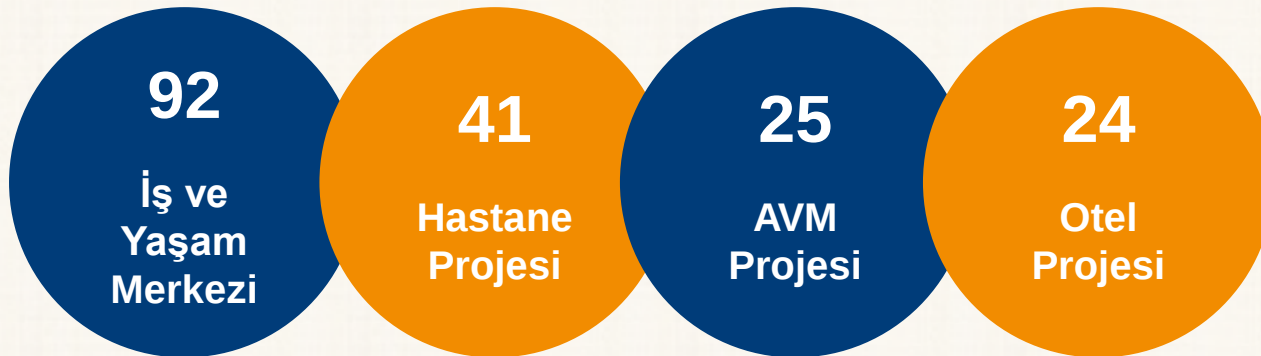
Genel Bilgiler

Ticaret Unvanı	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma San. ve Tic. A.Ş.
Kuruluş Tarihi	2002
Çıkarılmış Sermaye	224.000.000 TL
Faaliyet Alanı	Birleşim Mühendislik, %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ile birlikte, hastane, endüstriyel tesis, çok işlevli bina, AVM vb. uzmanlık gerektiren büyük ölçekli ve komplike yapıların mekanik ve elektrik sistemlerini projelendirir ve uygular. %70 bağlı ortaklığı Solar Santral Enerji çatı ve arazi GES kurulumu, bakım onarımı ve güneş enerji santrali arazi geliştirme taahhüdü yapmaktadır.

Ortaklık Yapısı



Tamamlanan Proje Sayıları

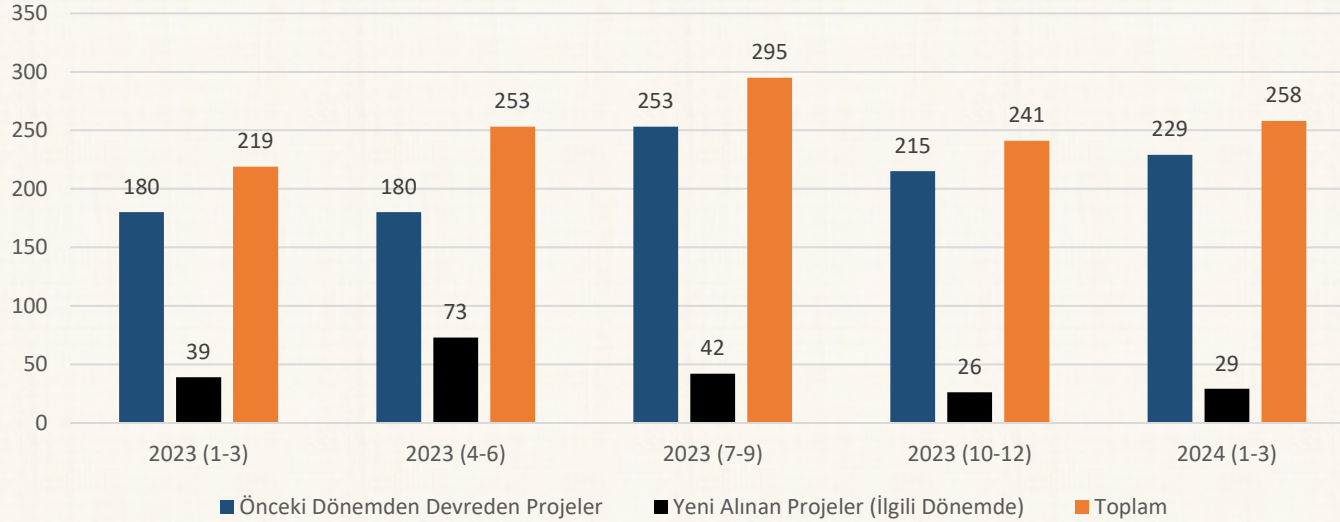


Tamamlanan Toplam İnşaat Alanı
Büyüklüğü=14.947.000 m2



Devam Eden Projelerin Dağılımı

Devam Eden Projelerin Sözleşme Büyüklüğü (Milyon/USD)
Üçer Aylık Dönemler İtibarıyla



*Sözleşmelerin imzalandığı günkü döviz kuru baz alınmıştır.

