



Tel : +90 212 365 62 00
Fax: +90 212 365 62 01
e-mail: bdo@bdo.com.tr
www.bdo.com.tr

BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık Anonim Şirketi
Ticaret Sicil No : 254683
Mersis No : 0291001084600012
Şirket Merkezi : Eski Büyükdere Cad.
No:14 Park Plaza
Kat:4 Maslak 34398
İstanbul, Turkey

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 2 Eylül 2021 tarihli şartlı sonuç bildirilmiş sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ve şartlı sonuç bildirilmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul,
2 Eylül 2021

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network



Selçuk Şahin, SMMM
Sorumlu Denetçi



**BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA
SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE
TİCARET A.Ş. 01.01.2021-30.06.2021 ARA
DÖNEM FAALİYET RAPORU**

TÜRKİYE'NİN BİRLEŞİMİ BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

Elektromekanik çözümleriyle
ikonik yapılara değer katar.



BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

İÇİNDEKİLER

1. Şirket Hakkında Bilgiler	3
2. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı.....	4
3. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri, Bağlı Ortaklıkları ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler	4
4. Yönetim Kurulu, Görevleri, Komiteleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler	5
5. Organizasyon Şeması	8
6. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	8
7. Faaliyetler ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	8
8. Finansal Durum	14
9. Kâr Payı Dağıtım Politikası.....	16
10. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi	17
11. Diğer Hususlar.....	18

1. Şirket Hakkında Bilgiler

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2002 yılında kurulmuş olup, inşaat sektörünün alt kolu olan mekanik tesisat taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir. Faaliyetleri kapsamında hastaneler, oteller, alışveriş merkezleri, endüstriyel tesisler, iş ve yaşam merkezleri, rezidans ve lüks konut gibi farklı kullanım amaçlı binaların mekanik tesisat konularında, projelendirme aşamasından devreye alma aşamasına kadar genel ihtiyaçtan doğan hizmetleri vermektedir.

Faaliyet Raporunun Ait Olduğu Dönem: 01.01.2021 – 30.06.2021

Ticaret sicili numarası

477875-0

Merkez Adresi

Dudullu OSB Mah. 1.Cad. Birleşim Grup No:3/1 34775 Ümraniye –İSTANBUL

İnternet Sitesi Adresi

www.birlesim.com

Telefon ve Faks Numaraları

T:+90 216 499 49 59

F:+90 216 499 49 60

E-posta adresi

birlesim@birlesim.com

yatirimci@birlesim.com

2. Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 102.000.000TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen toplam 22.000.000 TL nominal değerli paylar, 9,1 TL satış fiyatından, 11-12-13.08.2021 tarihinde talep toplama yöntemi ile halka arz edilmiş olup, Şirketimiz payları Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Şirketimizin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 102.000.000 TL'dir.

Ortaklık Yapısı:

Ortaklar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Mesut Altan	30,88	31.500.000
İdris Çakır	30,88	31.500.000
Halka Açık Kısım	38,24	39.000.000
Toplam	100,00	102.000.000

İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler:

Ortaklar	Grubu	Pay Tutarı (TL)
Mesut Altan	A	4.000.000
İdris Çakır	A	4.000.000
Toplam		8.000.000

Şirket esas sözleşmesine göre A grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinden ikisini aday gösterme imtiyazına sahiptir.

3. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri, Bağlı Ortaklıkları ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler

Bağlı Ortaklık Unvanı	Sermayesi (TL)	Pay Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.000.000	100	Sanayi tesisleri, hastane, AVM, ofis ve rezidans gibi farklı kullanım amaçlı binaların elektrik taahhüt işlerinin işletme, bakım, onarım ve servis hizmetleri.

4. Yönetim Kurulu, Görevleri, Komiteleri, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler

Şirketimizin 01.06.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında belirlenen Yönetim Kurulu yapısına ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir.

Adı/Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Mesut Altan	Yönetim Kurulu Başkanı	01.06.2021	01.06.2024
İdris Çakır	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	01.06.2021	01.06.2024
İbrahim Biner	Üye	01.06.2021	01.06.2024
Alev Dumanlı	Bağımsız Üye	01.06.2021	01.06.2024
Gültekin Portioğlu	Bağımsız Üye	01.06.2021	01.06.2024

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri

Mesut Altan:

1995 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1995-2002 yıllarında Cantes Klima'da proje koordinatörü olarak çalışmıştır. 2002 yılından itibaren Birleşim Mühendislik'te Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

İdris Çakır:

1992 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1995-2002 yıllarında Cantes Klima'da proje koordinatörü olarak çalışmıştır. 2002 yılından itibaren Birleşim Mühendislik'te Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevini yürütmektedir.

