

Birleşim Mühendislik Yatırımcı Sunumu

30.06.2024



İÇİNDEKİLER

BİRLEŞİM 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 altı aylık 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 altı ay ve 2023 yılı ilk altı ay 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 hisselerine 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 altı ayında **1.9 milyar TL** oldu.
- **Backlog**, 2022-2023 yılından devam eden ve 2024 yılı ilk altı ayı içerisinde alınan yeni projeler ile beraber **3,2 milyar TL**'dir.

**3.2 milyar
TL**

%18

- **Brüt Kâr** 2024 yılı ilk altı ayında **344,5 milyon TL** seviyesine ulaşırken, Brüt Kâr Marjı **%18** seviyesine ulaştı.
- **2023 yılı ilk altı ayında 131 milyon TL** olan **FAVÖK**, **2024 yılının aynı döneminde 244 milyon TL** olmuştur. **2024 yılı ilk altı ayında FAVÖK Marjı** ise **%12,8** seviyesinde gerçekleşmiştir.
- **Özkaynaklar**; 2024 yılı ilk altı ayı itibarı ile **900 milyon TL**'dir.

2024 yılı ilk 6 ayında alınan projelere ilişkin bilgiler alttaki gibidir,

Yeni Alınan Projeler - Ocak - Haziran 2024

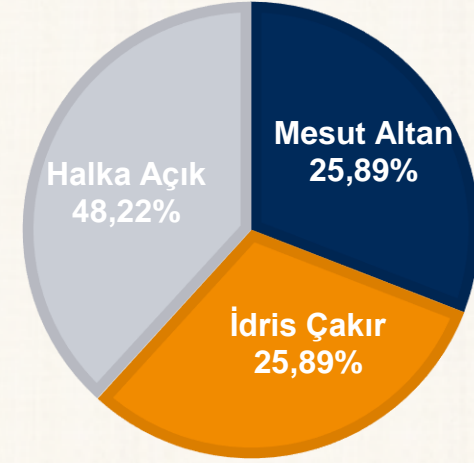
Sözleşme Tarihi	Proje	Proje Türü	Proje Taahhüt Türü
02.01.2024	Aydın Sağlık Yatırımlar San. tic. A.Ş. – Hastane Projesi	HASTANE	Mekanik Taahhüt Projesi
10.01.2024	Acıbadem Kartal Hastanesi Projesi Faz-1	HASTANE	Mekanik Taahhüt Projesi
30.01.2024	Jantsa Jant San. Tic. A.Ş. – GES Projesi	GES	GES Kurulum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



