

Birleşim Mühendislik Yatırımcı Sunumu

2023 1. Çeyrek

09 Mayıs 2023



İÇİNDEKİLER

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

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



YÖNETİCİ ÖZETİ

%131

- **Hasılat** 2023 yılı ilk çeyreğinde, 2022 yılının aynı dönemine göre **%131** oranında artarak **562 milyon TL** seviyesine yükseldi.
- **Backlog***, 2022 yılından devam eden ve 2023 yılı ilk çeyreğinde alınan yeni projelerin etkisi ile 31.03.2022 tarihindeki **851 mn TL** seviyesinden, 31.03.2023 itibarı ile **2.105 mn TL** seviyesine yükseldi.
(*Devam eden projelerin teslimat bekleyen kısmı)

**2.105
mn TL**

Devam eden projelerin toplam sözleşme büyüklüğü, 2022 yılı ilk çeyrek sonundaki 133 mn Dolar seviyesinden 2023 yılı ilk çeyrek sonu itibarı ile **226 mn Dolar** seviyesine yükseldi.

**226
mn \$**

%12,8

- **Brüt Kâr** 2023 yılı ilk çeyreğinde 72 mn TL seviyesine ulaşırken, Brüt Kâr Marjı **%12,8** seviyesine ulaştı.
- **FAVÖK** ise bu dönemde 50,1 mn TL seviyesine yükseldi; FAVÖK marjı ise **%8,9** seviyesinde gerçekleşti.
- **Özkaynaklar**; 31.03.2022 tarihindeki 345 mn TL seviyesinden, 31.03.2023 tarihi itibarı ile 595 mn TL'ye yükseldi.

Yeni Alınan Projeler - Ocak - Mart 2023

Sözleşme Tarihi	Proje	Proje Türü	Kapsam	Sözleşme Tutarı
13.02.2023	Borsa İstanbul Faz 2	Ofis	Mekanik	17.500.000 TL
15.03.2023	İstanbul Finans Merkezi Ziraat Kule Faz 2	Ofis	Elektromekanik	30.200.000 EUR



Şirket Satın Alma – Solar Santral Enerji A.Ş.



**SANTRAL
ENERJİ**

Kuruluş : 2020 yılı

Solar Santral ekibi, 350 MW büyüklüğünde GES projeleri tamamladı.

Faaliyet Alanları:

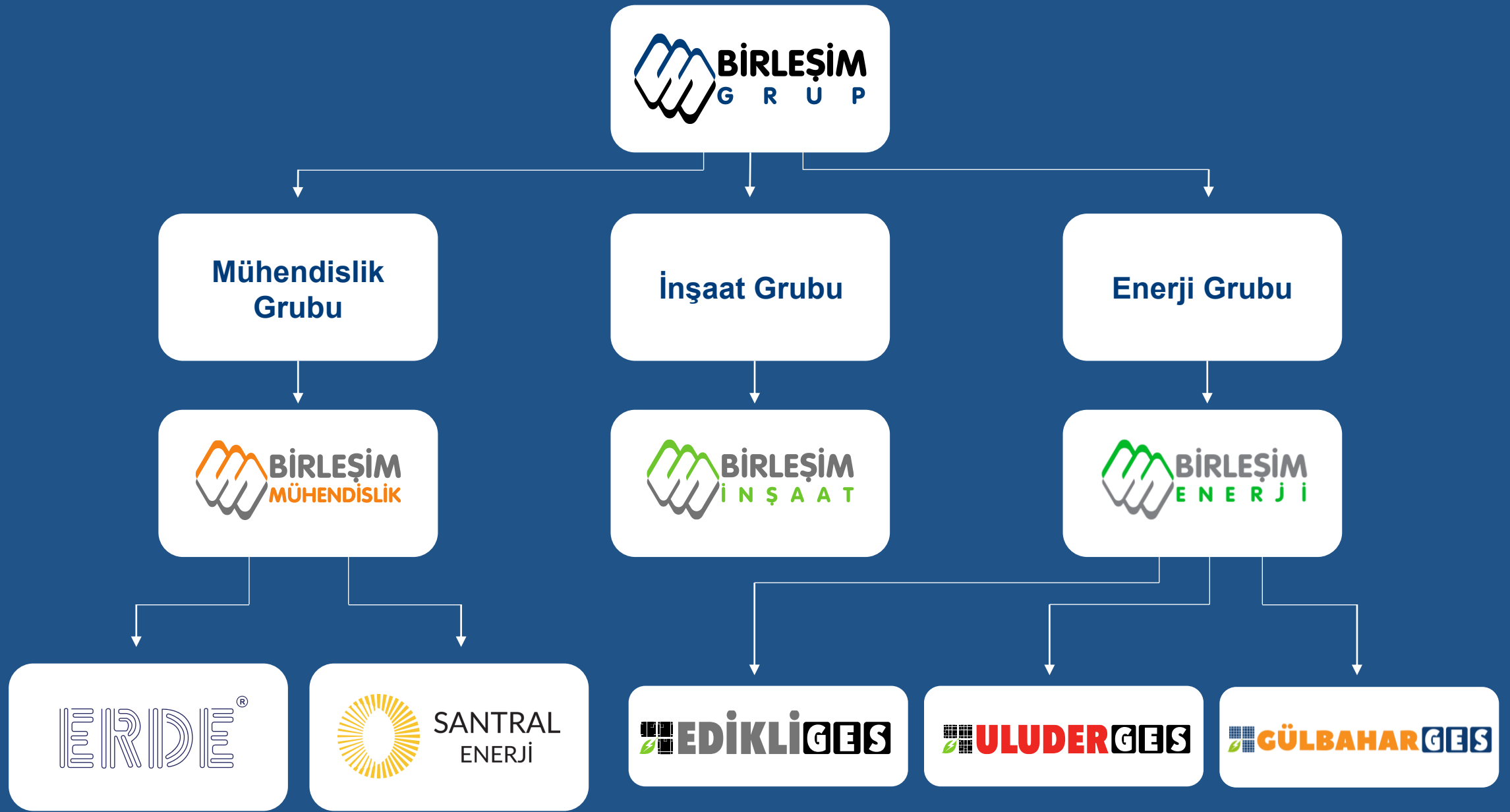
- Çatı GES Kurulumu
- Arazi GES Kurulumu
- GES Bakım-Onarım Faaliyetleri
- GES Arazisi Geliştirme

Güneş Enerjisine Dayalı Elektrik Üretimi Santrallerine (GES) yönelik projelerin mühendisliği, geliştirmesi, finansman danışmanlığı, santralin kurulumu dahil her alanda faaliyet gösteren Solar Santral Enerji A.Ş.'nin %70 hissesi 28 milyon TL bedelle satın alınarak, 2022 sonu itibarıyla bağlı ortaklıklarımız arasına katıldı.