İbrahim Biner:

İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Fakültesi 1982 mezunudur. 1982-1986 yılları arasında Genel Mühendislik şirketinde mekanik tesisat tasarım mühendisliği yapmış, 1986'da girdiği Alarko şirketinde çeşitli görevlerde bulunduktan sonra 2010 da Genel Müdür Yardımcısı pozisyonundayken ayrılmıştır. 2011 Nisan ayından 2021 Haziran ayına kadar Şirket'in Genel Müdürü olarak çalışmış olup, 1 Haziran 2021 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

Alev Dumanlı (Bağımsız Üye):

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. 1988-1992 yılları arasında KPMG ve Deloitte firmalarında bağımsız denetim konusunda çalışan Alev Dumanlı, 1992-2017 yılları arasında Borsa İstanbul Kotasyon Bölümünde sorumlu yönetici olarak görev almıştır. Kotasyon Bölümünde şirketlerin halka arz sonrası Borsa'da işlem görmesi için yapılan başvuruların değerlendirilmesi, Borsaya kote olan şirketlerin Borsa İstanbul kotasyona ilişkin mevzuatı karşısındaki durumlarının değerlendirilmesi, kotasyona ilişkin mevzuatın Sermaye Piyasası

Kanunu ve SPK düzenlemelerine uygun olarak yeniden hazırlanması, kamuyu aydınlatma ve kurumsal yönetim uygulamalarına yönelik çalışmalardan sorumlu olarak çalışmıştır.

Halen Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş., Sanifoam Sünger Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Lider Faktoring A.Ş.'de bağımsız yönetim kurulu üyelikleri bulunmaktadır.

Alev Dumanlı, SMMM, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.

Gültekin Portioğlu (Bağımsız Üye):

İstanbul Teknik Üniversitesi Denizcilik Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur. 1969-1970 yılları arasında Ereğli Demir Çelik Fabrikaları A.Ş.'de Genel Formen Yardımcısı olarak iş hayatına başlayan Gültekin Portioğlu, 1970 yılından 1991 yılına kadar İPRAŞ (İstanbul Petrol Rafinerisi) ve TUPRAŞ (Türkiye Petrol Rafinerisi) bünyesinde sırası ile Bakım Müdürlüğü, Proje ve Kontrol Müdürlüğü ve Proje Yatırımlar & İkmal Daire Başkanlığı görevlerini yürütmüştür. 1991-1997 yılları arasında TOKAR A.Ş.'nin petrokimya ve rafineri projelerinde Proje Müdürü pozisyonu ile proje yönetimi tarafına geçiş yapmıştır. 1997-2006 yılları arasında içlerinde arıtma tesisleri, doğalgaz santralleri, termik santraller gibi yapıların yer aldığı birçok büyük ölçekli projenin inşaat aşamasında proje müdürlüğünü gerçekleştirmiştir. Son olarak 2006 yılında Birleşim Mühendislik bünyesinde Planlama Koordinasyon Müdürü pozisyonunu tamamlayarak 2014 yılında emekliye ayrılmıştır.

Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve ekinde yer alan 4.5. nolu Kurumsal Yönetim İlkesinde yer alan hükümler çerçevesinde; Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevleri de de sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Komitelerin görev ve çalışma esasları web sitemizde yer almaktadır. Komite üyelerinin dağılımı aşağıda verilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite	Üye	Unvanı
Başkan	Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye	Gültekin Portioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi	Üye	Unvanı
Başkan	Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye	İbrahim Biner	Yönetim Kurulu Üyesi
Üye	Kadriye Yılmaz	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Riskin Erken Saptanması Komitesi	Üye	Unvanı
Başkan	Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Üye	Ebru Didar Baykan	Mali İşler Müdürü

Şirketin Üst Düzey Yöneticileri:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler
Sinan Şahin	Genel Müdür	Koordinatör
Didar Baykan	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü
Esra Elmas Dalkılıç	Satınalma Müdürü	-
Aydın Börekçi	Teknik Ofis Müdürü	Teknik Ofis Müdürü
Polat Demircan	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü

Personel Sayısı:

Şirket	Personel Sayısı
Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma San. ve Tic. A.Ş.	253
Erde Mühendislik San. ve Tic. A.Ş.	112
Toplam	365

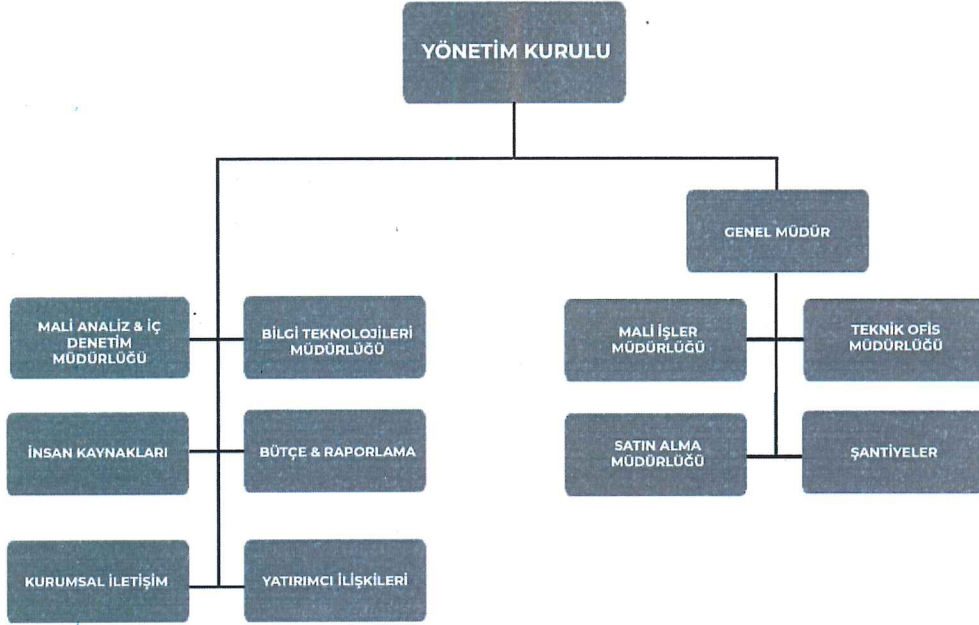
30.06.2021 itibariyle Şirket ve % 100 oranında bağlı ortaklığı Erde Mühendislik A.Ş. bünyesinde çalışan personel sayısı 365 kişidir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır.

Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler

2021/6 faaliyet döneminde, Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri söz konusu değildir.

5. Organizasyon Şeması

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



6. Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

01.01.2021 – 30.06.2021 dönemi itibari ile Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 746.137 TL'dir.

7. Faaliyetler ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Şirket, faaliyet göstermeye başladığı 2002 yılından bu yana, inşaat sektörünün alt kolu olan elektromekanik taahhüt sektöründe büyük ölçekli bina ve yapı projelerinde mekanik tesisat taahhüt işlerinde uzmanlaşmış alt yüklenici olarak yer almıştır. Şirket'in ana faaliyet alanı, her türlü ticari ve endüstriyel yapının mekanik tesisat uygulamalarının yapılmasıdır.

Şirket'in 2013 yılında %100 hissesini satın aldığı ve finansal tablolarını tam konsolide ettiği Erde Mühendislik elektrik tesisatı taahhüt sektöründe 1978 yılından itibaren sahip olduğu tecrübe ile Şirket ile benzer iş kollarında ve projelerde yer alan ve elektrik tesisatı uygulamalarında uzmanlaşmış bir alt yüklenici şirkettir. Erde Mühendislik'in Şirket grubuna katılması ile birlikte Birleşim Mühendislik teklif verdiği projelerin hem mekanik hem de elektrik tesisat işlerine teklif verme kabiliyetine ulaşmıştır ve bu şekilde faaliyet gösterdiği sektörde önemli bir büyüme ve üstünlük kazanmıştır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, hastaneler, oteller, ofisler, iş merkezleri ve yüksek binalar, alışveriş merkezleri ve yaşam alanı projeleri, endüstriyel tesisler ve karma projeler başta olmak üzere inşaat sektöründeki nitelikli projelerin elektrik ve mekanik tesisat işlerini üstlenmektedir. Şirketler farklı sektörlerdeki yatırımların hayata geçirilmesinde görev almakta olup, bu durum, Şirketler'e inşaat sektörü içerisinde iş çeşitliliği sağlamaktadır. Şirketler yeni yatırımların mekanik ve elektrik tesisat işlerini üstlendiği kadar, mevcut yapıların yenilenmesi de Şirketler'in faaliyet alanları arasındadır.