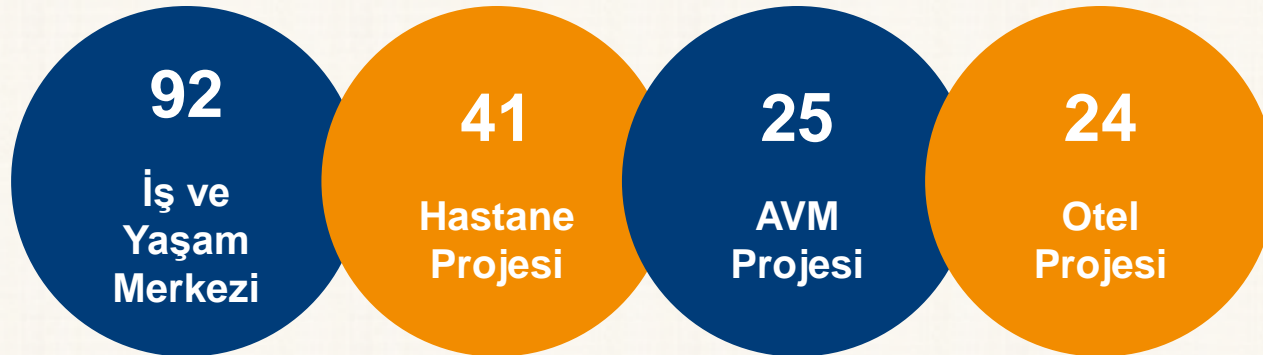
Genel Bilgiler

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

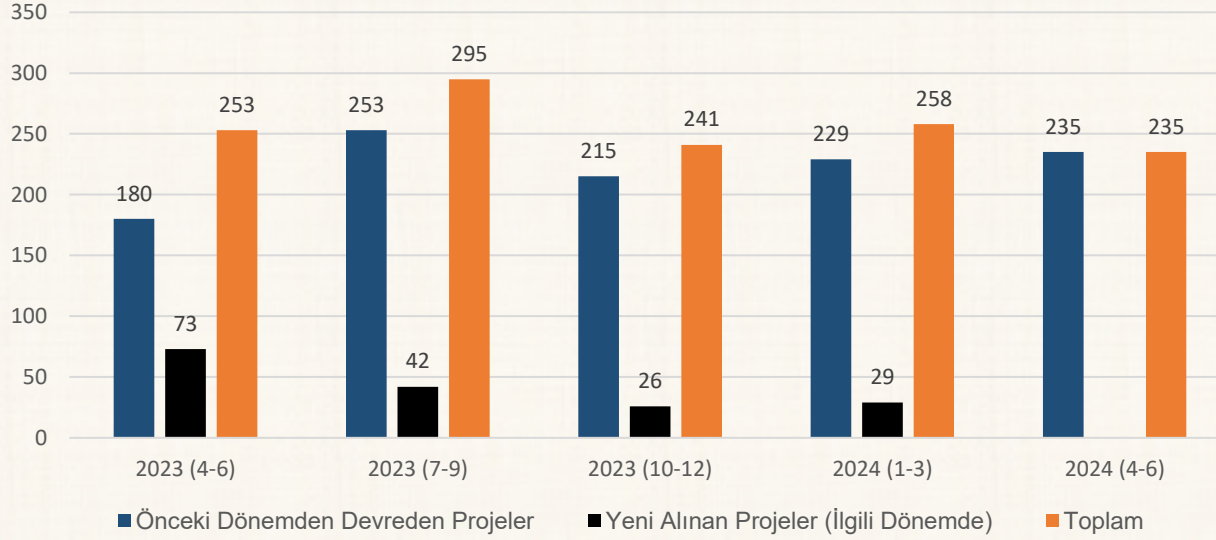


Tamamlanan Toplam İnşaat Alanı
Büyüklüğü ~15.000.000 m²



Devam Eden Projelerin Dağılımı

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



*Sözleşmelerin imzalandığı günkü döviz kuru baz alınmıştır.

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

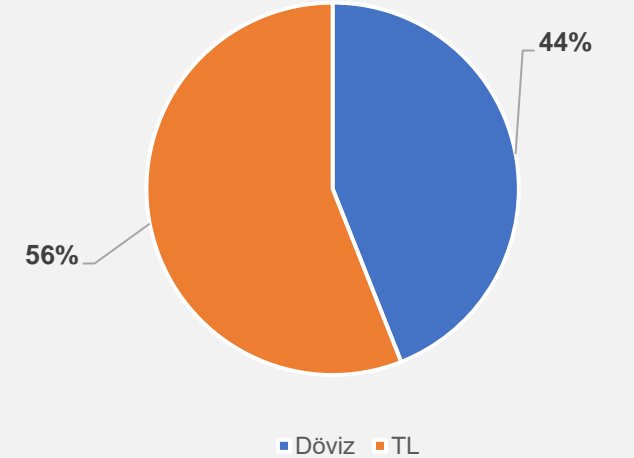
**Devam Eden Projelerin Toplam Sözleşme Büyüklüğü:
235.000.000 USD**

- 2024 yılı ilk altı ayında alınan projelerin %44'ü döviz, %56'sı TL cinsindedir.

2024 Yılı İlk Altı
Ayında Alınan
Projelerin
Toplam Tutarı:

29 Milyon

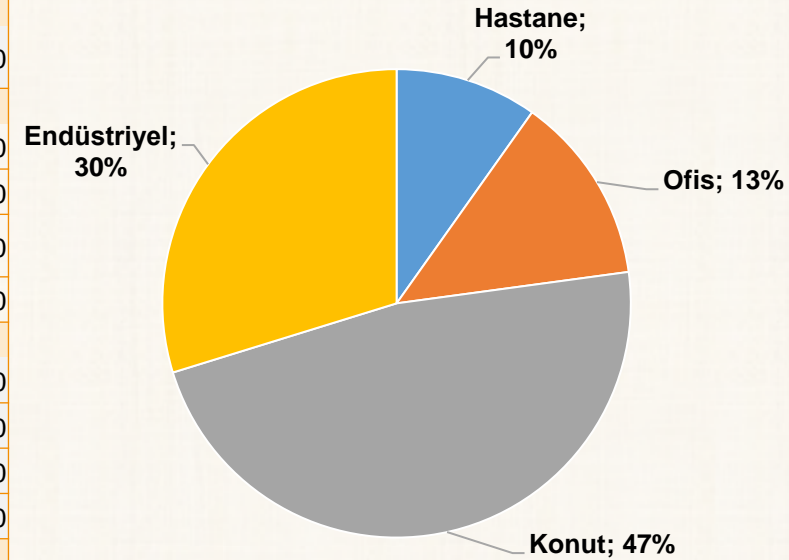
Alınan Projelerin Para Birimi Bazında Dağılımı 01.01.2024 - 30.06.2024 Dönemi