2023 yılı Nisan ayında Makedonya'da proje geliştirmek amacıyla bir şube kuruldu.

www.santralenerji.com.tr







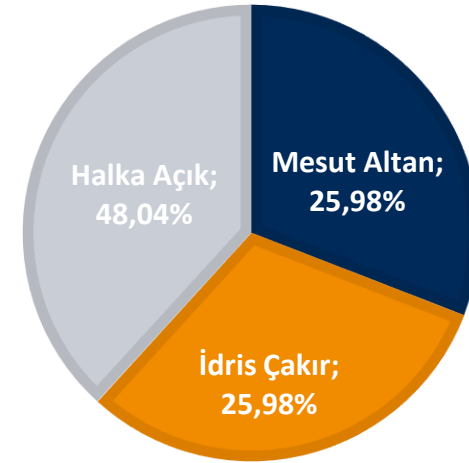
Birleşim Mühendislik



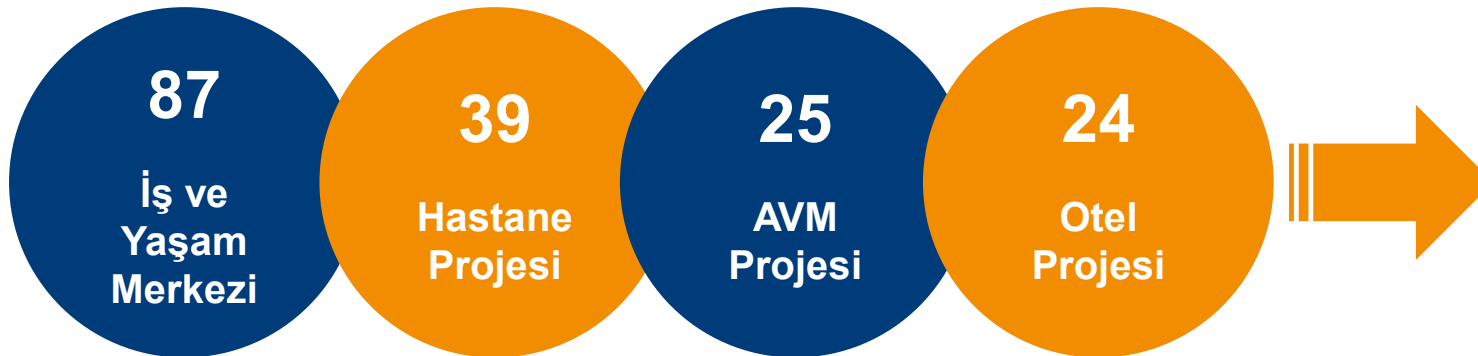
Birleşim Mühendislik – Genel Bilgiler

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 yapar.

Ortaklık Yapısı



Tamamlanan Proje Sayıları



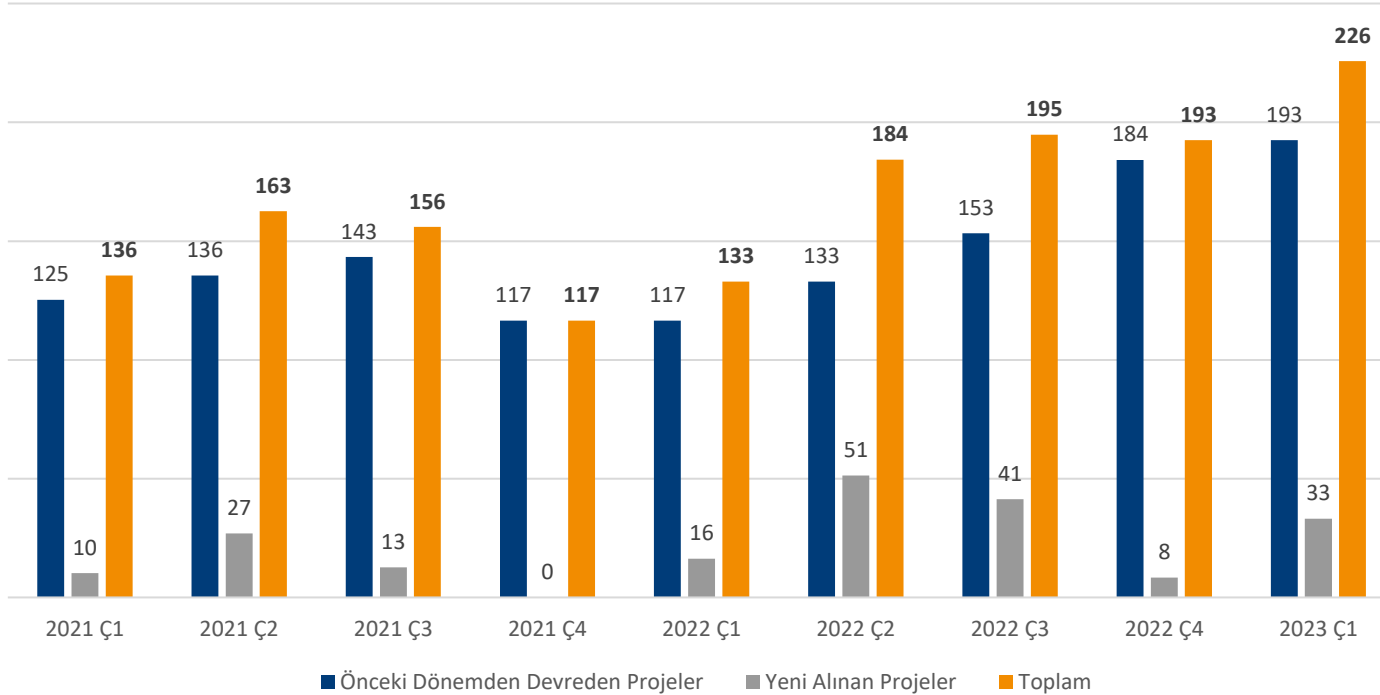
**Tamamlanan Toplam
İnşaat Alanı Büyüklüğü = 15.624.000 m2**

**Tamamlanan Toplam
Proje Tutarı = 653.832.000 USD**



Devam Eden Projelerin Dağılımı

Mühendislik Grubu Devam Eden Sözleşme Büyüklüğü* (mn USD)



*Sözleşmelerin imzalandığı günlük döviz kuru baz alınmıştır.

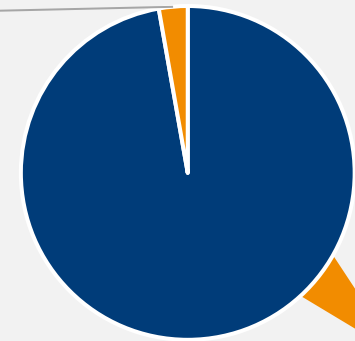
Toplam Sözleşme Büyüklüğü = 226.000.000 USD

- 2023 yılı ilk çeyreğinde yeni alınan projelerin %97,2'si döviz, %2,8'i TL cinsindendir.

