



**31.12.2021 İTİBARIYLA**

**BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA  
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM  
YERLERİNE İLİŞKİN DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE RAPORU**

**Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği'nin 33. Maddesi  
Uyarınca Hazırlanmıştır.**

**21 Mart 2022**

**Rapor No:2**

## 1-RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kanunu'nun VII-128.1 no.lu Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporu ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayımlaması zorunludur. Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların tamamının kullanımının bu maddenin birinci fıkrası çerçevesinde yapılacak açıklamaların tarihlerinden daha sonraya sarkacak şekilde gerçekleşmesi durumunda, fonun tamamının kullanıldığı tarihi takip eden on iş günü içerisinde özel durum açıklaması yapılması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca Şirketimiz Denetim Komitesi tarafından hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içeren 2. rapordur.

## 2-ŞİRKET BİLGİLERİ

|                                  |   |                                                                         |
|----------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ticaret Unvanı</b>            | : | Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| <b>Ticaret Sicil Numarası</b>    | : | 477875-0                                                                |
| <b>Merkez Adresi</b>             | : | Dudullu OSB Mah. 1.Cad. Birleşim Grup No:3/1 34775 Ümraniye -İSTANBUL   |
| <b>Telefon No</b>                | : | +90 216 499 49 59                                                       |
| <b>Faks</b>                      | : | +90 216 499 49 60                                                       |
| <b>Şirket İnternet Sitesi</b>    | : | www.birlesim.com                                                        |
| <b>Elektronik Posta Adresi</b>   | : | <a href="mailto:birlesim@birlesim.com">birlesim@birlesim.com</a>        |
| <b>Çıkarılmış Sermaye Tavanı</b> | : | 300.000.000 TL                                                          |
| <b>Çıkarılmış Sermaye</b>        | : | 102.000.000 TL                                                          |
| <b>İşlem Gördüğü Pazar</b>       | : | Yıldız Pazar                                                            |

## Ortaklık Yapısı

| Ortaklık Yapısı  | Grubu | Toplam (TL)        | Sermaye Oranı (%) |
|------------------|-------|--------------------|-------------------|
| Mesut ALTAN      | A     | 4.000.000          | 3,92              |
| İdris ÇAKIR      | A     | 4.000.000          | 3,92              |
| Mesut ALTAN      | B     | 27.500.000         | 26,96             |
| İdris ÇAKIR      | B     | 27.500.000         | 26,96             |
| Halka Açık Kısım | B     | 39.000.000         | 38,24             |
| <b>TOPLAM</b>    |       | <b>102.000.000</b> | <b>100,00</b>     |

## 3-SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FON

Şirketimiz paylarının 11-12-13 Ağustos 2021 tarihinde talep toplama yöntemi ile gerçekleştirilen halka arzında sermaye artırımını yoluyla ihraç edilen 22.000.000 adet payın satışından brüt 200.200.000 TL, net 186.864.720 TL gelir elde edilmiştir.



| Tutar (TL)                          | Planlanan   | Gerçekleşen |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Halka Arzdan Elde Edilen Brüt Gelir | 200.200.000 | 200.200.000 |
| Halka Arz Maliyetleri               | 13.335.280  | 13.283.418  |
| Halka Arzdan Elde Edilen Net Gelir  | 186.864.720 | 186.916.582 |

#### 4-ÖNCEKİ DEĞERLENDİRME RAPORU

Şirket'in halka arzından elde ettiği fonun kullanım yerine ilişkin 1.değerlendirme raporu (<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/978149>) 16.11.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır.

#### 5-SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLEN FONUN KULLANIM YERLERİ

27/07/2021 tarihli ve 2021/27 No'lu Yönetim Kurulu kararı ile Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nda belirtilen, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 05.08.2021 tarihinde onaylanan halka arz izahnamesinde (28.2. madde) halka arz gelirlerinin kullanım yerlerini aşağıdaki şekilde belirtmiştir:

| Kullanım Alanı                             | Kullanım Tutarı |
|--------------------------------------------|-----------------|
| Finansman Maliyetinin Azaltılması          | %40             |
| İnorganik Büyümenin Finansmanı             | %20 - %30       |
| İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması | %30 - %40       |

Sermaye artırımını ile ihraç edilen yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilen gelirin kullanım yerlerine ilişkin detaylar aşağıda belirtilmektedir.

##### **Finansman Maliyetinin Azaltılması:**

Şirket, halka arz gelirinin %40'ı ile Şirket'in ve Şirket'in tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısa vadeli banka kredilerini kapatmayı planlamıştır. Bu sayede pasif içinde yabancı para kaynağın payı azaltılarak öz kaynak yapısı daha güçlü hale getirilmesi hedeflenmiştir. Şirket'in finansman maliyetleri azaltılarak net kârlılık oranının yükseltileceği öngörülmüştür. Bu hedeflere paralel olarak, Şirket'in halka arzı takip eden 2021 yılı altı aylık bilançosunda 69.875.829 TL olarak hesaplanan **net borç** rakamının, sermaye artırımından elde edilen fon girişinin etkisi ile de tutarlı olarak 2021 yıl sonunda 112.626.766 TL net **nakit** rakamına dönüştüğü görülmüştür.

| TL                           | 2021/6      | 2021/12    |
|------------------------------|-------------|------------|
| Toplam Finansal Borç         | 136.245.717 | 69.309.915 |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 133.983.578 | 68.538.151 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | 2.262.139   | 771.764    |





|                           |                   |                     |
|---------------------------|-------------------|---------------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 66.369.888        | 180.095.042         |
| Finansal Yatırımlar       | -                 | 1.841.639           |
| <b>Net Borçlar</b>        | <b>69.875.829</b> | <b>-112.626.766</b> |

Bir önceki Rapor'da, halka arzdan elde edilen fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan %100 oranında bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kredi kapatmaları için kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirket alacağı, bağlı ortaklığın yapacağı sermaye artırımında Şirket payına düşen kısımdan mahsup edilerek tahsil edileceği belirtilmişti. Bu kapsamda Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 07.12.2021 tarihinde sermayesini 10 milyon TL'den 40 milyon TL'ye yükseltmiştir.