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	-
Tekstil Sektörü Şirketi	GES	-	GES Kurulum	2,2 MW
Jantsa Jant	GES	-	GES Kurulum	10 MW
GES PROJELERİ				
GENEL TOPLAM (m2)				2.647.000

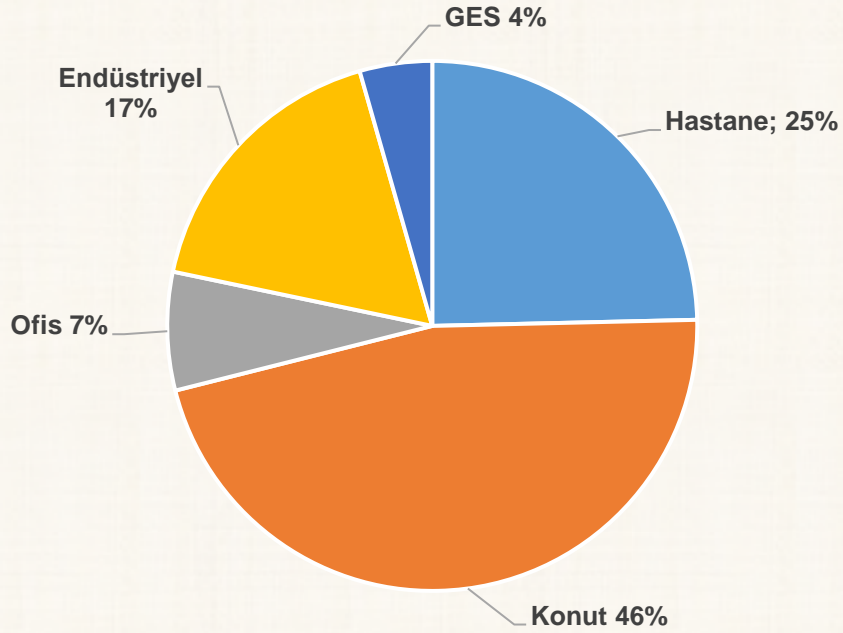
Metrekare Bazında Proje Dağılımı





Devam Eden Projelerin Kalan Kısmı (Backlog)

Backlog'un Kategori Bazında Dağılımı-TL
30.06.2024



- Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na göre projeler, sözleşme tamamlanma oranı dikkate alınarak hasıllata yansıtılmaktadır.
- Hasıllattaki 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 Kısmı (mn-TL) *
Endüstriyel Projeler	556
Konut Projeleri	1.494
Hastane Projeleri	793
Ofis Projeleri	232
GES Projeleri	142
TOPLAM	3.217

*TFRS'ye göre düzenlenmiştir.



Birleşim Mühendislik Konsolide Finansal Performans

Özet Bilanço-TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş ve Düzenlenmemiş

VARLIKLAR Milyon TL	2024/6-Enflasyonlu	2024/6-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	146	146
Finansal Yatırımlar	18	18
Ticari Alacaklar	1.303	1.303
Stoklar	327	319
Peşin Ödenmiş Giderler	239	227
Diğer Dönen Varlıklar	448	448
Duran Varlıklar	457	131
Diğer Varlıklar	344	757
TOPLAM VARLIKLAR	3.775	3.349

KAYNAKLAR	2024/6-Enflasyonlu	2024/6-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	140	140
Ticari Borçlar	663	663
Diğer Borçlar	9	9
Ertelenmiş Gelirler	1.428	1.053
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	22
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	17
Diğer Kaynaklar	596	548
Özkaynaklar	900	897
TOPLAM KAYNAKLAR	3.775	3.349

VARLIKLAR Milyon TL	2023/12-Enflasyonlu	2023/12-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	421	338
Finansal Yatırımlar	18	15
Ticari Alacaklar	1.607	1.288
Stoklar	369	286
Peşin Ödenmiş Giderler	324	217
Diğer Dönen Varlıklar	748	599
Duran Varlıklar	428	139
Diğer Varlıklar	447	315
TOPLAM VARLIKLAR	4.362	3.197