- Önceki dönemden devreden projelerin toplam sözleşme büyüklüğü 2023 yılı 1. çeyrek sonu itibarıyla: **193 milyon USD**
- 2023 yılı 1. çeyreğinde alınan projelerin toplam tutarı: **33 milyon USD**
- 2022 yılında yeni alınan projelerin toplam tutarı: **117 milyon USD**

Yıl İçinde Yeni Alınan Projelerin Dağılımı – Para Birimi Bazında 01.01.2023 - 31.03.2023 Dönemi

TL; 2,8%



**Döviz Cinsi;
%97,2**

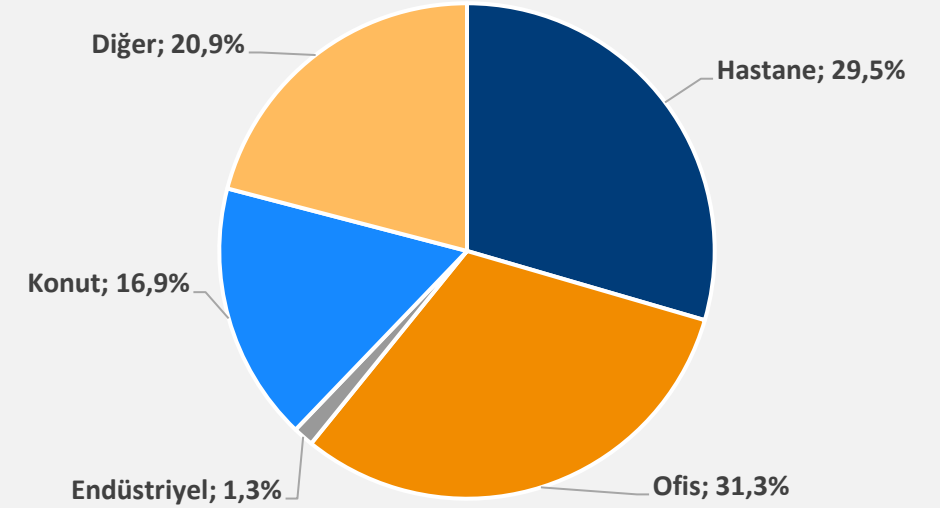


Devam Eden Projeler – Kategori Bazında

PROJE	Proje Türü	Proje Yeri	Kapsam	Alanı (m2)
Gaziantep Şehir Hastanesi	Hastane	Gaziantep	Elektromekanik	658.600
Medipol Acıbadem Hastanesi	Hastane	İstanbul Acıbadem	Elektromekanik	62.000
HASTANE PROJELERİ				720.600
Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Elektromekanik	254.000
Vakıfbank Genel Müdürlüğü	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Elektromekanik	348.000
Vakıfbank Genel Müdürlüğü Faz 2	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Elektromekanik	200.000
Çiftçi Towers	Ofis	İstanbul Zincirlikuyu	Mekanik	300.000
Borsa İstanbul Faz 2	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Mekanik	5.000
Ankara Balgat Karma Projesi	Ofis	Ankara	Mekanik	2.100
Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü Faz 2	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	Elektromekanik	46.000
OFİS PROJELERİ				1.155.100
Perspektif Akzirve A-B Blok	Konut	İstanbul Topkapı	Elektromekanik	260.800
Acarlar Verde	Konut	İstanbul Beykoz	Elektromekanik	292.500
KONUT PROJELERİ				553.300
Kalyon Güneş Paneli Fabrikası	Fabrika	Ankara	Mekanik	5.000
Kalyon Güneş Paneli Fabrikası Faz 3	Fabrika	Ankara	Mekanik	15.000
ENDÜSTRİYEL PROJELER				20.000
Trendyol Ankara Lojistik Aktarma Merkezi Projesi	Lojistik	Ankara	Elektromekanik	170.000
Çukurova Havalimanı	Havaalanı	Adana	Elektromekanik	191.500
Amazon Tuzla Depo	Lojistik	İstanbul Tuzla	Mekanik	59.740
DİĞER PROJELER				421.240
GENEL TOPLAM				2.870.240

- Sözleşme tutarına göre devam eden projelerde en yüksek payı %31,3 ile ofis projeleri oluşturmaktadır.

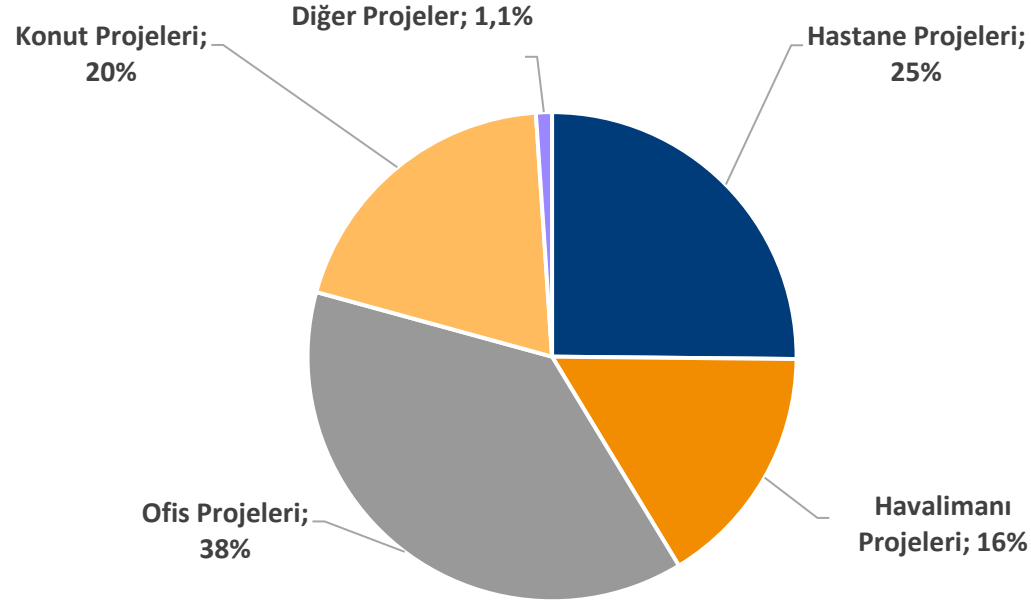
Devam Eden Projelerin Sözleşme Tutarına Göre Dağılımı - 31.03.2023 itibarıyla





Devam Eden Projelerin Kalan Kısım (Backlog)

Devam Eden Projelerin Kalan İş Hacmi Kategori Bazında Dağılımı - 31.03.2023



- TFRS kuralları dahilinde, projeler sözleşme tamamlanma oranı dikkate alınarak hasılatla yansıtılmaktadır.
- Hasılatteki artışlar/azalışlar, projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve sözleşme bedeline göre yıllar itibariyle değişkenlik göstermektedir.

Kategori	Devam Eden Projelerin Kalan Kısım (mn TL)*
Hastane Projeleri	529
Havalimanı Projeleri	340
Ofis Projeleri	799
Konut Projeleri	414
Diğer Projeler	22
Toplam Kalan İş Hacmi	2.105

*TFRS'ye göre düzenlenmiştir.