Kilometre Taşları:

- 2002 Şirket, 13.06.2002 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.
- 2003 Dünya Göz Hastaneleri Grubu'nun ilk projesi Ataköy tamamlanmış ve sonrasında 9 projesi hayata geçirilmiştir.
- 2006 Beylikdüzü Medicana Hastanesi ve Bakırköy Medical Park
2007 Hastanesi projeleri tamamlanmıştır.
- 2007 İstanbul Astoria AVM ve Yaşam Merkezi projesinin mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2008 İstanbul Sapphire Tower projesinin tüm mekanik sistemlerinin taahhüt işleri üstlenilmiş ve 2011 yılında tamamlanmıştır.
- 2008 2008'de dünyanın en büyük göz hastanesi olarak sayılan Ankara Dünyagöz Hastanesi'nin mekanik taahhüt işleri gerçekleştirilmiştir.
- 2009 Trump Towers'ın mekanik tesisat taahhüt işleri üstlenilmiş ve 2009'da tamamlanmıştır. Erde Mühendislik de projenin elektrik tesisat taahhüt işlerini bitirmiştir.
- 2010 120.00 m2 alana sahip kongre binası The Green Park Convention Center Pendik'in mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2012 Şirket'in yönetim binası, Dudullu OSB içinde yer alan toplam 11.000 m2 tesis alanına sahip LEED Gold sertifikalı merkez merkez binasına taşınmıştır.
- 2013 İstanbul Maslak'ta Spine Tower ofis projesi ve Antakya'da Palladium Antakya projeleri tamamlanmıştır.
- 2013 Şirket, Erde Mühendislik'in %100 hissesini satın alarak stratejik büyüme gerçekleştirmiştir.
- 2014 Levent 199 projesi, İstanbul Ataşehir'de Türkiye'nin ilk LEED Platin sertifikasına sahip ofis kulesi Allianz Tower projesi ve Levent'te konumlanan Nispetiye 10 rezidans projesinin mekanik ve/veya elektrik tesisat işleri tamamlamıştır.
- 2015 İstanbul Mecidiyeköy'de bulunan Quasar İstanbul projesinin mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.

- 2016 İstanbul Ataşehir’de Watergarden AVM projesinin elektrik ve mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2016 İzmir Körfezi’nde yer alan İş GYO Ege Perla projesinin elektrik ve mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2016 İstanbul Levent’te bulunan Ferko Signature ofis binası projesinin mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2016 Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesinde konumlanan Centurion İlaç Fabrikası projesinin mekanik ve elektrik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2017 Şirket, Fransa’da BID (Business Initiative Directions) Kalitede Liderlik Ödülü’nü almıştır.
- 2018 Şirket, inşaat sektörünün zorunlu kıldığı tüm tesisat uygulama süreçlerine uygun özel ERP uygulamalarını, kendi IT ekibi ile geliştirerek kendi «know-how»ı haline getirmiştir.
- 2018 Avrupa’nın 8. En Yüksek Binası unvanını taşıyan ikiz gökdelen ve AVM karma projesi olan İstanbul Skyland Projesi tamamlanmıştır.
- 2019 Türkiye’nin en büyük deprem izolatörlü hastanelerinden olan Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim ve Araştırma Hastanesi projesi tamamlanmıştır.
- 2019 Erde Mühendislik tarafından Türkiye’deki ilk “Yeşil ve Sosyal Tahvil” ile desteklenen altyapı projesi olan Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü Projesi tamamlanmıştır.
- 2020 Ülkemizin en büyük stadı olan Atatürk Olimpiyat Stadı’nın renovasyon işleri tamamlanmıştır.
- 2020 Türkiye’nin en büyük üçüncü sağlık yatırımı olan Başakşehir Çam ve Sakura Hastanesinin mekanik ve elektrik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2020 Sağlık Bakanlığı tarafından acil kodu ile ihale edilen ve pandemi hastanesi olarak planlanıp Sancaktepe’de yer alan Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi’nin mekanik ve elektrik tesisat işlerini 45 günlük kısa bir sürede tamamlanmıştır.
- 2020 İstanbul Nişantepe’de yer alan, konut ve sosyal yaşam alanlarını içeren Birbahçe Projesi’nin mekanik ve elektrik tesisat işleri tamamlanmıştır.
- 2021 İstanbul Bağcılar’da Medipol Bağcılar Hastanesi’nin mekanik ve elektrik tesisat işleri yapılmıştır.