KAYNAKLAR	2023/12-Enflasyonlu	2023/12-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	64	52
Ticari Borçlar	977	783
Diğer Borçlar	1	1
Ertelenmiş Gelirler	2.249	1.250
Kısa Vadeli Karşılıklar	7	13
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	12
Diğer Kaynaklar	235	227
Özkaynaklar	814	859
TOPLAM KAYNAKLAR	4.362	3.197



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

Gelir Tablosu TL	2024/6- Enflasyonlu	2024/6- Enflasyonsuz
Hasılat	1.909.416.207	1.613.452.927
Brüt Kâr	344.557.775	185.317.860
Brüt Kâr Marjı	18,05%	11,49%
Esas Faaliyet Kârı	242.142.240	92.794.133
Esas Faaliyet Kâr Marjı	12,68%	5,75%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	253.210.631	107.752.348
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	13,26%	6,68%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-109.247.677	-
Dönem Kâr/Zararı	86.679.973	47.779.168

Gelir Tablosu TL	2023/6- Enflasyonlu	2023/6- Enflasyonsuz
Hasılat	2.243.809.387	1.236.186.512
Brüt Kâr	209.951.774	159.420.506
Brüt Kâr Marjı	9,36%	12,90%
Esas Faaliyet Kârı	354.918.632	239.287.395
Esas Faaliyet Kâr Marjı	15,82%	19,36%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	415.447.683	272.634.789
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	18,52%	22,05%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-171.979.313	-
Dönem Kâr/Zararı	277.809.254	253.103.291



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

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan 2024 yılı ilk yarı verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki döneme göre **%64,1** artarak **345 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre **%32** azalış ile **242,1 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 86,7 milyon TL**'dir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı ilk yarı verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki döneme göre **%16,2** artarak **185 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre **%61,2** azalış ile **92,8 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 47,8 milyon TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı ilk yarı verilerine göre;

- Şirket'in **Net Nakit/Özkaynak Oranı %2,55**'dir.
- Şirket'in **Aktif** büyüklüğü bir önceki döneme göre **%13,4** azalış ile **3.775 milyon TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı ilk çeyrek verilerine göre;

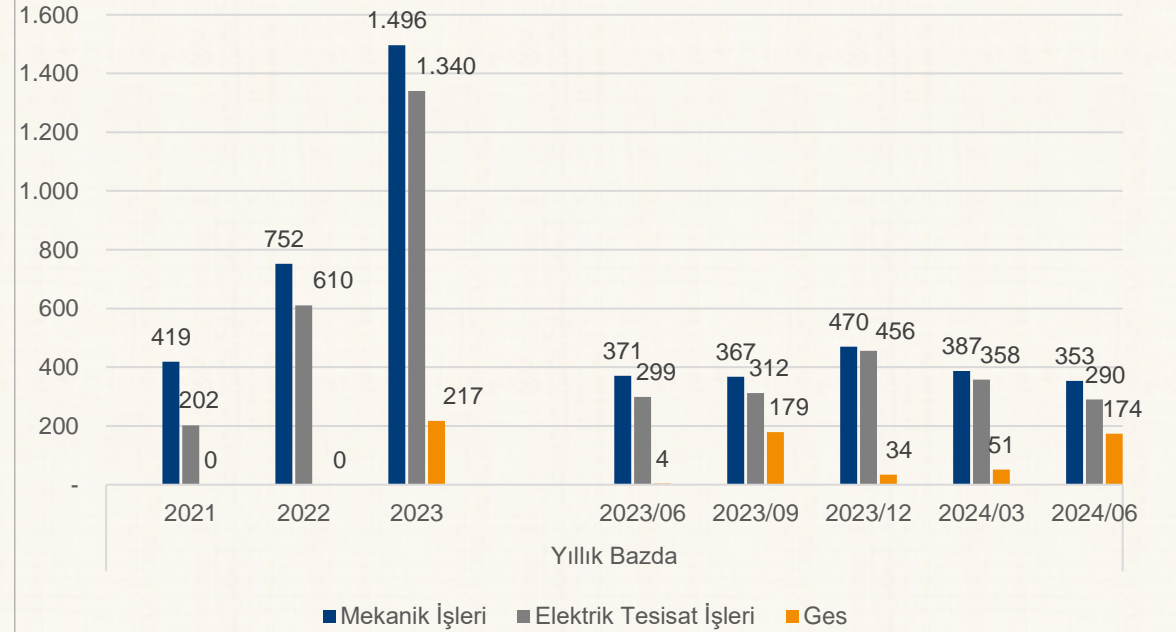
- Şirket'in **Net Nakit/Özkaynak Oranı %2,55**'dir.
- Şirket'in **Aktif** büyüklüğü bir önceki döneme göre **%4,8** artarak **3.349 milyon TL** olmuştur.