Birleşim Mühendislik Konsolide Finansal Performans



Özet Bilanço

VARLIKLAR	31.Ara.22	31.Mar.23
Dönen Varlıklar	1.881.199.193	1.841.652.983
Nakit ve Nakit Benzerleri	356.356.085	384.640.989
Finansal Yatırımlar	69.081.263	31.419.316
Ticari Alacaklar	684.003.424	499.648.816
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	123.379	123.380
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	683.880.045	499.311.070
Diğer Alacaklar	70.187.537	47.082.762
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10.396.254	788.873
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	59.791.283	46.293.889
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	72.663.456	127.523.503
-Devam Eden Taah. İşler. Doğan Söz. Varlıklar	72.663.456	127.523.503
Stoklar	251.839.138	269.485.181
Diğer Dönen Varlıklar	167.442.941	268.218.887
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	49.812.976	49.812.976
Diğer*	159.812.373	163.820.553
Duran Varlıklar	106.264.956	114.527.779
Maddi Duran Varlıklar	79.996.292	88.281.368
Diğer Duran Varlıklar**	26.268.664	26.246.411
TOPLAM VARLIKLAR	1.987.464.149	1.956.180.762

*Diğer; Peşin Ödenmiş Giderler ve Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

** Diğer Duran Varlıklar; Kullanım Hakkı Varlıkları, Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Peşin Ödenmiş Giderler ve Diğer Duran Varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

KAYNAKLAR	31.Ara.22	31.Mar.23
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.395.692.469	1.308.427.758
Kısa Vadeli Borçlanmalar	23.959.269	10.798.292
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli K.	364.144	44.946
Ticari Borçlar	581.481.735	531.418.987
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7.924.707	4.735.744
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	573.557.028	526.683.243
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yüküm.	223.252.917	142.601.765
-Devam Eden Taah. İşler. Doğan Söz. Yük.	223.252.917	142.601.765
Ertelenmiş Gelirler	493.236.381	544.627.057
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	493.236.381	544.627.057
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20.329.494	29.930.182
Diğer Yükümlülükler***	53.068.529	49.006.529
Uzun Vadeli Yükümlülükler	40.220.590	52.826.426
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler****	40.220.590	52.826.426
Özkaynaklar	551.551.090	594.926.578
TOPLAM KAYNAKLAR	1.987.464.149	1.956.180.762

*** Diğer Yükümlülükler ; Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü, Diğer Borçlar ve Kısa Vadeli Karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

**** Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler; Uzun Vadeli Karşılıklar, Ertelenmiş Gelirler ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.



Özet Gelir Tablosu

TL	2022/03	2022/06	2022/09	2022/12	2023/03
Hasılat	242.865.283	565.545.979	897.781.673	1.362.282.837	562.174.553
Brüt Kâr	11.277.537	68.585.973	111.749.731	172.336.668	72.030.030
Brüt Kâr Marjı	4,6%	12,1%	12,4%	12,7%	12,8%
Esas Faaliyet Kârı	-4.248.747	39.824.853	113.328.669	151.222.211	62.427.052
Esas Faaliyet Kâr Marjı	a.d.	7,0%	12,6%	11,1%	11,1%
Vergi Öncesi Kâr	-4.779.284	41.250.732	116.010.520	193.211.461	72.477.459
Vergi Öncesi Kâr Marjı	a.d.	7,3%	12,9%	14,2%	12,9%
Net Kâr	1.169.878	43.249.742	119.708.869	175.448.125	56.481.427
Net Kâr Marjı	0,5%	7,6%	13,3%	12,9%	10,0%
FAVÖK	2.155.723	48.468.291	79.300.547	127.239.692	50.062.082
FAVÖK Marjı	0,9%	8,6%	8,8%	9,3%	8,9%



2023 1. Çeyrek Mali Performans - Özet

- 2022 yılı ilk çeyreğinde 243 milyon TL olan **Hasılat** **%131** artarak 2023 yılının ilk çeyreğinde **562 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- Böylece Şirketimiz, 2022 yılı ilk yarı hasılatına 2023 yılı ilk çeyreğinde ulaşmıştır.

- FAVÖK**, 2023 yılı ilk çeyreğinde 2022 yılının aynı dönemine göre önemli seviyede iyileşerek **50,1 milyon TL** seviyesinde gerçekleşmiştir.
- FAVÖK Marjı**; 1Ç 2023: %8,9
1Ç 2022 :%0,9

- Net Kâr** 2023 yılı ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre önemli bir iyileşme göstermiş ve **57 milyon TL** seviyesine ulaşmıştır.
- Net Kâr Marjı**; 1Ç 2023: %10,0
1Ç 2022: %0,5

%10,0

**33 mn
USD**

- 2023 yılı 1. çeyreğinde **33 milyon USD** tutarında **yeni** sözleşme imzalanmıştır.

▪ **Net Nakit / Özkaynak Rasyosu:**

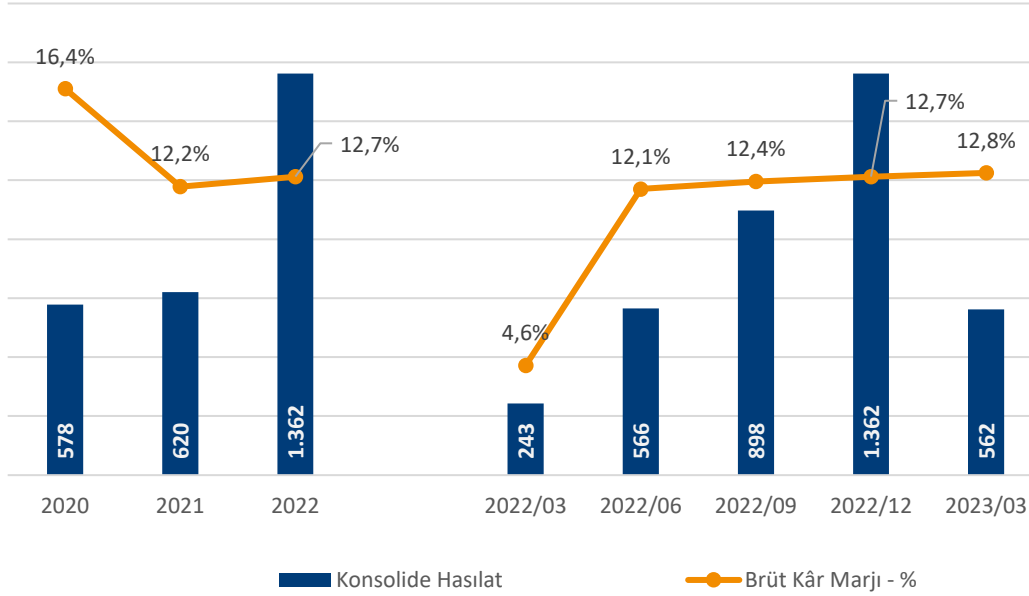
31.03.2023 tarihi itibarıyla %62,8
(31.03.2022: %20,2).

- Aktif büyüklüğü** 31.03.2022 tarihine göre; %103 artarak 31.12.2023 itibarıyla **1,96 milyar TL**'ye ulaşmıştır.