**Bu sayfadaki veriler TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilerdir.

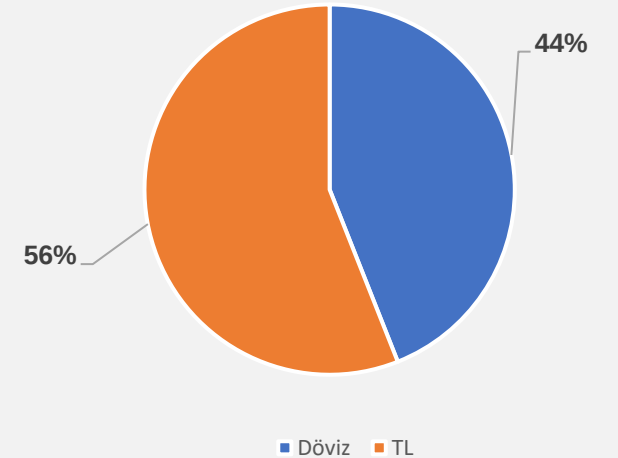
**Devam Eden Projelerin Toplam Sözleşme Büyüklüğü:
258.000.000 USD**

- 2024 yılı ilk çeyreğinde alınan projelerin %44'ü döviz, %56'sı TL cinsindendir.

2024 Yılı İlk
Çeyreğinde
Alınan Projelerin
Toplam Tutarı:

29 Milyon USD

**Alınan Projelerin
Para Birimi Bazında Dağılımı
01.01.2024 - 31.03.2024 Dönemi**

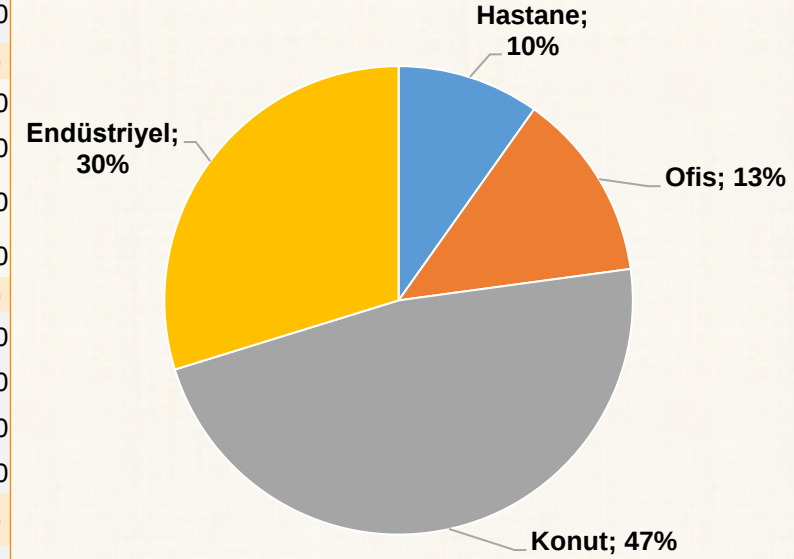




Devam Eden Projeler Metrekare Büyüklüğü

Proje	Proje Türü	Proje Yeri	Kapsam	Alanı (m ²) / Mw
Çekmeköy Medistate Hastanesi	Hastane	İstanbul/Çekmeköy	Elektromekanik	44.000
Bezmialem Hastanesi	Hastane	İstanbul/Fatih	Elektrik	100.000
Aydın Sağlık Yatırımlar Göztepe Hastane Projesi	Hastane	İstanbul/Kadıköy	Mekanik	78.000
Acıbadem Kartal Hastanesi	Hastane	İstanbul/Kartal	Mekanik	30.000
Dünya Göz Hastanesi-Altunizade	Hastane	İstanbul/Üsküdar	Elektromekanik	8.000
HASTANE PROJELERİ				260.000
Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü Faz 2	Ofis	İstanbul/Ümraniye	Elektromekanik	345.000
OFİS PROJELERİ				345.000
Perspektif Akzirve A-B Blok	Konut	İstanbul/Topkapı	Elektromekanik	261.000
AcarVerde	Konut	İstanbul/Beykoz	Elektromekanik	293.000
Fikirtepe Kentsel Dönüşüm Konut Projeleri (2 Adet)	Konut	İstanbul/Kadıköy	Elektromekanik	570.000
Cevahir Yapı Göktürk Konutları	Konut	İstanbul/Eyüp	Elektromekanik	130.000
KONUT PROJELERİ				1.254.000
Doğuş Macaristan Şişecam Fabrikası	Endüstriyel	Macaristan	Mekanik	84.000
Dilovası Sanayi Merkezi	Endüstriyel	Kocaeli	Mekanik	352.000
Çukurova Havalimanı Etap 1	Endüstriyel	Adana	Elektromekanik	176.000
Çukurova Havalimanı Etap 2	Endüstriyel	Adana	Elektromekanik	176.000
ENDÜSTRİYEL PROJELER				788.000
Entra Energy DOO Üsküp	GES	Makedonya	GES Kurulum	20,3 MW
Tekstil Sektörü Şirketi	GES	İstanbul	GES Kurulum	-
Aisin Otomotiv Parçaları San. ve Tic. A.Ş.	GES	-	GES Kurulum	-
Dünyagöz Hastanesi San. ve Tic. A.Ş.	GES	İstanbul	GES Kurulum	11,8 MW
Tekstil Sektörü Şirketi	GES	-	GES Kurulum	2,2 MW
Jantsa Jant	GES	-	GES Kurulum	10 MW
GES PROJELERİ				
GENEL TOPLAM (m2)				2.647.000