Finansal Performans – Hasılat - I

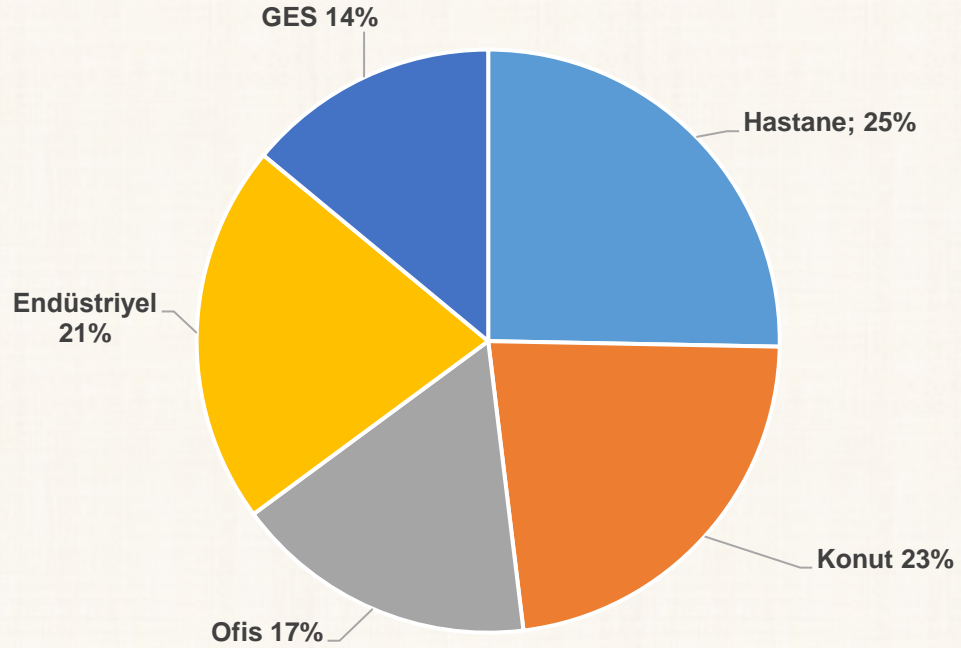
- 2024 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki döneme göre Mekanik İşler hasılatı %8,7 ve Elektrik Tesisat İşleri hasılatı %18,9 azalış GES Kurulumu projeleri hasılatı %241 artış göstermiştir.
- Mekanik İşler, Elektrik Tesisat İşleri ve GES Kurulumu projesi işlerinin konsolide hasılat içindeki payları 2024 yılı ilk yarısı için sırasıyla %46, %40 ve %14 olarak gerçekleşmiştir.

* İlgili tablo, Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış verilerden oluşturulmuştur.

Bölgelere Göre Hasılat Dağılımı (milyon/TL)



Hasılat'ın Kategori Bazında Dağılımı-TL
30.06.2024



2024 yılı ilk yarısında elde edilen Hasılatın;

- Proje bazlı dağılımda en büyük payı %25 ile Hastane projeleri oluşturmaktadır.
- Konut projeleri %23 ile en yüksek 2.katkıyı sağlamaktadır.
- Endüstriyel projeler ve Ofis projeleri %21 ve %17 ile 3. ve 4. sırada yer almaktadır.
- GES projelerinin payı %14'dür.

- Enflasyon muhasebesi uygulanmamış 2024 yılı ilk yarı verileridir.