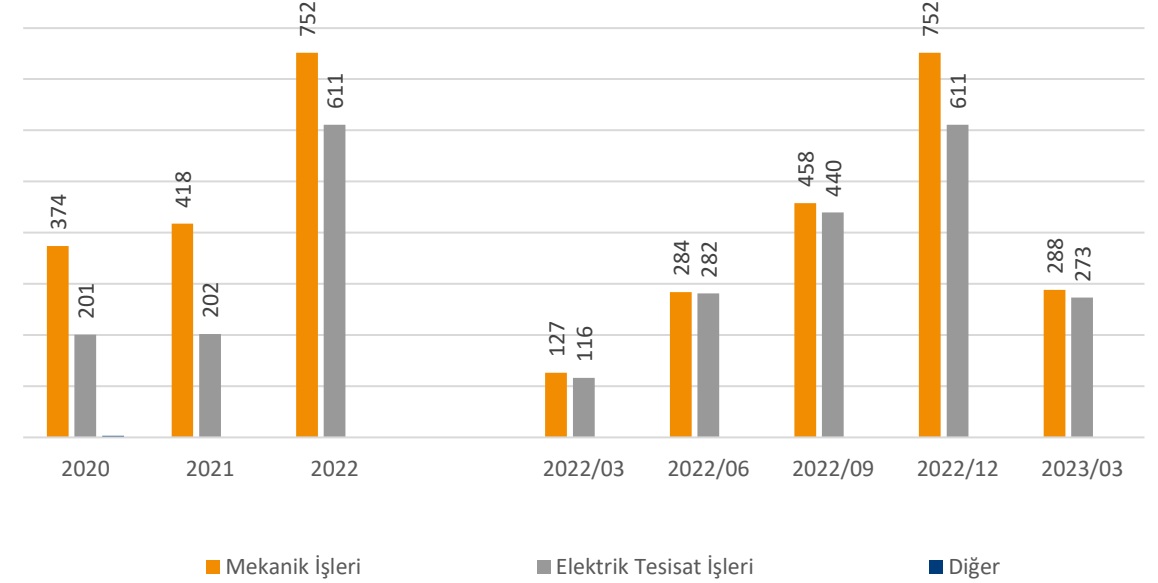
Finansal Performans – Hasılat - I

Mühendislik Grubu Hasılat (mn TL)
Brüt Kâr Marjı (%)



- Hasılatındaki iyileşmeye bağlı olarak Brüt kâr yaklaşık 6 kat artarak 11 milyon TL'den 72 milyon TL'ye yükselmiştir.
- 2023 yılı ilk çeyreğinde hasılat geçen yılın aynı dönemine göre %131 artarak 562 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Bölmelere Göre Hasılat Dağılımı (mn TL)

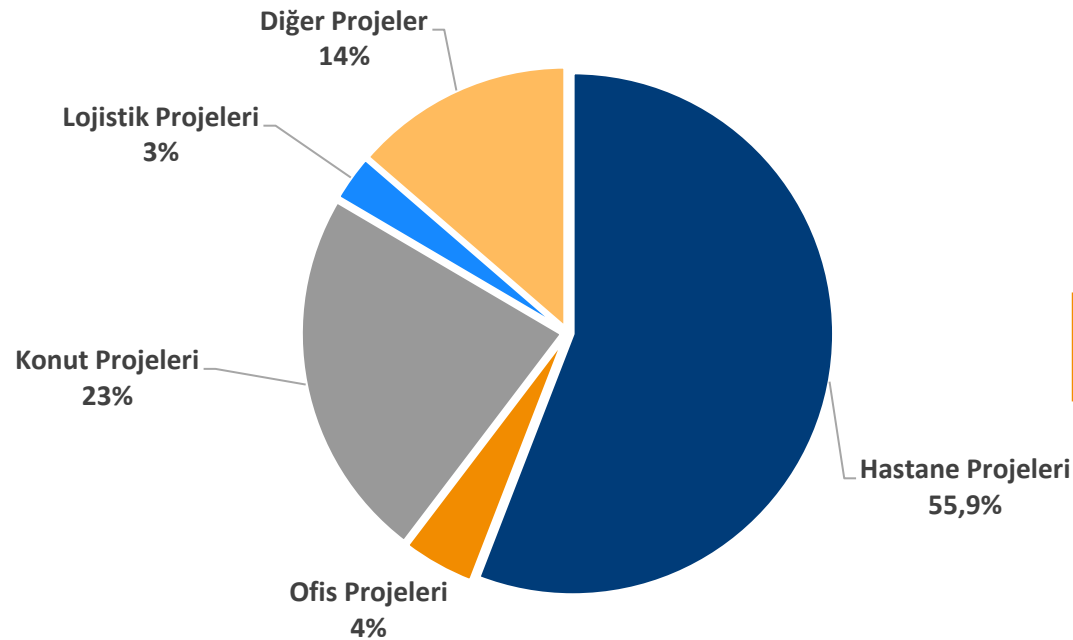


- 2023 yılı ilk çeyreğinde, önceki yıla göre Mekanik İşler hasılatı %128 ve Elektrik Tesisat İşleri hasılatı %135 artış göstermiştir.
- Mekanik İşler ve Elektrik Tesisat İşleri hasılatının konsolide hasılat içindeki payları dengeli bir seviyede gerçekleşmiş, 2023 yılı ilk çeyreğinde Mekanik İşler hasılatının konsolide hasılat içindeki payı %51 ve Elektrik Tesisat İşlerinin payı %49 olarak gerçekleşmiştir.



Finansal Performans – Hasılat - II

Hasılatın Kategori Bazında Dağılımı 01.01.2023 - 31.03.2023



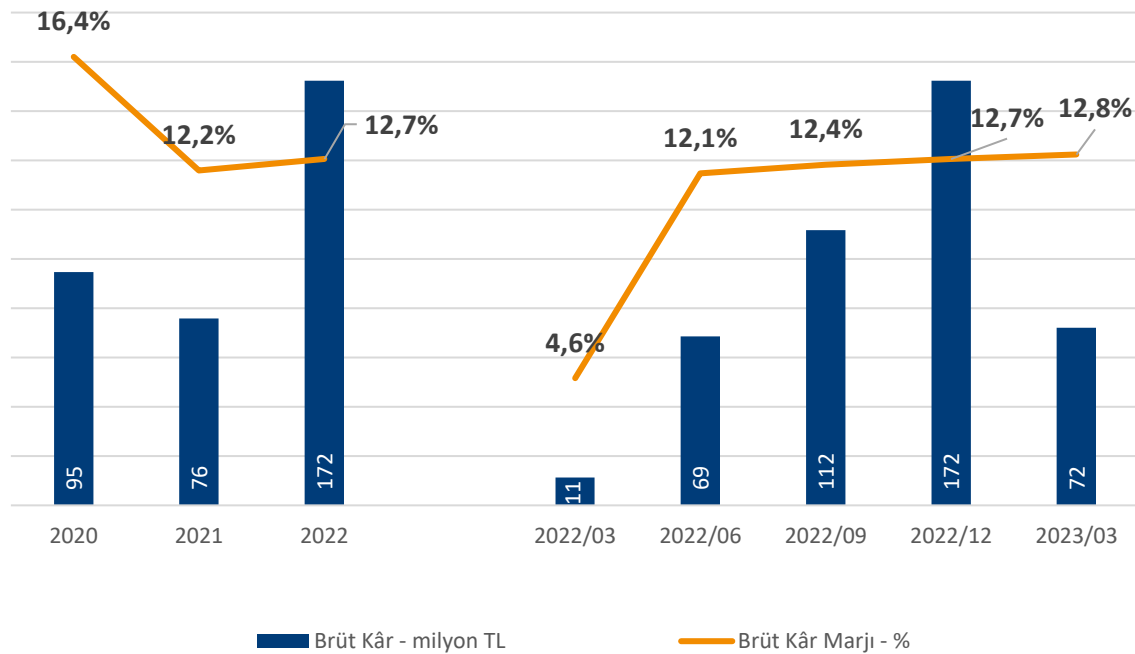
2023 yılı 1. çeyreğinde elde edilen Hasılatın;

- Proje bazlı dağılımında en büyük payı %55,9 ile hastane projeleri oluşturmaktadır.
- Konut projeleri %23 ile 2. sırada yer almaktadır.
- Diğer projeler ise %14 ile en yüksek 3. katkıyı sağlamaktadır.
- Ofis projelerinin ve Lojistik projelerinin ise sırasıyla hasılatı %4 ve %3 katkısı olmaktadır.