Son 10 Yılda Tamamlanan Projeler:

Hastane ve Diğer Sağlık Sektörü Projeleri

Şirketimiz bağlı ortaklığı ile birlikte son 10 yılda 25 hastane ve diğer sağlık sektörü projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Bu projeler arasında Adana, Elazığ, Bursa ve Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesi, İstanbul Sancaktepe Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi gibi projeler bulunmaktadır.

Karma Projeler

AVM, rezidans, ofis ve otel yatırımlarının en az ikisinin birlikte inşa edildiği projeler karma projeler olarak adlandırılmaktadır. Şirket bağlı ortaklığı ile birlikte, son 10 yılda 10 adet karma projenin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Bu kapsamda Sapphire Tower Projesi, Avrupa'nın ve Türkiye'nin ilk Trump Tower projesi olan Trump Towers Projesi, Türkiye'nin günümüzde en yüksek binası unvanını kazanan Skyland Towers Projesi, İstanbul Maslak'ta tasarımı ve mimarisiyle öne çıkan Spine Tower Konut ve Ofis Projesi, dünyanın en iyi rezidansı ödüllü Fairmont Quasar, Bayrampaşa Pashador, İzmir Körfezi'nin yeni yaşam merkezi olan İş GYO Ege Perla Projesi, Kuru Florya gibi çok sayıda bilindik proje yer almaktadır.

AVM Projeleri

Son 10 yılda 16 adet alışveriş merkezi projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlanmıştır. Bunlar arasında, Türkiye'nin ilk yeşil alışveriş merkezi olan Redevco Erzurum AVM, Ankara Atlantis AVM, İzmir Optimum AVM, Kütahya Sera AVM, Kağıthane AVM, Merter Platform, Ümraniye Can Park AVM, Park Afyon AVM, Sultanbeyli Atlaspark AVM, Maltepe Piazza AVM, Zonguldak Westalife AVM, Adana 01 Burda AVM, Antakya bölgesinde en büyük ve en çok markanın birleştiği alışveriş merkezi olan Palladium AVM, Türkiye'nin ilk görsel su parkı ve gastronomi merkezi olan Watergarden projeleri yer almaktadır.

Ofis Projeleri

Şirket, yüksek bina ve karma projelerde yer alan ofis binalarının haricinde, Tema B Blok, KGK Plaza, Tema C Blok, Tema İdari Bina, Doğan Holding Yönetim Binası, Bauhaus Ofishane, LEED Platin sertifikasına sahip Allianz Tower, Rönesans Küçükyalı Ofis, 161 metre yüksekliğindeki Levent 199 projesi, Eren Holding - Metropol İstanbul, Ferko Signature, Türkiye Finans Katılım Bankası Genel Müdürlük Binası, Seba Office Boulevard, İş GYO Nef Life Satış Ofisi, Azerbaycan'da gerçekleştirilen Bakü 102 Tower projelerinin elektrik ve/veya mekanik tesisat işlerini üstlenmiştir. Şirketler son 10 yılda 17 adet ofis projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır.

Oteller ve Diğer Turizm Sektörü Projeleri

Şirket bağlı ortaklığı ile birlikte son 10 yılda 18 adet otel projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır.

Rezidans, Lüks Konut ve Villa Projeleri

Şirket ve bağlı ortaklığı, yüksek bina ve karma projelerdeki lüks konutların haricinde, Flora Residence, Göktürk Residence, Akbatı Residence, Emaar Toskana Vadisi Evleri, Maçka Residence, Maçka Suite (Vişnezade Konutları), Canan Residence, Acarblu, Rixos Residence, Birbahçe Projesi, Bodrum Astaş Villa Projesi, Nispetiye 10 ve Acarblu gibi sadece rezidans, lüks konut ve villa

projelerinin elektrik ve/veya mekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Şirketler son 10 yılda 12 adet rezidans, lüks konut ve villa projesinin elektromekanik taahhüt işlerini üstlenmiştir.