Finansal Performans – Nakit ve Borçluluk Durumu

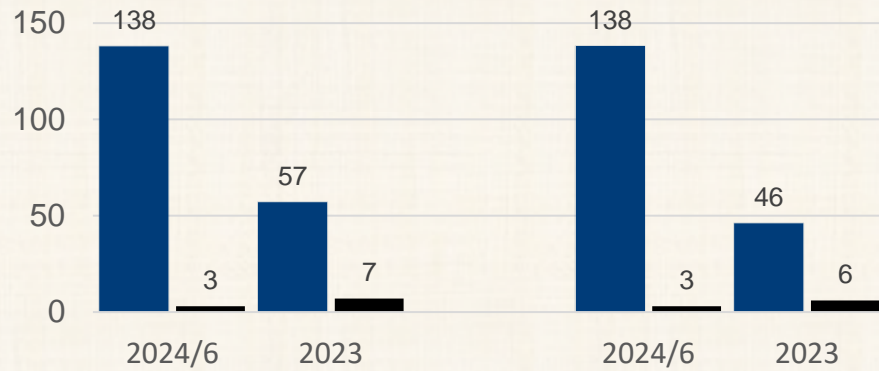
Nakit-Borç Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış Verilere Göre)

	2024/6	2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	146	421
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	138	57
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3	7
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	1,1	6,6
Finansal Borç/Özkaynak	15,7%	7,9%

Nakit-Borç Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış Verilere Göre)

	2024/6	2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	146	338
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	138	46
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	3	6
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	1,1	6,5
Finansal Borç/Özkaynak	15,7%	6,0%

Finansal Borç Pozisyonu (mn TL)

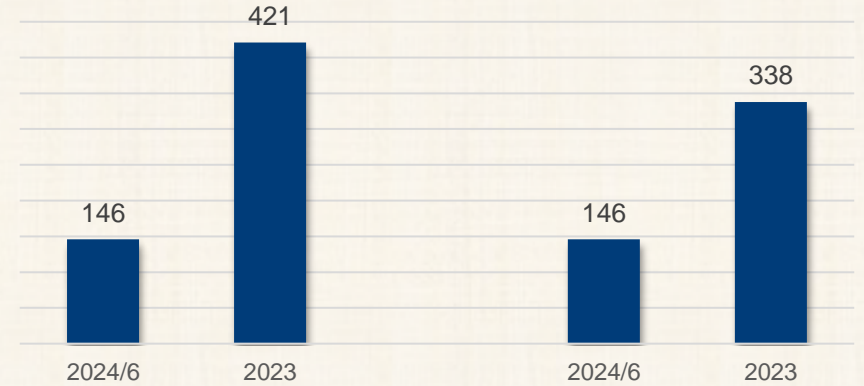


■ Kısa Vadeli Finansal Borçlar ■ Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Enflasyon muhasebesi uygulanmış

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış

Nakit Pozisyonu (mn TL)



