Birleşim Mühendislik Yatırımcı Sunumu

31.03.2026

İÇİNDEKİLER

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

- Yönetici Özeti
- Genel Bilgiler
- Devam Eden Projeler
- Finansal Performans

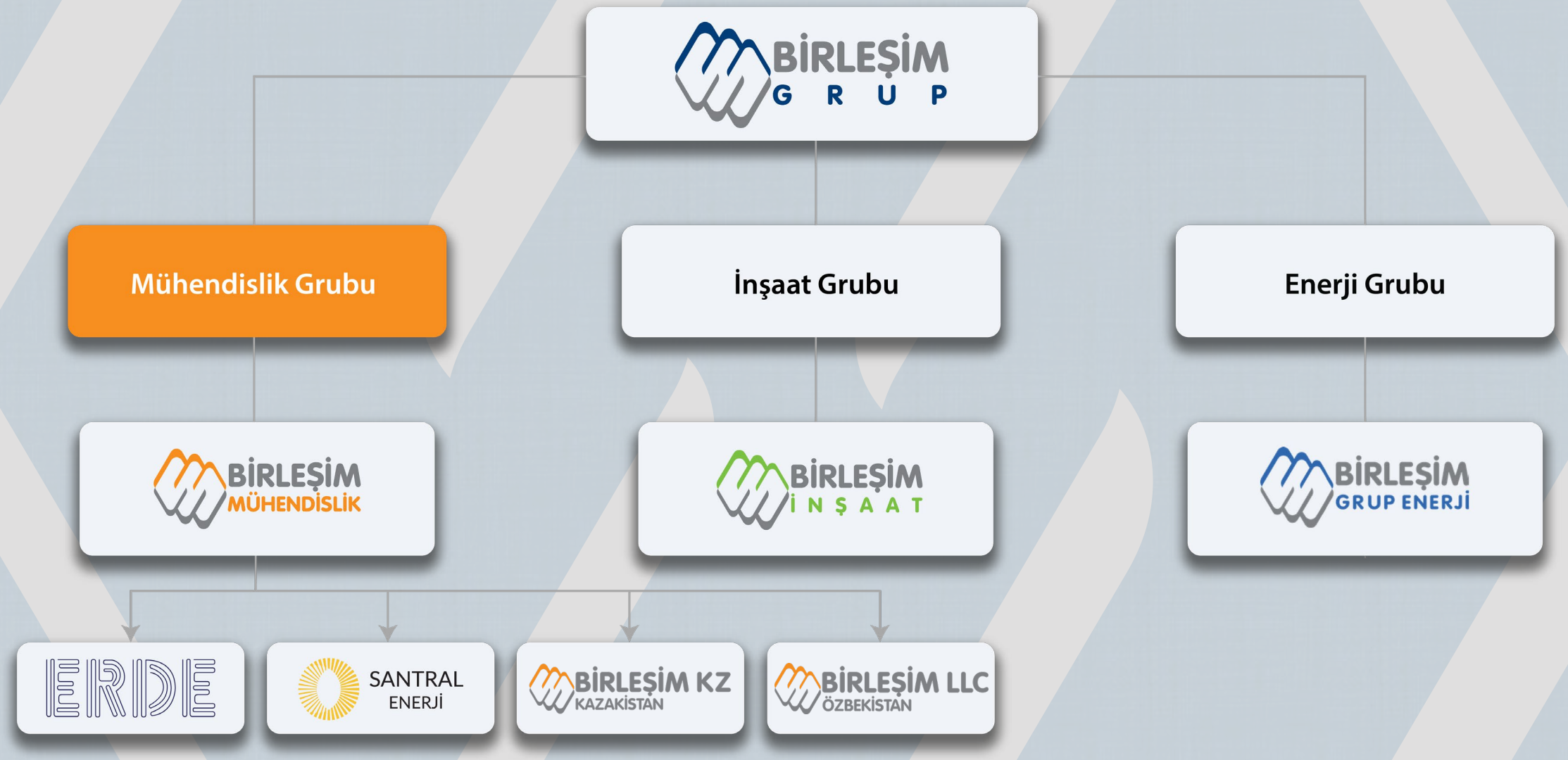
TMS 29 Uyarınca Yasal Uyarı

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.

2026 yılı ilk üç aylık dönemi 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 yöneticilerin sorumluluğunda olmak kaydıyla, finansal performansımıza yönelik tutarlı ve karşılaştırılabilir bir değerlendirme yapılabilmesi amacıyla yatırımcılarımızın ve piyasa paydaşlarının değerlendirmesine sunulmak üzere hazırlanmış ve kamuya duyurulmuştur.