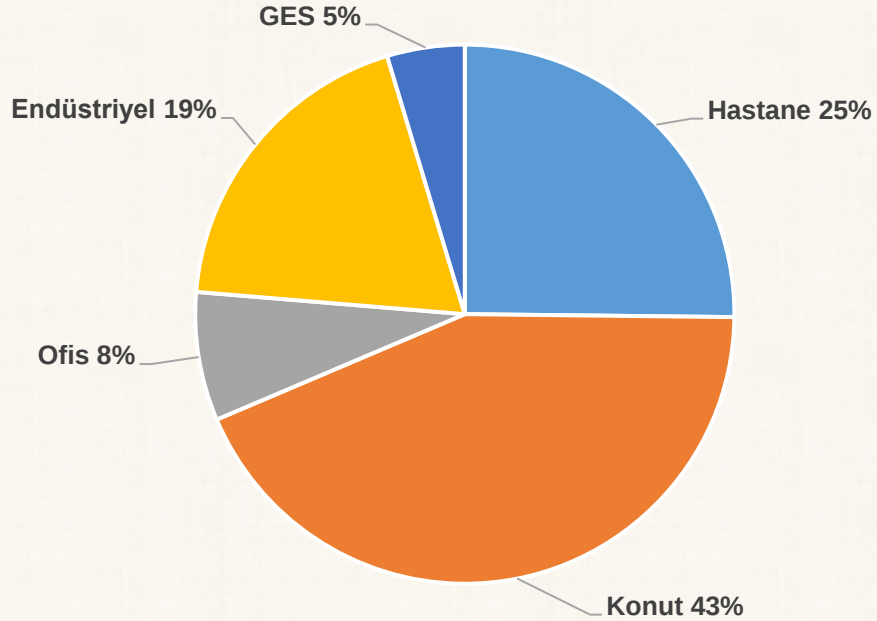
Metrekare Bazında Proje Dağılımı





Devam Eden Projelerin Kalan Kısım (Backlog)

Backlog'un Kategori Bazında Dağılımı-TL
31.03.2024



- Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na göre projeler, sözleşme tamamlanma oranı dikkate alınarak hasılatla yansıtılmaktadır.
- Hasılatteki artışlar/azalışlar, projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve sözleşme bedeline göre yıllar itibariyle değişkenlik göstermektedir.
- Projelere ilişkin Backlog tutarları, TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilerdir.

Kategori	Devam Eden Projelerin Kalan Kısım (mn-TL) *
Endüstriyel Projeler	751
Konut Projeleri	1.715
Hastane Projeleri	994
Ofis Projeleri	305
GES Projeleri	184
TOPLAM	3.949

*TFRS'ye göre düzenlenmiştir.



Birleşim Mühendislik Konsolide Finansal Performans



Özet Bilanço-TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş ve Düzenlenmemiş

VARLIKLAR Milyon TL	2024/3-Enflasyonlu	2024/3-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	306	306
Finansal Yatırımlar	16	16
Ticari Alacaklar	1.538	1.538
Stoklar	379	362
Peşin Ödenmiş Giderler	396	387
Diğer Dönen Varlıklar	661	661
Duran Varlıklar	443	148
Diğer Varlıklar	493	438
TOPLAM VARLIKLAR	4.232	3.856

KAYNAKLAR	2024/3-Enflasyonlu	2024/3-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	52	52
Ticari Borçlar	1.044	1.044
Ertelenmiş Gelirler	1.946	1.449
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	16
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	14
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	36
Diğer Kaynaklar	359	357
Özkaynaklar	763	888
TOPLAM KAYNAKLAR	4.232	3.856

VARLIKLAR Milyon TL	2023-Enflasyonlu	2023-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	389	338
Finansal Yatırımlar	17	15
Ticari Alacaklar	1.482	1.288
Stoklar	341	286
Peşin Ödenmiş Giderler	299	217
Diğer Dönen Varlıklar	690	599
Duran Varlıklar	395	139
Diğer Varlıklar	411	315
TOPLAM VARLIKLAR	4.024	3.197

KAYNAKLAR	2023-Enflasyonlu	2023-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	60	52
Ticari Borçlar	901	783
Ertelenmiş Gelirler	2.074	1.250
Kısa Vadeli Karşılıklar	15	13
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	12
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	46
Diğer Kaynaklar	209	182
Özkaynaklar	751	859
TOPLAM KAYNAKLAR	4.024	3.197



Özet Gelir Tablosu - TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş ve Düzenlenmemiş Halleri İle