Devam Eden Projeler:

Proje Adı
Medipol Bahçelievler Hastanesi
Yargıtay Hizmet Binası
Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü
THY Kargo Binası
Ataköy Jumeirah Otel
Medipol Bağcılar Hastanesi
Mandarin Oriental Bosphorus
Vakıfbank Genel Müdürlüğü
Ataköy Medicana Hastanesi
Borsa İstanbul Hizmet Binası
Çiftçi Towers
İstanbul Tower
Samsung Cep Telefonu Fabrikası
Acıbadem Ataşehir Hastanesi
Medipol Acıbadem Hastanesi
Kavacık Medikal Medisitate Hastanesi
Aydınlı Hazır Giyim Selimpaşa Fabrika
Aydınlı Hazır Giyim Hadımköy Depo
Çatalca Özel Konut Yapımı
Kalyon Jet Hangarı Projesi

Şirketin bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in devam eden projeleri aşağıda yer almaktadır.

Proje Adı
Mandarin Oriental Bosphorus
Medipol Bahçelievler Hastanesi
Medipol Bağcılar Hastanesi
Medipol Acıbadem Hastanesi
Vakıfbank Genel Müdürlüğü
Maltepe Piazza Ofis Katları
Ataköy Medicana Hastanesi
İş GYO Ofis Binası
Samsung Cep Telefonu Fabrikası
Acıbadem Ataşehir Hastanesi
Medipol Acıbadem Hastanesi
Kavacık Medikal Medisitate Hastanesi
Çatalca Özel Konut Yapımı
Kalyon Jet Hangarı Projesi

Şirketimizin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri

Şirket, inşaat sektörünün alt kolu olan elektromekanik taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir. Yapıdan yapıya farklılık gösterse de elektromekanik tesisat tutarı, bir inşaat projesinin toplam yatırım tutarının %20 ila %50'si arasında değişen oranlara sahip olmaktadır. Çok basit konut projelerinde bu oran düşükken yapının kullanım amacı değişip karmaşık hale geldiğinde oran yükselmektedir. Örneğin, standart konut işlerinde % 15-20 civarında iken hastane yatırımlarında bu oran % 35'i, ilaç fabrikalarında ise % 50'ye kadar ulaşmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik elektrik ve mekanik tesisatı sektöründe faaliyet gösteren 2020 yılı itibariyle 40.550 şirket içerisinde yer almaktadır. Sektördeki şirketlerin % 92,25'lik kısmını oluşturan 37.409 şirket 1 ila 9 kişi arasında çalışana sahiptir. Sektördeki şirketlerin sadece % 0,08'ini oluşturan 33 şirket 250 kişinin üzerinde çalışana sahiptir. 30 Haziran 2021 itibariyle çalışan sayısı 253'ü Birleşim Mühendislik, 112'si Erde Mühendislik olmak üzere toplam 365'tir. Bunların yanı sıra Şirketler'in üstlendiği taahhüt işlerinde çalışan alt yüklenicilerin şantiyelerde çalışan işçilerinin sayısının zaman zaman 5.000'e kadar çıktığı da dikkate alındığında Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in sektörde 46.550 şirket arasında 250 kişiden fazla işçi çalıştıran üst sıralarında yer alan 33 şirketin arasında görülmektedir.

Sektörde gerçek ve tüzel kişilerin sahip olduğu şirketlerin toplam cirosu 2018 yılında 37 milyar TL, 2019 yıl sonunda 38 milyar TL olup, 2020 yılı tahmini ciro rakamı 40 milyar TL'dir. Şirket ile aynı kategoride olan ve "büyük" olarak sınıflanan şirketlerin aynı dönemlerdeki ciroları ise sırasıyla 5,2 milyar TL, 5,4 milyar TL ve 5,7 milyar TL'dir. Bu rakamlar dikkate alındığında Şirketlerin UFRS'ye göre hazırlanarak bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarına göre 2018, 2019 yılında ve 2020 yılında sırasıyla %6,78, %9,37 ve %10,13 paya sahiptir.

Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler: Bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Bulunmamaktadır.

Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Yoktur.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Şirket aleyhine açılmış ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyecek dava bulunmamaktadır.