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 dağıtılmamalı 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


BİRLEŞİM GRUP
Mühendislik Grubu
İnşaat Grubu
Enerji Grubu
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM İNŞAAT
BİRLEŞİM GRUP ENERJİ
ERDE
SANTRAL ENERJİ
BİRLEŞİM KZ KAZAKİSTAN
BİRLEŞİM LLC ÖZBEKİSTAN

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

- **Hasılat,** 2026 yılının ilk üç ayında **1,44 milyar TL** olmuştur.

- 2025 yıl sonunda 4,5 milyar TL olan **Backlog**, önceki yıllardan devam eden ve 2026 yılı ilk üç ayı içerisinde alınan yeni projeler ile beraber **5,6 milyar TL** seviyesindedir.

5,6 milyar TL

%15

- **Brüt Kâr,** 2026 yılının ilk üç ayında **214 milyon TL** seviyesine ulaştı. 2025 yılı ilk üç ayında %25 olan **Brüt Kâr Marjı** 2026 yılının aynı döneminde **%15** olmuştur.

- **FAVÖK,** 2025 yılında **114 milyon TL** olmuştur. 2025 yılının ilk üç ayında %15 olan **FAVÖK Marjı** ise 2026 yılının aynı döneminde **%8** olmuştur.

- **Özkaynaklar,** 2026 yılı itibarı ile **1,61 milyar TL**'dir.

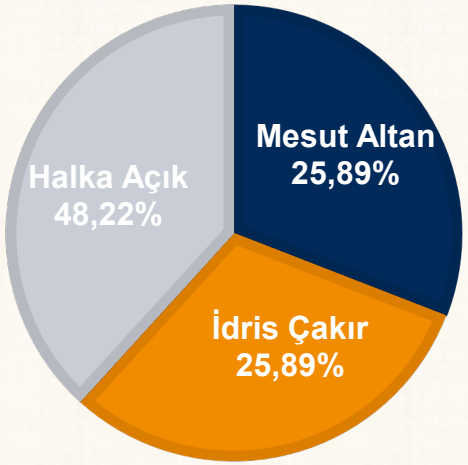
2026 yılında alınan yeni projeler

Yeni Alınan Projeler - Ocak - Mart 2026			
Sözleşme Tarihi	**Proje**	**Proje Türü**	**Proje Taahhüt Türü**
14.01.2026	Ankara Medipol Üniversitesi Ümitköy Kampüsü Eğt. Arş. Hastanesi Projesi	HASTANE	Elektromekanik Taahhüt
04.03.2026	Samsun Dünya Göz Hastanesi Projesi	HASTANE	Elektromekanik Taahhüt
30.03.2026	Ankara Adalet Sarayı C Blok Projesi	OFİS/AVM	Elektromekanik Taahhüt

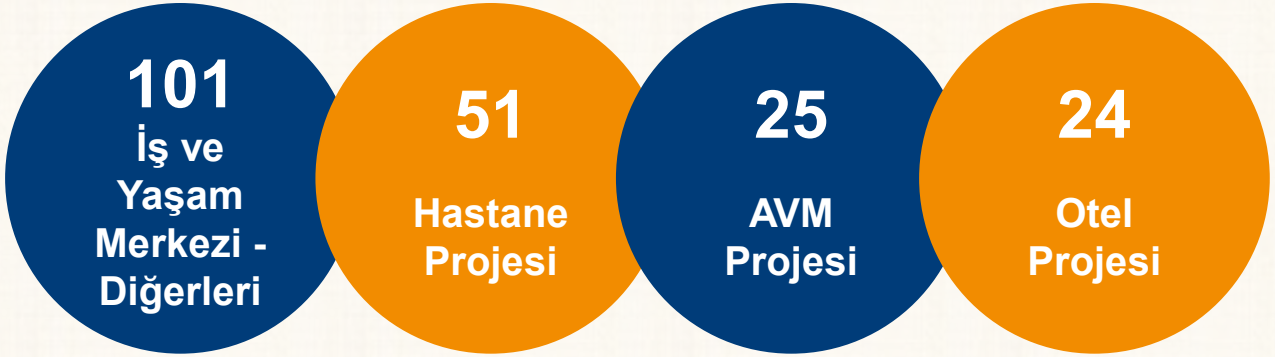
Genel Bilgiler

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. %100 bağlı ortaklığı Solar Santral Enerji çatı ve arazi GES kurulumu, bakım onarımı ve güneş enerji santrali arazi geliştirme taahhüdü yapmaktadır.