Finansal Performans – Brüt Kârlılık

Brüt Kâr (mn TL) & Brüt Kâr Marjı (%)

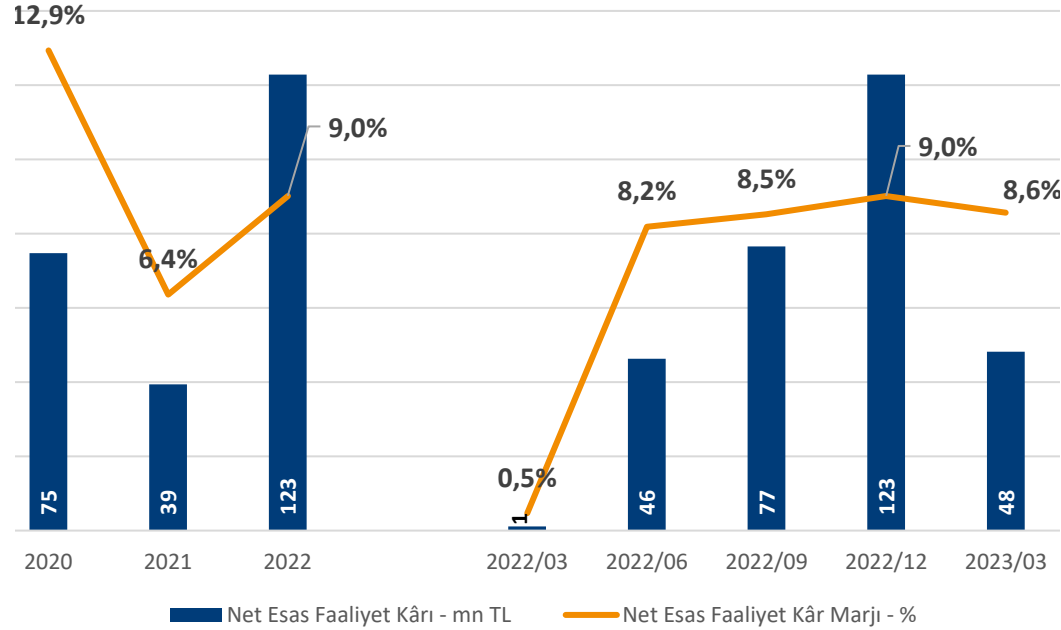


- 2022 yılı 1. çeyreğinde %95 olan Satışların Maliyeti / Hasılat rasyosu 2023 yılı 1. çeyreğinde %87,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- 2023 yılı Ocak-Mart döneminde; Brüt kâr yıllık bazda %539 oranında iyileşmiş ve brüt kâr marjı %12,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.



Finansal Performans – Net Esas Faaliyet Kârlılığı

Net Esas Faaliyet Kârı*(mn TL)

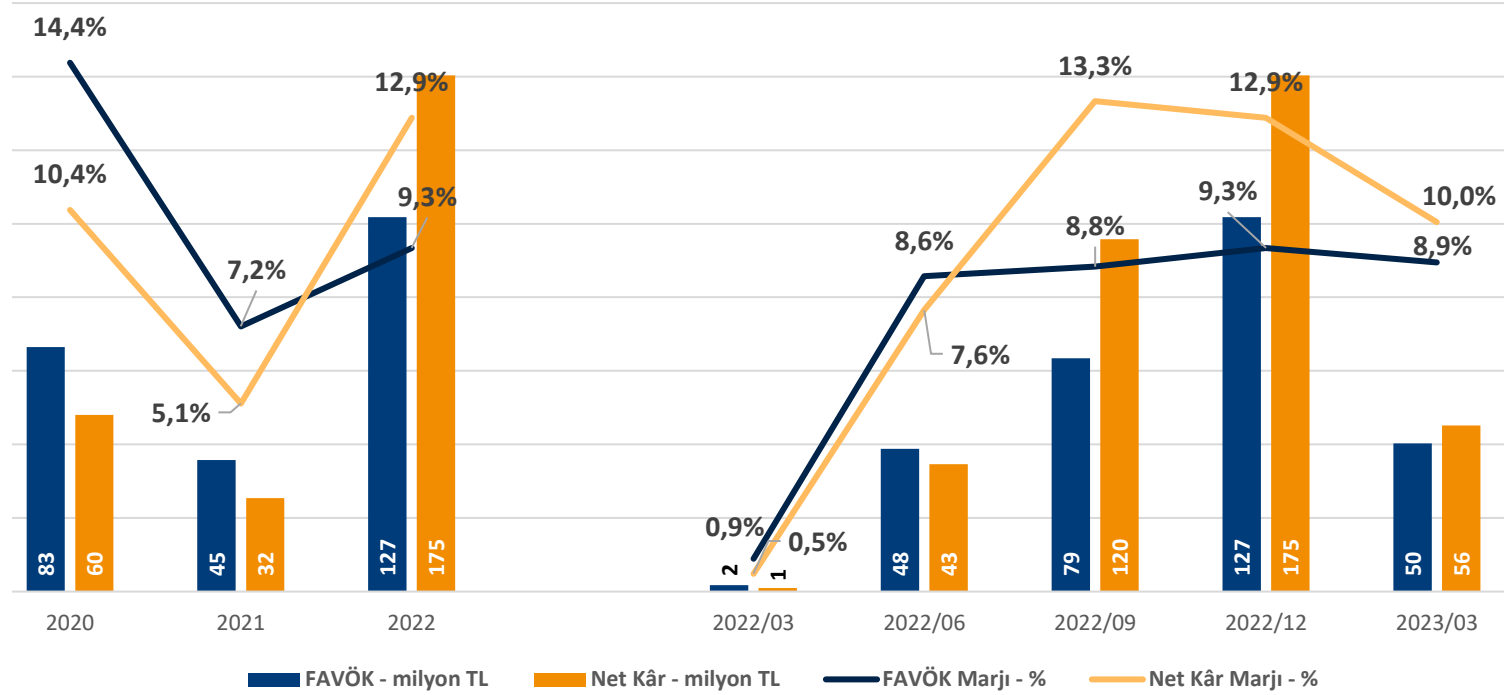


- Esas faaliyet giderlerinin hasıllata oranı 2023 yılı 1. çeyreğinde %4,2 olarak gerçekleşmiştir. (3A 2022: %4,2)
- Genel yönetim giderlerinin %51,3'ü personel giderlerinden oluşmaktadır.
- Net Esas Faaliyet Kârı, 2023 yılı Ocak-Mart döneminde hasıllattaki artış ve maliyetlerdeki iyileşme ile geçen yılın aynı dönemine göre önemli seviyede iyileşerek 48 milyon TL seviyesine yükselmiştir.
- 2023 yılı Ocak-Mart döneminde, Net esas faaliyet kâr marjı %8,6 seviyesinde gerçekleşmiştir. (1Ç 2022: %0,5)

*Net esas faaliyet kârı hesaplanırken; esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler hesaplamaaya dahil edilmemiştir.