TL	2024/3- Enflasyonlu	2024/3- Enflasyonsuz
Hasılat	874.682.631	795.903.537
Brüt Kâr	101.948.313	90.666.282
Brüt Kâr Marjı	11,66%	11,39%
Esas Faaliyet Kârı	85.586.877	76.709.123
Esas Faaliyet Kâr Marjı	9,78%	9,64%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	92.637.457	83.718.355
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	10,59%	10,52%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-77.613.042	-
Dönem Kâr/Zararı	11.157.268	36.864.698

TL	2023/3- Enflasyonlu	2023/3- Enflasyonsuz
Hasılat	971.853.706	562.174.553
Brüt Kâr	100.418.471	72.030.030
Brüt Kâr Marjı	10,33%	12,81%
Esas Faaliyet Kârı	81.510.919	62.427.052
Esas Faaliyet Kâr Marjı	8,39%	11,10%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	106.359.607	76.800.923
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	10,94%	13,66%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-83.230.384	-
Dönem Kâr/Zararı	(16.031.430)	56.481.427



2024 Yılı İlk Çeyrek Dönemi Mali Performans - Özet – Enflasyon Muhasebeli ve Muhasebesiz

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan 2024 yılı ilk çeyrek verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki döneme göre %12,4 artarak **102 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre %5 artış ile **85,6 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 11,2 milyon TL**'dir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı ilk çeyrek verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki döneme göre %25,9 artarak **91 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre %22,9 artış ile **76,7 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 36,8 milyon TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan 2024 yılı ilk çeyrek verilerine göre;

- Şirket'in **Net Nakit/Özkaynak Rasyosu 35,6**'dır.
- Şirket'in **Aktif büyüklüğü** bir önceki döneme göre %5,2 artış ile **4.232 milyon TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı ilk çeyrek verilerine göre;

- Şirket'in **Net Nakit/Özkaynak Rasyosu %30,6**'dır.
- Şirket'in **Aktif büyüklüğü** bir önceki döneme göre %20,6 artarak **3.856 milyon TL** olmuştur.

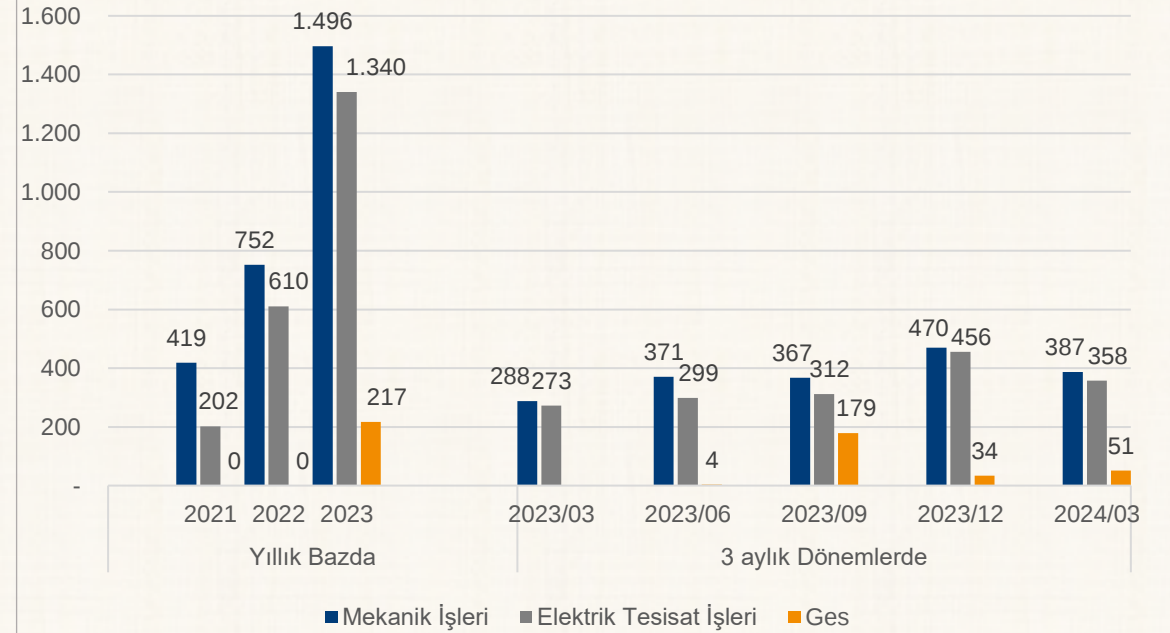


Finansal Performans – Hasılat - I

- 2024 yılının ilk çeyreğinde bir önceki döneme göre Mekanik İşler hasılatı %34,4 ve Elektrik Tesisat İşleri hasılatı %31,1 artış göstermiştir. Bir önceki dönemde GES Kurulumu projesi bulunmamaktadır.
- Mekanik İşler, Elektrik Tesisat İşleri ve GES Kurulumu projesi işlerinin konsolide hasılat içindeki payları 2023 yılı için sırasıyla %49, %45 ve %6 olarak gerçekleşmiştir.

* İlgili tablo, Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış verilerden oluşturulmuştur.