Ortaklık Yapısı

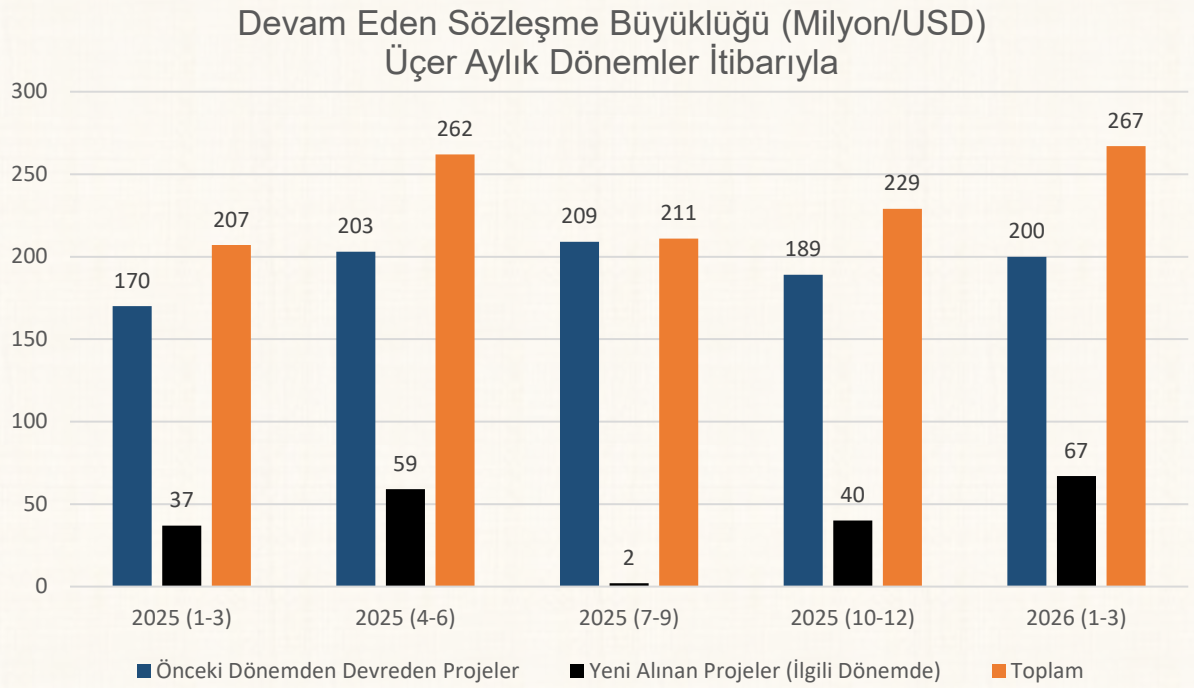


Tamamlanan Proje Sayıları



Tamamlanan Toplam İnşaat Alanı Büyüklüğü ~20.000.000 m^2

Devam Eden Projelerin Dağılımı
TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş *



*Sözleşmelerin imzalandığı günkü döviz kuru baz alınmıştır.

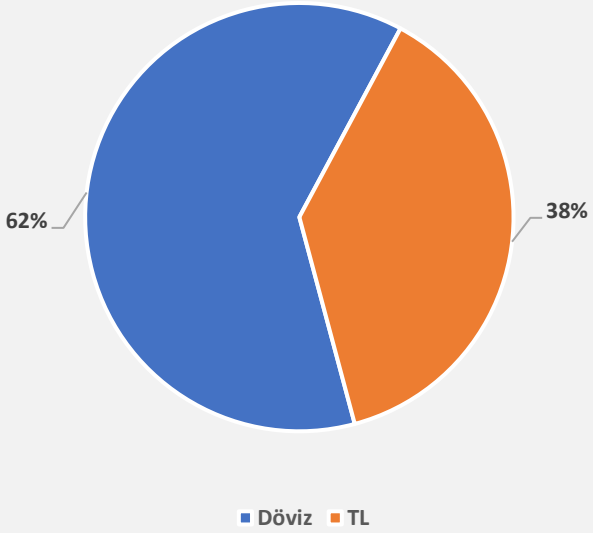
Devam Eden Projelerin Toplam Sözleşme Büyüklüğü: 267.000.000 USD

- 2026 yılının ilk üç ayında alınan projelerin %62'si döviz, %38'i TL cinsindendir.