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Şirketimizin 11.02.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında 11.100.000 TL olan sermayesinin içkaynaklardan 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildiğinden esas sözleşmenin 6.maddesi değiştirilmiş ve değişiklik 16.02.2021 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Şirketimizin 01.06.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirketimizin halka arzı amacıyla kayıtlı sermaye sistemine geçişi ve halka açılma nedeniyle Şirketimiz esas sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmesi onaylanmıştır.

Şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket mevcut pazar payını koruma, endüstriyel proje alanlarında büyüme, yurt dışı pazarlarda büyüme ve dijitalleşme stratejisi doğrultusunda çalışmalarına devam etmektedir.

Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler: Yoktur.

8. Finansal Durum

Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirketin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş konsolide özet finansal tablo bilgileri aşağıdaki gibidir;

Özet Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2021	31.12.2020	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	543.116.440	506.500.324	7,23
Duran Varlıklar	73.326.676	17.329.570	323,13
Toplam Varlıklar	616.443.116	523.829.894	17,68
Kısa Vadeli Yükümlülükler	406.305.943	365.065.676	11,30
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.440.435	9.070.965	114,31
Özkaynaklar	190.696.738	149.693.253	27,39
Toplam Kaynaklar	616.443.116	523.829.894	17,68

Şirketin 30.06.2021 tarihli ve 2020 yıl sonu karşılaştırmalı konsolide bilanço verilerine bakıldığında dönen varlıkların bir önceki döneme göre %7,23, duran varlıkların ise %323,13 oranında arttığı görülmektedir. Duran varlıklardaki artış, Şirketin Dudullu'da bulunan merkez binasının satın alınmasından kaynaklanmıştır.

Kısa vadeli yükümlülükler 2020 yıl sonu verilerine göre %11,30, uzun vadeli yükümlülükleri ise %114,31 oranında artmıştır. Özkaynaklar ise sermaye artışının etkisiyle %27,39 oranında artış göstermiştir.

Özet Finansal Bilgiler (TL)	30.06.2021	30.06.2020	Değişim (%)
Hasılat	262.976.214	252.359.100	4,21
Brüt Kâr	62.670.104	24.494.578	155,85
Esas Faaliyet Kârı	52.718.726	16.551.179	218,52
Vergi Öncesi Faaliyet Kârı	50.076.964	16.177.100	209,55
Net Kâr	40.238.145	13.105.882	207,02

Şirket'in 30.06.2021 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre; hasılat %4,21 oranında artarak 262,9 Milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yüklenici ve/veya alt yüklenici sıfatıyla üstlendiği yıllara yaygın ısıtma ve soğutma sistemleri ile mekanik ve elektrik tesisatı inşaatı işleri ile ilgili sözleşmeleri tamamlanma oranı dikkate alınarak hasılatı yansıtılmaktadır. Dolayısıyla hasılatındaki artış veya azalışlar üstlenilen projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve projenin sözleşme bedeline göre yıllar itibarıyla değişkenlik göstermektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı daha önceki yıllardan devam eden projelerin yanı sıra 2021 yılı ilk 6 aylık döneminde aşağıda verilen yeni projeleri üstlenmiştir;

- Ataköy Medicana Hastanesi
- Borsa İstanbul İstanbul Finans Merkezi Ofisi
- Samsung Cep Telefonu Fabrikası
- Acıbadem Ataşehir Hastanesi
- Medipol Acıbadem Hastanesi
- Kavacık Medikal Medisitate Hastanesi
- Aydınlı Hazır Giyim Selimpaşa Fabrika Binası
- Aydınlı Hazır Giyim Hadımköy Depo
- Çatalca Özel Konut Yapımı
- Kalyon Jet Hangarı Projesi
- İş GYO İstanbul Finans Merkezi Ofisi

Şirket'in 2021 ilk 6 aylık döneminde, yurt dışına yüksek kâr marjlı mühendislik projesi teslim etmesi ayrıca projelerin maliyetlerinin önceki dönemlere göre daha iyi yönetebilir hale gelmesi sonucu brüt kârı % 155,85 oranında artarak 24,5 Milyon TL'den 62,7 Milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemlerde esas faaliyet kâr artışı %218,52, net kâr artışı ise %207,02 olarak gerçekleşmiş ve net kâr 13,1 Milyon TL'den 40,2 Milyon TL'ye yükselmiştir.

Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler

Temel Rasyolar:

Kârlılık Oranları	30.06.2021	30.06.2020
Brüt Kâr Marjı	23,87	9,71
Net Kâr Marjı	15,54	5,19
Özkaynak Kârlılığı	21,43	8,76
Aktif Kârlılığı	6,63	2,50
Kaldıraç Oranları	30.06.2021	31.12.2020
Toplam Borçlar / Toplam Kaynaklar	0,69	0,71
Kısa Vadeli Yükümlülükler /Toplam Kaynaklar	0,66	0,70
Uzun Vadeli Yükümlülükler /Toplam Kaynaklar	0,03	0,02
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	0,31	0,29
Likidite Oranları	30.06.2021	31.12.2020
Cari Oran	1,34	1,39
Nakit Oran	0,16	0,13

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirketimiz genel kurulda alınan tüm kararları yerine getirmekte olup, Şirketin iş hacmi ve kârlılığını artırıcı faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve organı değerlendirmeleri:

Borca batıklık söz konusu değildir, Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

9. Kâr Payı Dağıtım Politikası

Şirketimizin kâr dağıtım politikası, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde 10.08.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında aşağıdaki şekilde belirlenmiş olup yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır. Sermayeyi temsil eden pay sahipleri için kâr payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir.

“BİRLEŞİM Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) “Kâr Dağıtım Politikası”; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Şirket’in orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda ve pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek sureti ile Yönetim Kurulu’nun teklifi ve Genel Kurul’da alınan karar doğrultusunda belirlenmektedir. Şirket’in nakit akışı gerekliliklerini de gözetmek kaydıyla her hesap yılı için Şirket dağıtılabılır net dönem kârının en az % 15’ini nakden kâr payı olarak dağıtmayı benimsemiştir.

Kâr dağıtım politikası, Şirket’in nakit projeksiyonları, faaliyetlerine ilişkin geleceğe yönelik beklentileri, yatırım planları ve sermaye piyasasındaki şartlara tabidir. Buna ek olarak, bu politika ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması durumunda, gündemdeki projelerin ve Şirket’in finansal kaynaklarının durumuna göre yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilecektir. Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, SPK’nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

Kâr payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kâr dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Genel Kurul, daha yüksek oranda kâr payı dağıtılmasına karar verebileceği gibi, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedeklere ayırabilir. Yönetim Kurulu’nun, Genel Kurul’a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı’nda pay sahiplerine bilgi verilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır.”

10. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Şirket bünyesinde oluşturulan riskin erken saptanması komitesi ve denetim komitesi çalışma ve önerileri vasıtasıyla şirket faaliyetlerinde risk oluşturan hususlar sürekli olarak izlenmekte ve gerekli önlemler alınmaktadır.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gerekliliklerini göz önünde bulundurarak likidite riskini yönetmektedir. Şirket, düzenli olarak

öngörülen ve gerçekleşen nakit giriş/çıkışlarını, varlıkları ve borçlarını izleyerek yeterli ölçüde nakit tutarak, banka kredilerinden faydalanarak riski yönetmektedir.

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir. İthal malzeme ve ekipman kullanımını gerektiren projelerde Şirket, sözleşme bedelinin bu malzemenin birim fiyatına tekabül eden kısmını döviz cinsinden belirlemekte ve bu şekilde döviz kurundaki dalgalanmalara karşı riskini yönetmektedir.

Faiz riski, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin veya finansal araçlardan kaynaklanacak faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenme riskidir. Şirket rotatif kredi kullanmakta olup, değişken ve sabit faiz oranlı borçlanma araçları nedeniyle faiz oranı riski bulunmaktadır.

Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 29.07.2021 tarihli toplantısında Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri

Şirketin 11.02.2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 11.100.000 TL olan sermayesinin içkaynaklardan 80.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildiğinden esas sözleşmenin 6.maddesi değiştirilmiş ve değişiklik 16.02.2021 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25/05/2021 tarihli ve 6552 sayılı izni ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 01.06.2021 tarihli ve 64338183 sayılı iznine istinaden, 01.06.2021 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerinin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun amaç ve ilkelerine uygun hale getirilmesi için Esas Sözleşmesi'ni tadil etmiştir. Kayıtlı sermaye sisteminde Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 102.000.000 TL'dir.

11. Diğer Hususlar

Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar: Yoktur.

Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

01.01.2021 - 30.06.2021 ara hesap dönemi içerisinde Şirketimiz tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve müdür/müdürler kurulu hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar: Yoktur.