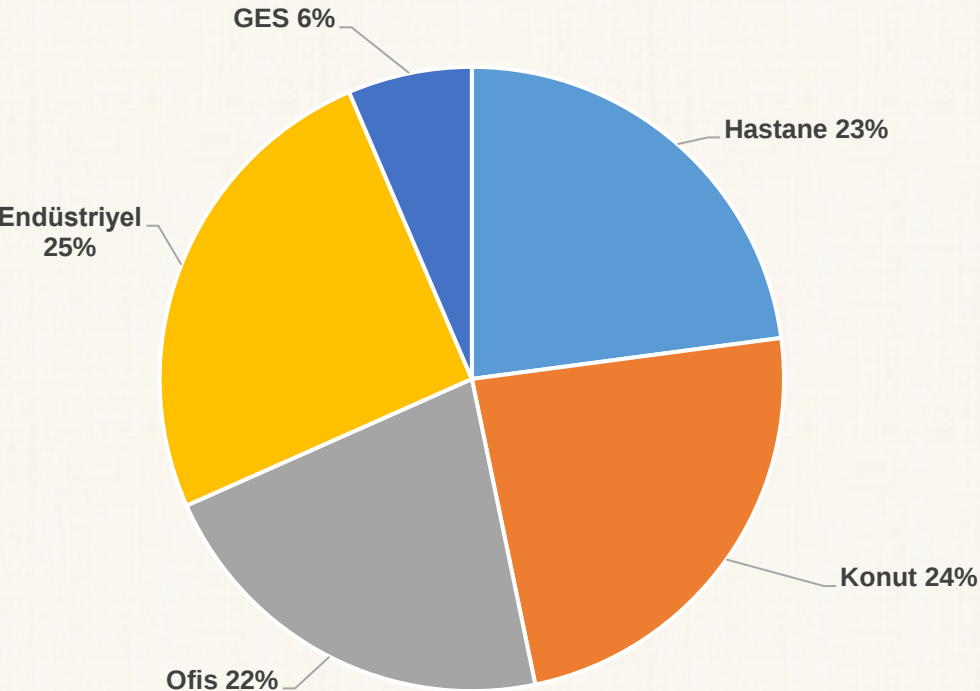
Bölümlere Göre Hasılat Dağılımı (milyon/TL)





Finansal Performans – Hasılat - II

Hasılatın Kategori Bazında Dağılımı-TL
31.03.2024



▪ Enflasyon muhasebesi uygulanmamış 2024 yılı ilk çeyrek verilerdir.

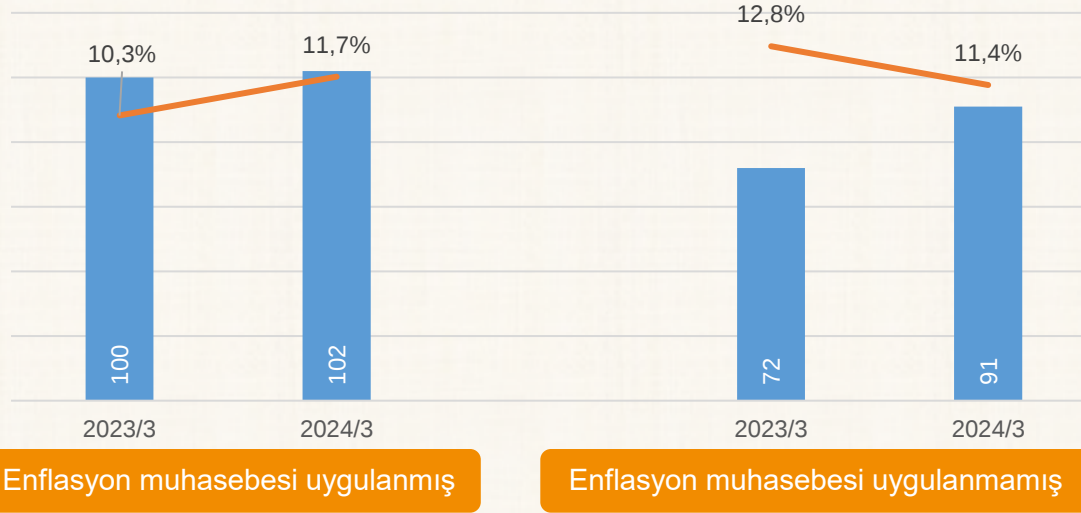
2024 yılı ilk çeyreğinde elde edilen Hasılatın;

- Proje bazlı dağılımda en büyük payı %25 ile Endüstriyel projeler oluşturmaktadır.
- Konut projeleri %24 ile en yüksek 2.katkıyı sağlamaktadır.
- Hastane projeleri ve Ofis projeleri %23 ve %22 ile 3. ve 4. sırada yer almaktadır.



Finansal Performans – Brüt Kârlılık

Brüt Kâr (mn TL) & Brüt Kâr Marjı (%)



Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan;

- 2024 yılı ilk çeyrek dönemi **Brüt Kar**'ı geçen senenin aynı dönemine göre artarak **102 milyon TL** olmuştur.
- 2024 yılı ilk çeyrek dönemi Brüt Kar Marj'ı ise geçen senenin aynı dönemine göre artarak **11,7%** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan;

- 2024 yılı ilk çeyrek dönemi **Brüt Kar**'ı geçen senenin aynı dönemine göre artarak **91 milyon TL** olmuştur.
- 2024 yılı ilk çeyrek dönemi **Brüt Kar Marj**'ı ise geçen senenin aynı dönemine göre azalarak **11,4%** olmuştur.