2026 Yılının ilk üç ayında Alınan Projelerin Toplam Tutarı:

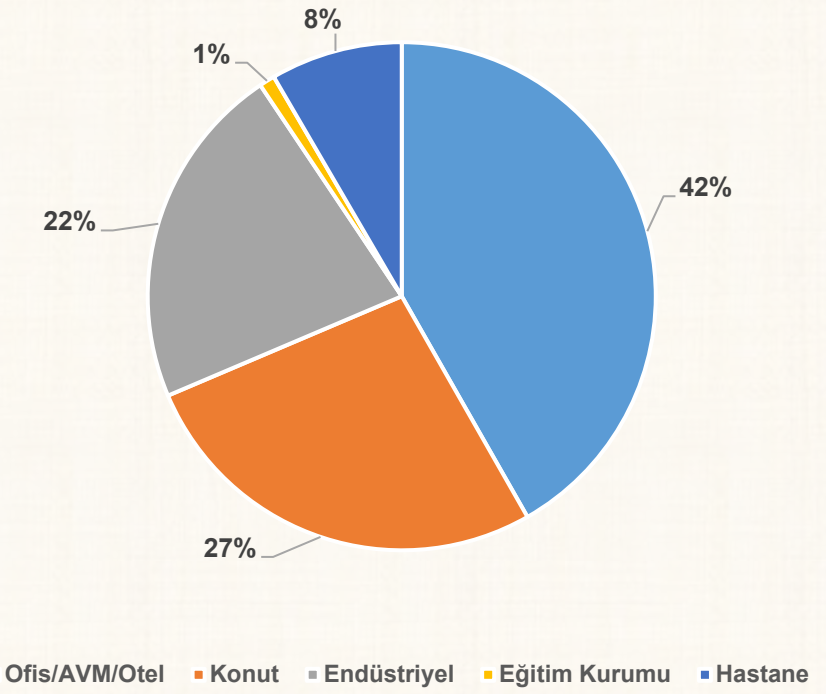
67 Milyon USD

Alınan Projelerin Para Birimi Bazında Dağılımı 01.01.2026 - 31.03.2026 Dönemi

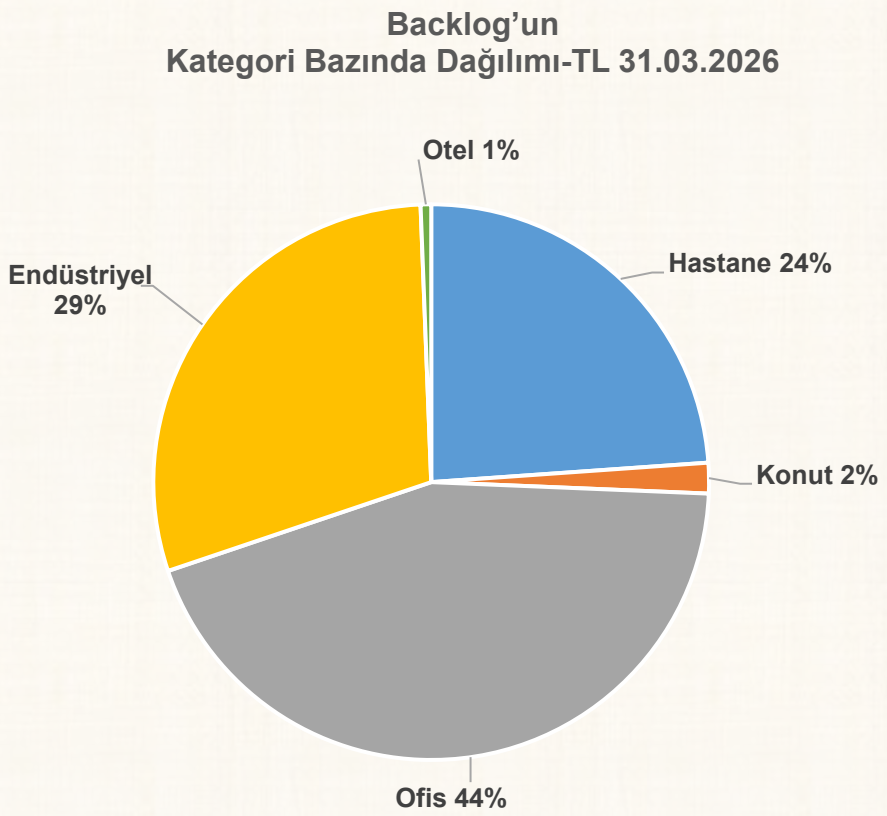


Devam Eden ve Sözleşme Aşamasında Olan Projeler Metrekare Büyüklüğü

PROJE	Proje Türü	Proje Yeri	Kapsam	Alanı (m2)
OFİS/OTEL/AVM PROJELERİ				**1.138.808**
Turkuvaz Medya Merkezi Binası	Ofis	Ankara/Balgat	Mekanik	10.458
Kampüs İstanbul	Ofis	İstanbul/Arnavutköy	Mekanik	81.600
Van Sheraton Otel	Ofis	Van	Elektromekanik	8.750
Uluslararası Finans Merkezi BIST Fit - Out	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Elektromekanik	158.000
Ankara Adelet Sarayı A&TA&O Blokları	Ofis	Ankara	Elektromekanik	500.000
Ankara Adelet Sarayı C Blok	Ofis	Ankara	Elektromekanik	380.000
HASTANE PROJELERİ				**225.200**
Ankara Medipol Üniversitesi Ümitköy Kampüsü Eğt. Arş. Hst.	Hastane	Ankara	Elektromekanik	200.000
Samsun Dünya Göz Hastanesi	Hastane	Samsun	Elektromekanik	25.200
KONUT PROJELERİ				**700.000**
Fikirtepe Kentsel Dönüşüm Konut Projeleri (2 Adet)	Konut	İstanbul/Kadıköy	Elektromekanik	570.000
Cevahir Yapı Göktürk Konutları	Konut	İstanbul/Eyüp	Elektromekanik	130.000
ENDÜSTRİYEL PROJELER				**589.700**
Doğuş Macaristan Şişecam Fabrikası	Endüstriyel	Macaristan	Mekanik	84.000
Dilovası Sanayi Merkezi	Endüstriyel	Kocaeli	Elektromekanik	352.000
Bursa Yüksek Standartlı Demiryolu Hattı Tesisat	Endüstriyel	Bursa	Elektromekanik	8.000
Data Center – ILO4 ve ILO3	Endüstriyel	İstanbul	Elektrik	10.500