Enflasyon muhasebesi uygulanmış

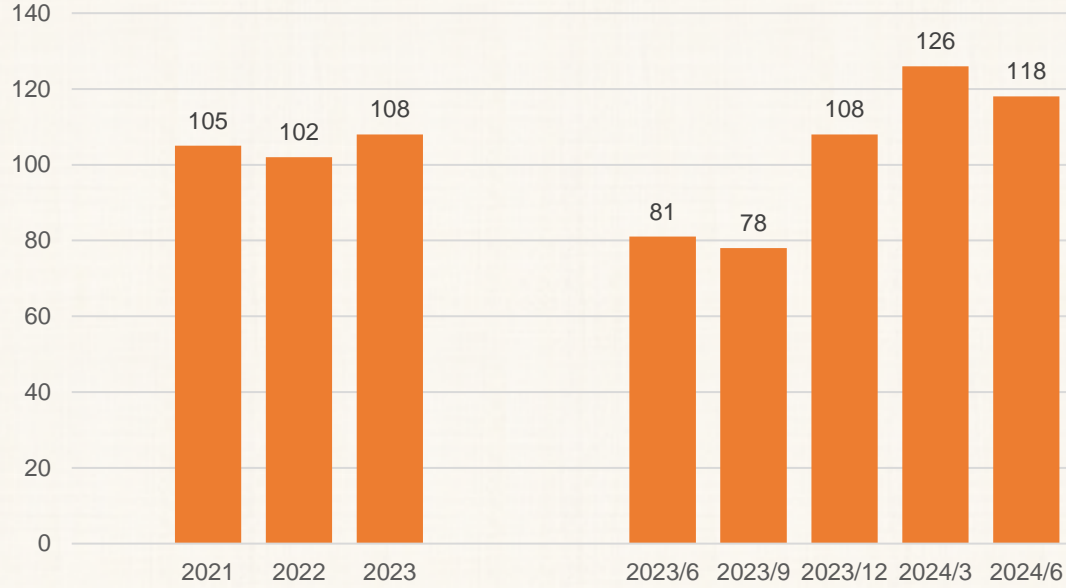
Enflasyon muhasebesi uygulanmamış



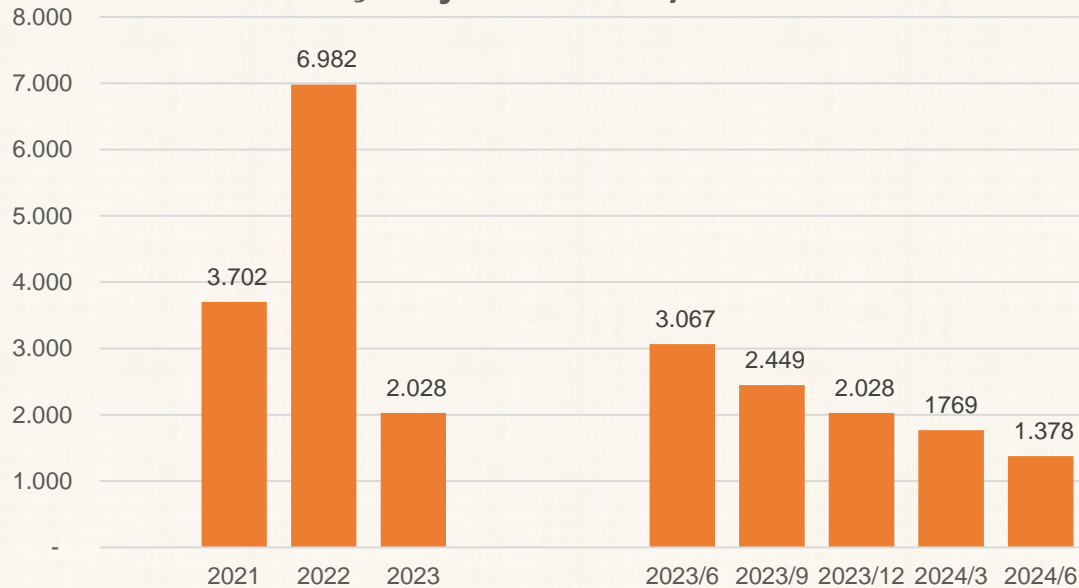
Mühendislik Grubu İnsan Kaynakları

İnsan Kaynakları - I

Merkez Ofis Personel Sayısı



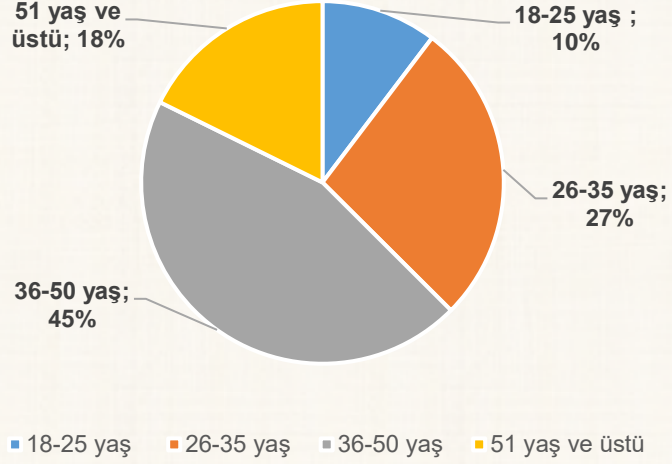
Şantiye Personel Sayısı



- Merkez ofisimizde personel sayısı, 2024 yılı ilk yarısı itibarı ile 118 kişidir.
- Şantiyedeki personel sayımız ise, devam eden proje sayısına ve projelerin büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir.
- 30 Haziran 2024 itibarı ile şantiyelerimizde ortalama 1.378 personel bulunmaktadır.