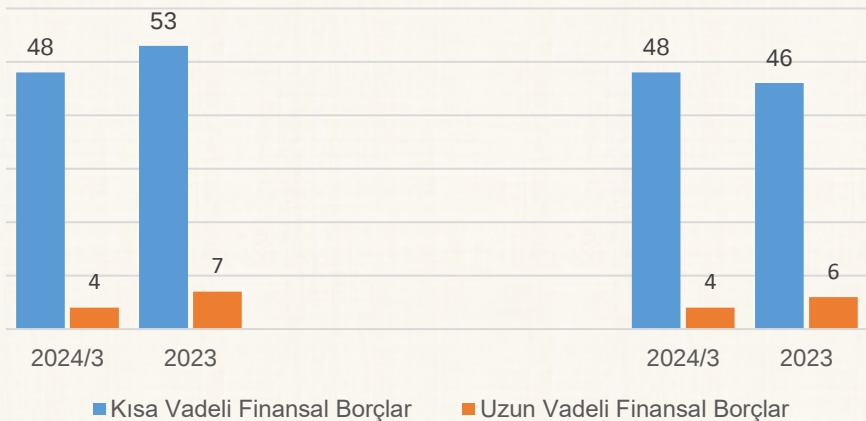


Finansal Performans – Nakit ve Borçluluk Durumu

Net Nakit Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış Verilere Göre)	2024/3	2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	306	389
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	48	53
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4	7
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	17	12,8
Finansal Borç/Özkaynak	6,8%	7,9%

Net Nakit Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış Verilere Göre)	2024/3	2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	306	338
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	48	46
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	4	6
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	17	15,4
Finansal Borç/Özkaynak	5,8%	6%

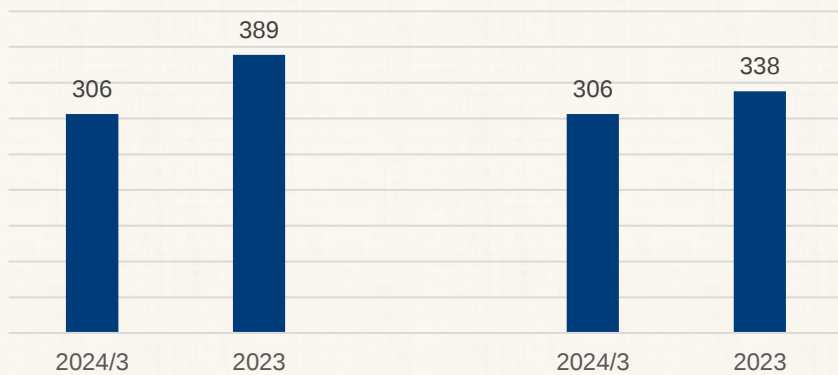
Finansal Borç Pozisyonu (mn TL)



Enflasyon muhasebesi uygulanmış

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış

Nakit Pozisyonu (mn TL)