REC Uluslararası İnşaat Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Endüstriyel	-	Mekanik	60.000
Pegasus Hangar ve Yardımcı Tesisleri Etap-1 Projesi	Endüstriyel	İstanbul	Elektromekanik	75.200
EĞİTİM KURUMU PROJELERİ				**11.200**
Dudullu OSB Atatürk Eğitim Kampüsü İlkokulu	Eğitim Kurumu	İstanbul	Mekanik	11.200
GENEL TOPLAM (m2)				**2.664.908**



Devam Eden Projelerin Kalan Kısmı (Backlog)



- TFRS 15 kapsamında proje hasılatı, ilerleme düzeyi esas alınarak muhasebeleştirilmekte olup bu düzey, gerçekleşen maliyetlerin toplam bütçelenen maliyetlere oranına göre belirlenmektedir.
- Hasılattaki 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	1.637
Konut Projeleri	99
Hastane Projeleri	1.322
Ofis Projeleri	2.466
Otel Projeleri	34
TOPLAM	5.558

*TFRS'ye göre düzenlenmiştir.

Birleşim Mühendislik
Konsolide Finansal Performans

Özet Bilanço-TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş

VARLIKLAR - Milyon TL	31.03.2026
Nakit ve Nakit Benzerleri	141
Finansal Yatırımlar	371
Ticari Alacaklar	3.117
Diğer Alacaklar	245
Müş. Sözl. Doğ. Diğ. Alacaklar	349
Stoklar	481
Peşin Ödenmiş Giderler	52
Diğer Dönen Varlıklar	443
Duran Varlıklar	995
Diğer Varlıklar	281
TOPLAM VARLIKLAR	6.475

KAYNAKLAR - Milyon TL	31.03.2026
Borçlanmalar	1.066
Ticari Borçlar	608
Diğer Borçlar	290
Müş. Sözl. Doğ. Yükümlülükler	98
Ertelenmiş Gelirler	2.323
Kısa Vadeli Karşılıklar	58
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	148
Uzun Vadeli Karşılıklar	38
Özkaynaklar	1.615
Diğer Kaynaklar	231
TOPLAM KAYNAKLAR	6.475