#### ***İnorganik Büyümenin Finansmanı:***

Şirket halen yürütmekte olduğu projelerine yeni iş alanları katarak faaliyetlerinde çeşitlilik sağlamak ve büyüme hedefini gerçekleştirmek için stratejik olarak büyümesine ve organizasyonuna pozitif katkı sağlayacağını ve Şirket'in faaliyet alanının genişlemesinde etkili olacağını düşündüğü, elektromekanik sektöründe hizmet veren firmalarla işbirliğini artırmayı, Şirket'in projelerde kullandığı kritik önemdeki hizmetleri veren ve/veya malzemeleri üreten şirketlerden, yapılan değerlendirmeler sonucu uygun bulunanları bünyesine katmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda, Şirket, halka arzdan elde edilen gelirin yaklaşık %20-30'lık kısmını, yukarıda belirtilen amaçlara uygun şirketleri satın almak için kullanmayı planlamaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in menfaatleri gözetilerek yurt içinde şirket satın alınması konusunda yatırım yapılması için araştırmalar devam etmektedir. Şirket satın alınması doğası gereği uzun bir süreç olduğundan, bu alan için ayrılan kaynak süreç tamamlanıncaya kadar Şirket tarafından vadeli banka mevduatında değerlendirilmektedir. Süreç içinde yapılan değerlendirmeler sonrasında istenen niteliklere sahip şirket bulunamaması durumunda, bu alan için ayrılan fon tutarının işletme sermayesi için ayrılan kullanım alanına kaydırılması söz konusu olabilecektir.

#### ***İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması:***

Şirket ve bağlı ortaklığının taahhüt işlerindeki malzeme maliyeti, üstlenilen işlerin toplam maliyetinin ortalama olarak yaklaşık %65'ine tekabül etmektedir. Projelerde kullanılan malzemeler tedarikçilerden vadeli olarak satın alınmakta ve vade farkı proje maliyetlerini artırmaktadır. Şirket finansal yapısının daha da güçlendirilmesi için peşin alım avantajlarından yararlanarak, malzeme maliyetlerini düşürerek projelerdeki kârlılık oranlarını artırmayı hedeflemektedir. Diğer taraftan Şirket ileriye dönük yurt içinde ve yurt dışında yatırım fırsatlarını ve teklif vereceği çok sayıda ihaleleri/projeleri değerlendirebilmek için işletme sermayesini artırmayı planlamaktadır. Bu doğrultuda, büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklığının üstlendiği proje sayısının artırılması ve üstlendiği projelerde yapacağı malzeme alımlarında peşin ödeme avantajlarından yararlanılması için halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %30-40'ına yakın kısmını Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmayı hedeflemektedir. Halka arzdan elde edilen fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'e işletme sermayesi olarak kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirket alacağı, bağlı ortaklığın yapacağı sermaye artırımında Şirket payına düşen kısımdan mahsup edilmesi suretiyle tahsil edecektir.



Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Bu kapsamda halka arz ile elde edilen fonun 31.12.2021 tarihli finansal tabloların kamuya açıklandığı tarih itibarıyla kullanım yerleri ve kalan tutarları aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

| Fon Kullanım Amacı- (%)                               | Planlanan                        | Kullanılan                                                             | Kalan (TL)                       |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Finansman Maliyetinin Azaltılması %40                 | 74.745.888 TL                    | Birleşim Mühendislik: 44.745.888 TL<br>Erde Mühendislik: 30.000.000 TL | 0                                |
| İnorganik Büyümenin Finansmanı %20-30                 | 37.372.944 TL -<br>56.059.416 TL | -                                                                      | 37.372.944 TL -<br>56.059.416 TL |
| İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması % 30-40 | 56.059.416 TL -<br>74.745.888 TL | -                                                                      | 56.059.416 TL -<br>74.745.888 TL |

## 6- SONUÇ

Halka arz ile sermaye artırımından elde edilen fonun kullanılmasına yönelik olarak;

- 1) Kısa vadeli finansal borçların kapatılması için ayrılan fonun tamamı kullanılmıştır.
- 2) İnorganik büyümenin finansmanı için araştırma faaliyetlerimiz henüz devam etmekte olduğundan bu kısım için ayrılan fon henüz kullanılmamış olup, vadeli banka mevduatında değerlendirilmektedir.
- 3) İşletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması için ayrılan fondan da henüz kullanım olmamıştır.

Sonuç olarak, Şirketimiz halka arz ile sermaye artırımından elde ettiği fonu amaçlarına uygun olarak kullanmakta, henüz kullanılmayan fon ise döviz ve TL mevduat hesaplarında en iyi şekilde nemalandırarak değerlendirilmektedir.

Saygılarımızla,

## DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Alev DUMANLI  
Başkan



Gültekin PORTİOĞLU  
Üye