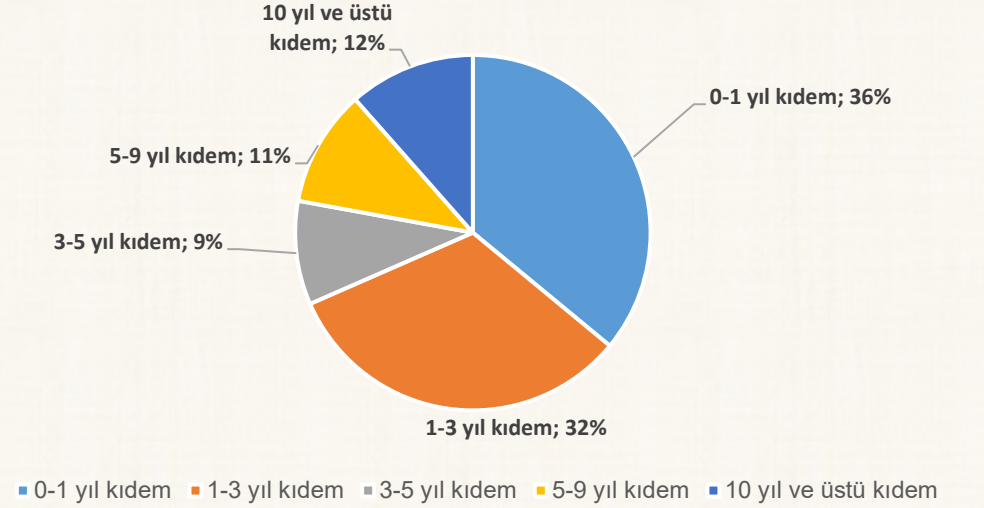
İnsan Kaynakları - II

Yaş Skalalarına Göre Kırılım



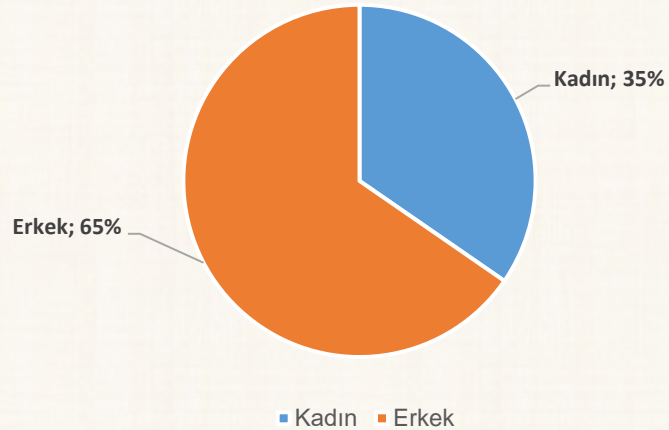
Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Kıdeme Göre Kırılım



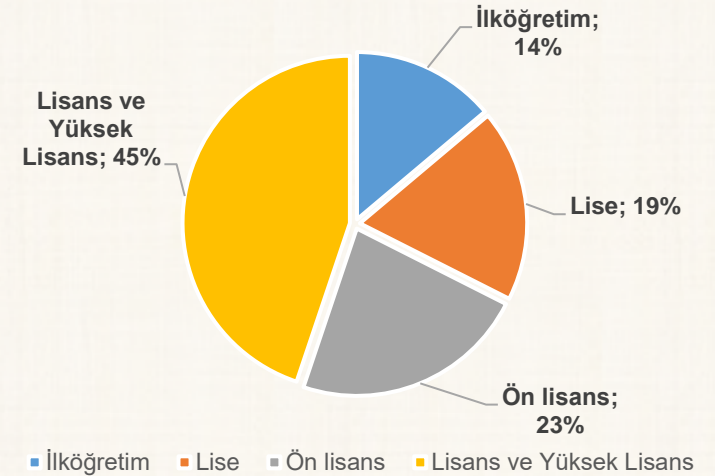
Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Cinsiyete Göre Kırılım



Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Eğitime Göre Kırılım



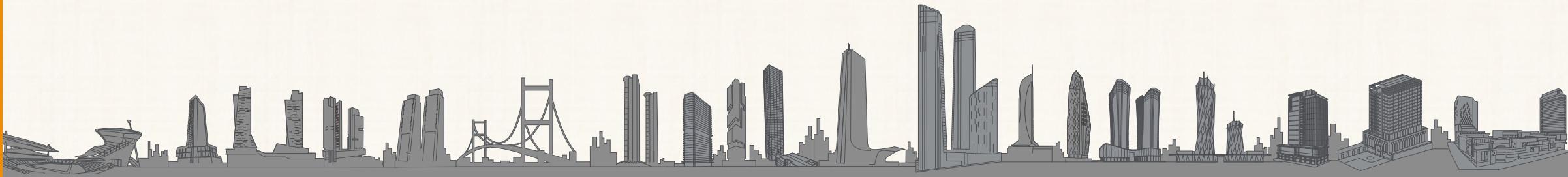
Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

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 yönetiminin 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