VARLIKLAR - Milyon TL	31.12.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	301
Finansal Yatırımlar	38
Ticari Alacaklar	2.682
Diğer Alacaklar	251
Müş. Sözl. Doğ. Diğ. Alacaklar	207
Stoklar	460
Peşin Ödenmiş Giderler	319
Diğer Dönen Varlıklar	443
Duran Varlıklar	986
Diğer Varlıklar	200
TOPLAM VARLIKLAR	5.887

KAYNAKLAR - Milyon TL	31.12.2025
Borçlanmalar	1.357
Ticari Borçlar	1.141
Diğer Borçlar	19
Müş. Sözl. Doğ. Yükümlülükler	70
Ertelenmiş Gelirler	1.056
Kısa Vadeli Karşılıklar	79
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	245
Uzun Vadeli Karşılıklar	38
Özkaynaklar	1.759
Diğer Kaynaklar	123
TOPLAM KAYNAKLAR	5.887

Özet Gelir Tablosu - TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş

Gelir Tablosu - Milyon TL	31.03.2026
Hasılat	1.440
Brüt Kâr	214
Brüt Kâr Marjı	15%
Esas Faaliyet Kârı	86
Esas Faaliyet Kâr Marjı	6%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	103
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	7%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	26
Dönem Kâr/Zararı	-84

Gelir Tablosu - Milyon TL	31.03.2025
Hasılat	916
Brüt Kâr	231
Brüt Kâr Marjı	25%
Esas Faaliyet Kârı	197
Esas Faaliyet Kâr Marjı	22%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	211
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	23%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-83
Dönem Kâr/Zararı	26

TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş 2025 Yılı Mali Performans Özeti

2025 yılı ilk üç yılı ve **2026 yılı ilk üç aylık** verileri karşılaştırıldığında;

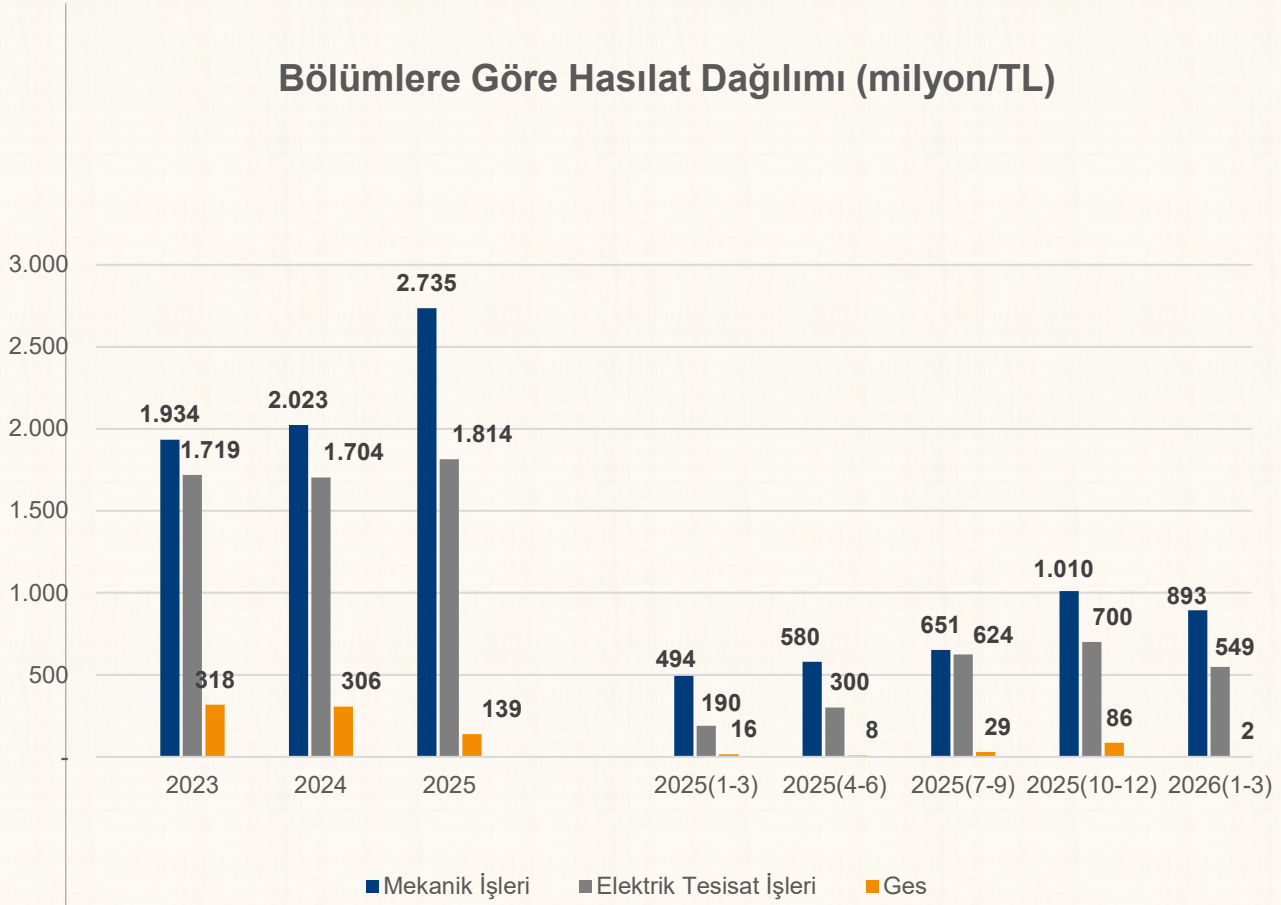
- **Hasılat,** bir önceki döneme göre **%57** artarak **1.440 milyon TL** olmuştur.
- **Brüt Kar,** bir önceki döneme göre **%7** azalarak **214 milyon TL** olmuştur.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre **%56** azalarak **86 milyon TL olmuştur.**
- 2026 yılı ilk üç aylık dönem **84 milyon TL** zarar ile kapanmıştır**.**
- **FAVÖK,** bir önceki döneme göre %19 azalarak **114 milyon TL** olmuştur.