Finansal Performans – FAVÖK & Net Kâr (TL)



*FAVÖK= ((Brüt Kâr-Genel Yönetim Giderleri-Pazarlama Giderleri) + Amortisman Giderleri ve İtfa Payları))

- FAVÖK, 2023 yılı Ocak-Mart döneminde yıllık bazda önemli seviyede iyileşerek 50 mn TL'ye yükselmiştir.
- FAVÖK marjı, geçen yılın aynı dönemine göre 800 baz puan artarak %8,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

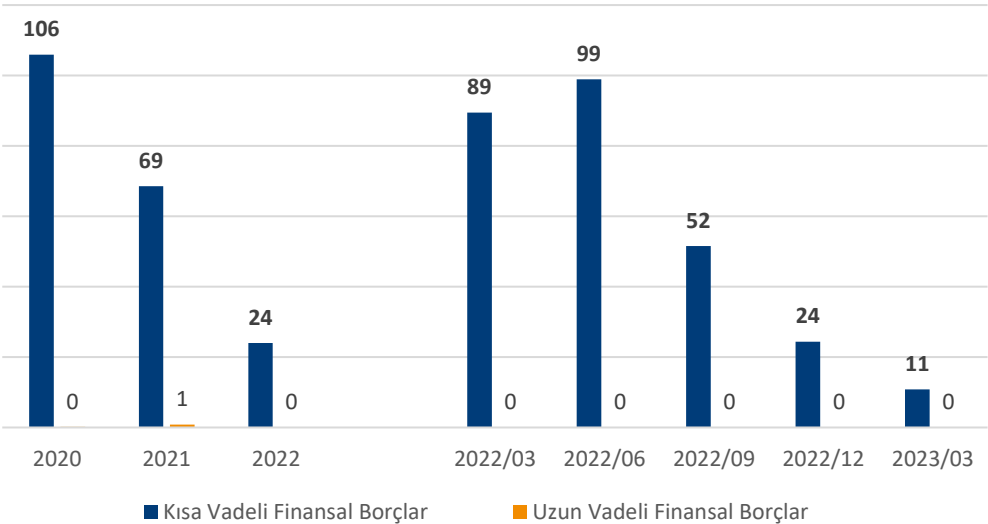
- Net Kâr, aynı dönemde 56,5 milyon TL seviyesine yükselmiştir.
- Net Kâr marjı ise 960 baz puan iyileşerek %10,0 olarak gerçekleşmiştir.



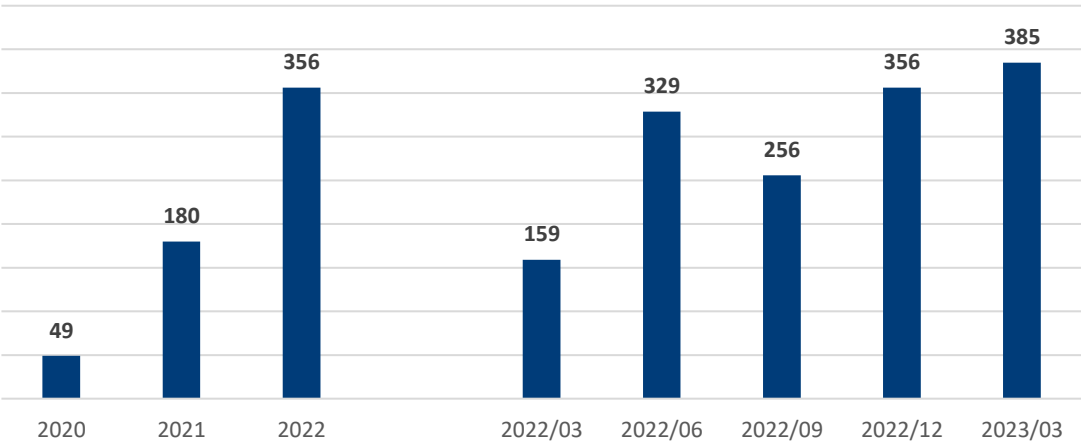
Finansal Performans – Nakit ve Borçluluk Durumu

Net Nakit Pozisyonu milyon TL	2021	2022	2022/03	2022/06	2022/09	2022/12	2023/03
Nakit ve Nakit Benzerleri	180	356	159	329	256	356	385
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	69	24	89	99	52	24	11
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	1	0	0	0	0	0	0
Net Nakit/(Borç) Pozisyonu	110,8	332,0	69,7	229,9	204,4	332,0	373,8
Finansal Borç/Özkaynak	20%	4%	26%	26%	11%	4%	2%
Finansal Borç/Yıllık FAVÖK	1,5	0,2	8,9	2,4	0,9	0,2	0,1

Finansal Borç Pozisyonu (mn TL)



Nakit Pozisyonu (mn TL)