Enflasyon muhasebesi uygulanmış

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış

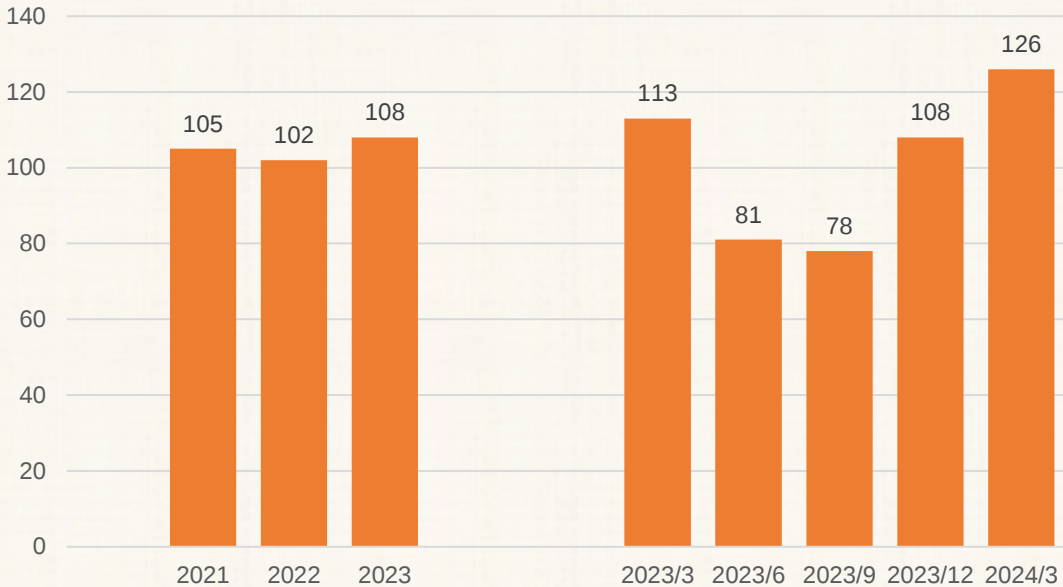


Mühendislik Grubu İnsan Kaynakları

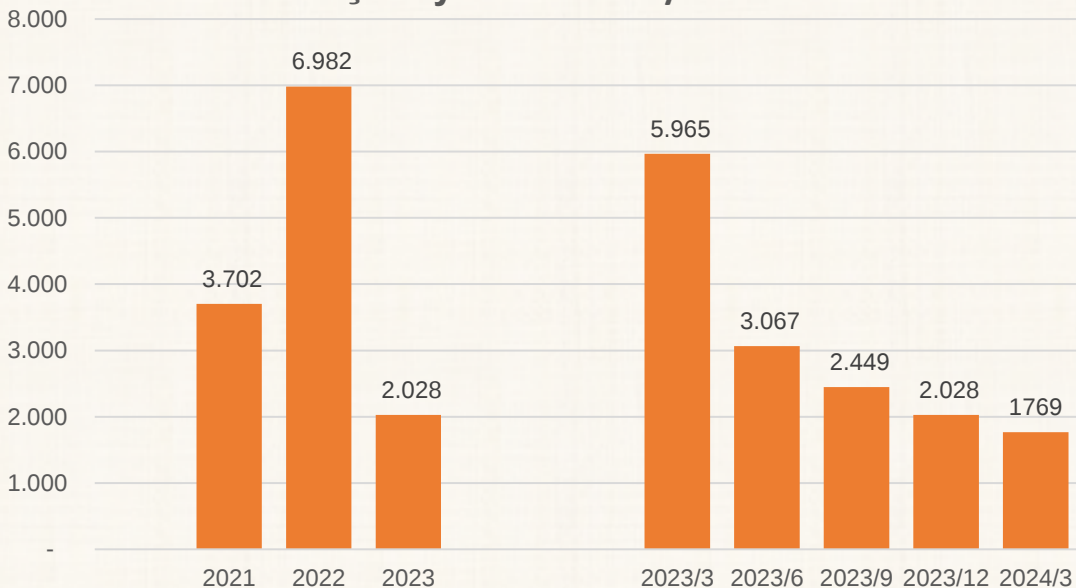


İnsan Kaynakları - I

Merkez Ofis Personel Sayısı



Şantiye Personel Sayısı

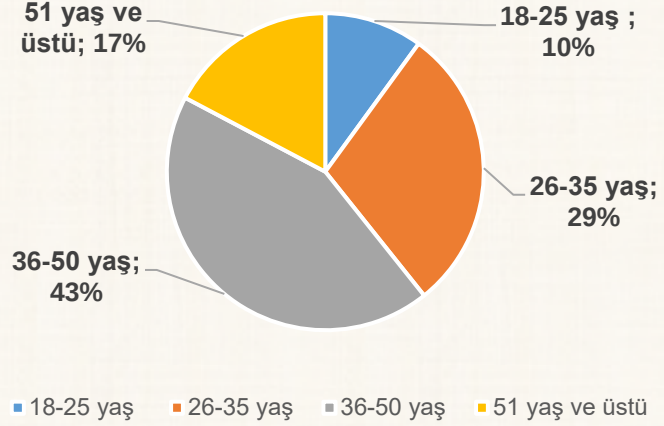


- Merkez ofisimizde personel sayısı, 2024 yılı ilk çeyreği itibarı ile 126 kişidir.
- Şantiyedeki personel sayımız ise, devam eden proje sayısına ve projelerin büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir.
- 31 Mart 2024 itibarı ile şantiyelerimizde ortalama 1.769 personel bulunmaktadır.