Bilanço esasına göre **2025 yıl sonu** verileri ile **2026 yılı ilk üç aylık dönem** verileri karşılaştırıldığında;

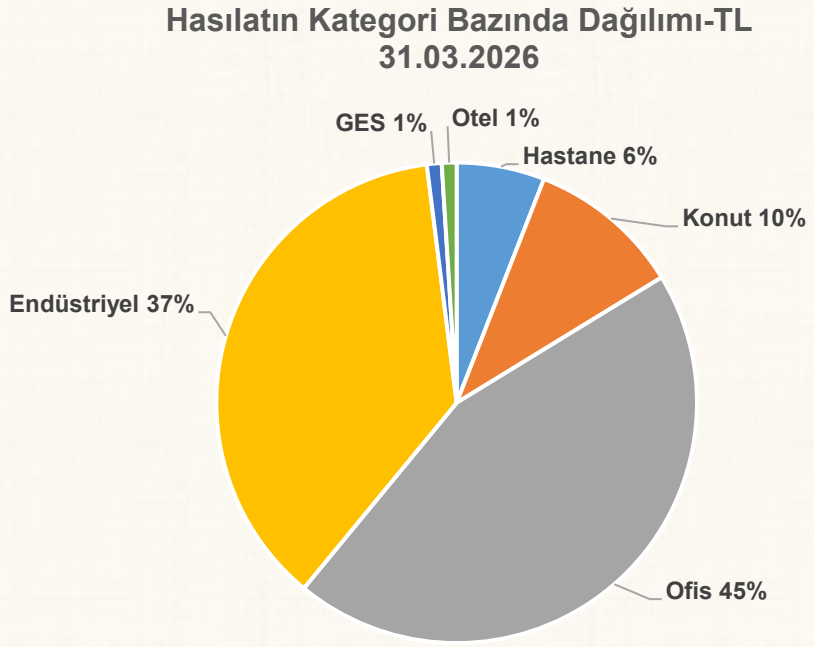
- Şirket'in **Dönen Varlık**'ları bir önceki döneme göre **%12** artarak **5,48 milyar TL** olmuştur.
- Şirket'in **Duran Varlık**'ları bir önceki döneme göre **%1** artarak **995 milyon TL** olmuştur.
- Şirket'in **Aktif** büyüklüğü bir önceki döneme göre **%10** artarak **6,47 milyar TL** olmuştur.
- Şirket'in **Toplam Yükümlülüğü** bir önceki döneme göre **%18** artarak **4,86 milyar TL** olmuştur.
- Şirket'in **Özkaynak** büyüklüğü bir önceki döneme göre **%8** azalarak **1,61 milyar TL** olmuştur.