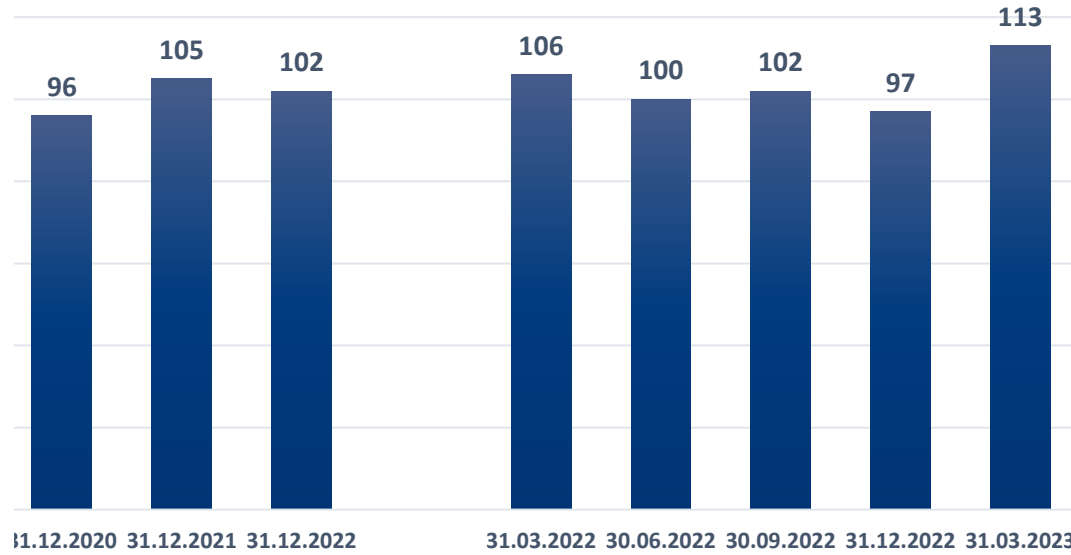


Mühendislik Grubu İnsan Kaynakları



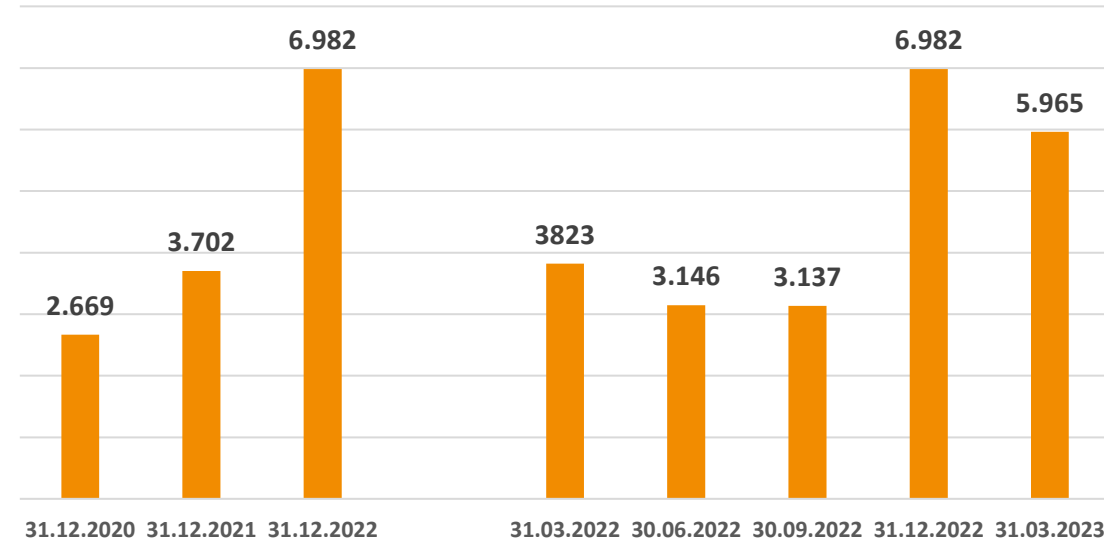
İnsan Kaynakları - I

Merkez Ofis Personel Sayısı



- Merkez ofisimizde personel sayısı, 2023 yılı Mart sonu itibarı ile 113 kişidir.
- Şantiyedeki personel sayımız ise, devam eden proje sayısına ve projelerin büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir.
- 31 Mart 2023 itibarı ile şantiyelerimizde 5.965 personel bulunmaktadır.

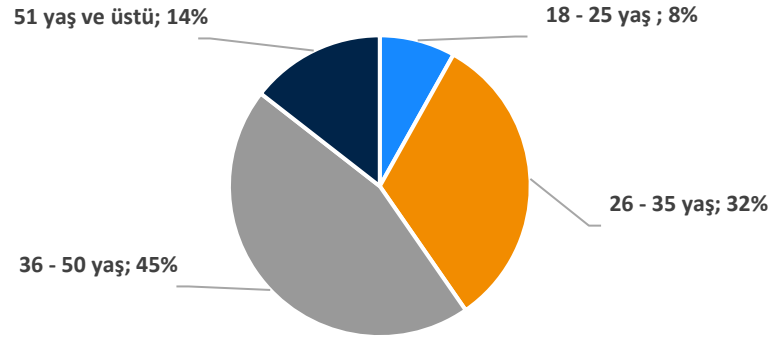
Şantiye Personel Sayısı





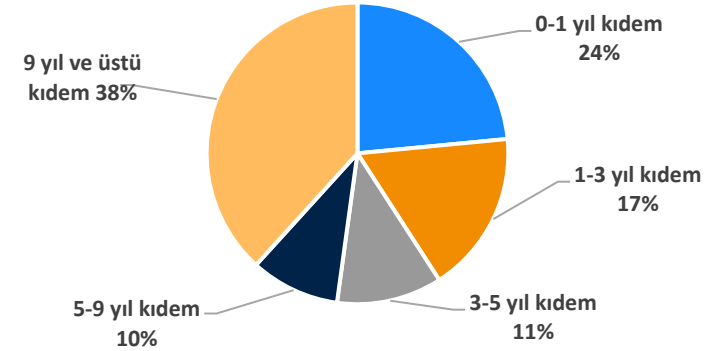
İnsan Kaynakları - II

Yaş Skalalarına Göre Kırılım



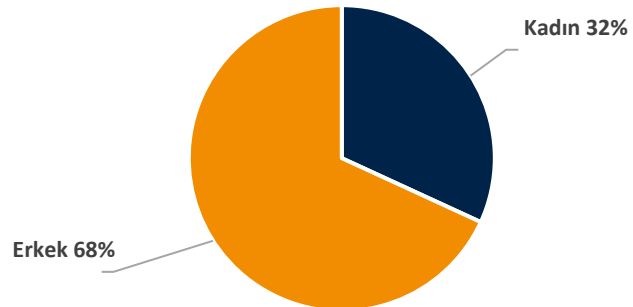
Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Kıdeme Göre Kırılım*



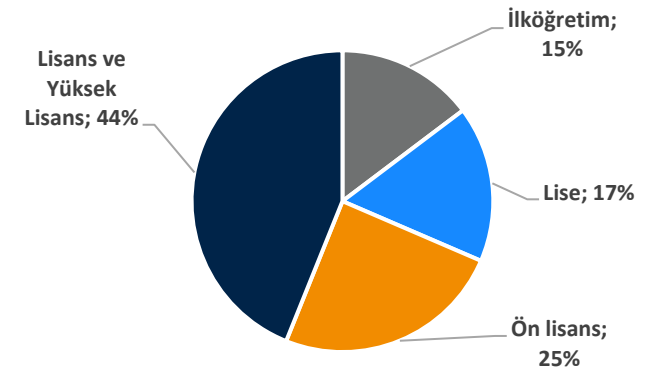
*Merkez ofise personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Cinsiyete Göre Kırılım*



*Merkez ofise ait.

Eğitime Göre Kırılım



Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

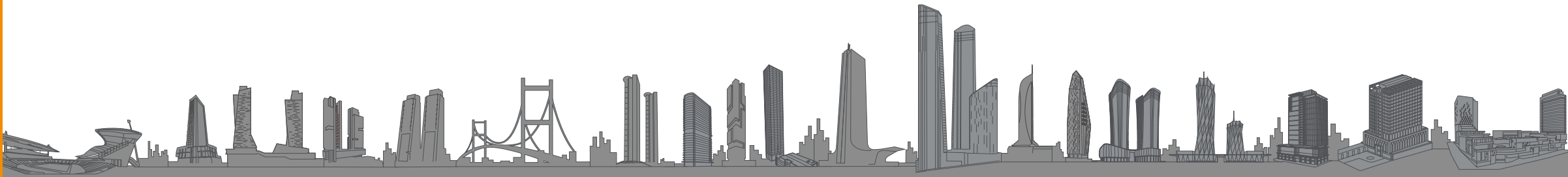


Yasal Uyarı

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