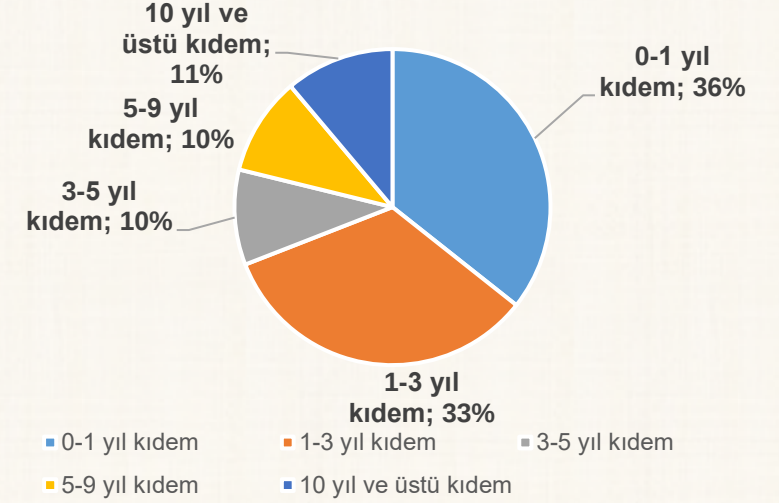
İnsan Kaynakları - II

Yaş Skalalarına Göre Kırılım



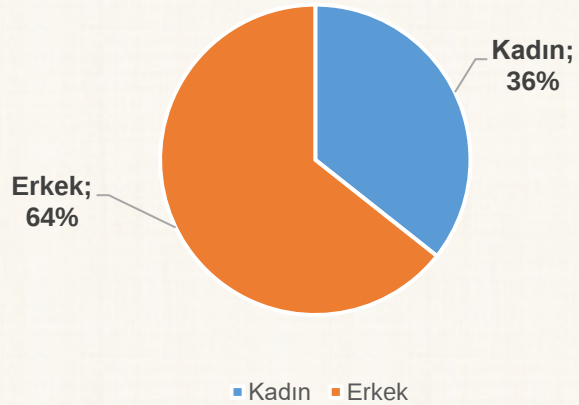
Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Kıdemine Göre Kırılım



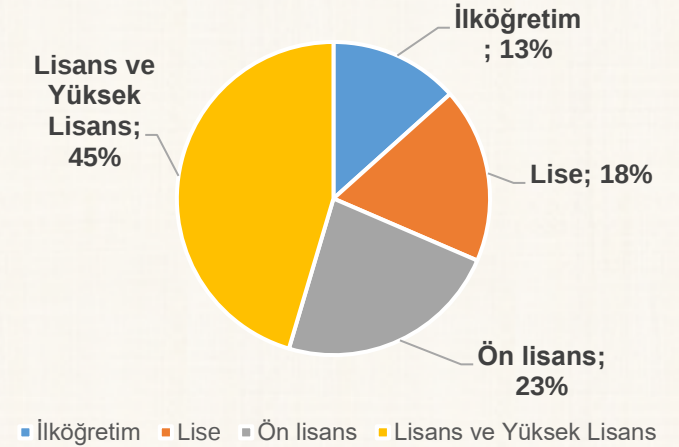
Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Cinsiyete Göre Kırılım



Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Eğitime Göre Kırılım



Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

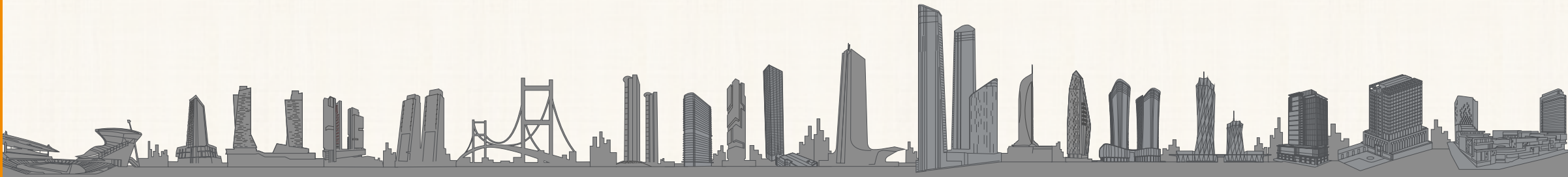


Yasal Uyarı

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma A.Ş. (“Şirket”) tarafından hazırlanan bu sunum (“Sunum”) Şirket hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Sunumun içeriği Şirket tarafından kamuoyuna açıklanan bilgilere ve Şirket yönetiminin sağladığı verilere dayanmaktadır. Şirket, Şirket yöneticileri, çalışanları veya diğer üçüncü şahıslar Sunumda yer alan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanan herhangi bir zarar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir. Bu Sunumda yer alan bilgiler Şirket hisse senetlerinin satılması veya ihraç edilmesiyle ilgili veya satın alınması veya satın alma taahhüdünde bulunulması için bir çağrı veya teklif niteliği taşımaz. Menkul kıymetlere yatırım yapan ya da yapmayı düşünen yatırımcılar, buna ilişkin kararlarını kendi bağımsız inceleme ve değerlendirmeleri ile sonuçlandırmalıdır.

Şirket beklentilerine ilişkin Sunumda yer alan bilgiler, Şirket yönetimince şimdiki ve gelecekteki faaliyetlere ilişkin çok sayıda varsayıma dayandırılarak hazırlanmış olup, bu bilgiler yapılan varsayımlardaki değişikliklerden etkilenebilirler ve hatta bu varsayımlar hiçbir zaman meydana gelmeyebilir. Bu Sunumda yer alan geleceğe yönelik tahminler, sadece bu Sunumun yapıldığı tarih için geçerlidir. Birleşim Mühendislik yeni bilgi, olay ve diğer sebeplerden dolayı Sunumdaki beklentilerde ortaya çıkabilecek güncelleme veya değişiklikler konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir.

FAVÖK, genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri dışındaki bir finansal performans göstergesidir. Bu sunumda yer alan FAVÖK, satış gelirlerini, satışların maliyetini, genel yönetim giderlerini, pazarlama giderlerini, amortisman giderleri ve itfa paylarını içermektedir.



Merkez Ofis

Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No: 3
Ümraniye 34775 İstanbul, Türkiye

İletişim Numaraları

Tel: +90 216 499 4959
Fax: +90 216 499 4960

Yatırımcı ilişkileri İletişim

yatirimci@birlesim.com

Web Site

www.birlesim.com