Finansal Performans – Hasılat – I
TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş

- 2026 yılının ilk üç ayında, bir önceki yılın aynı dönemine göre Mekanik İşler hasılatı %81, Elektrik Tesisatı İşleri %189 artış göstermiş, GES Kurulumu projeleri hasılatı %88 azalış göstermiştir. Mekanik İşler, Elektrik Tesisat İşleri ve GES Kurulumu projesi işlerinin konsolide hasılat içindeki payları, 2026 yılının ilk üç ayında sırasıyla %61, %38 ve %1 olarak gerçekleşmiştir.
- Hasılat kalemlerinde, eliminasyon ve sınıflama kullanılmamıştır.
- Tablodaki rakamlar ilgili döneme ait Finansal Rapor verilerinden düzenlenmiştir.



Finansal Performans – Hasılat - II
TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş

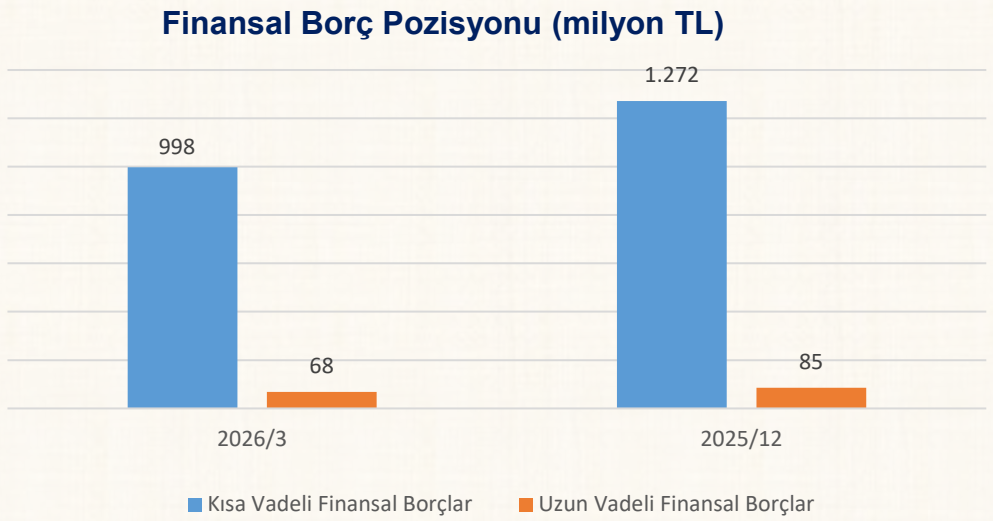


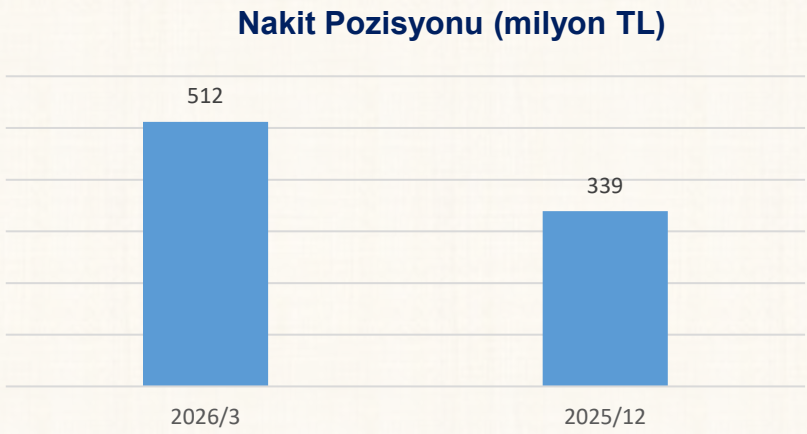
2026 yılında elde edilen hasılatın;

- Proje bazlı dağılımda en büyük payı %45 oranı ile Ofis Projeleri oluşturmaktadır.
- Endüstriyel Projeleri %37 ile en yüksek 2.katkıyı sağlamaktadır.
- Konut Projeleri %10 ile en yüksek 3.katkıyı sağlamaktadır.
- Hastane Projeleri, GES Projeleri ve Otel Projeleri %6, %1 ve %1 ile 4., 5. ve 6. sırada yer almaktadır.

Finansal Performans – Nakit ve Borçluluk Durumu
TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş

Nakit-Borç Pozisyonu milyon TL	2026/3	2025/12
Nakit ve Nakit Benzerleri&Finansal Yatırımlar	512	339
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	998	1.272
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	68	85
Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	0,5	0,2
Finansal Borç/Özkaynak	66,0%	77,2%





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