



30.09.2021 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.**

16 Kasım 2021

Rapor No:1

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 1. rapordur.

2-ŞİRKET BİLGİLERİ

Ticaret Unvanı	:	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası	:	477875-0
Merkez Adresi	:	Dudullu OSB Mah. 1.Cad. Birleşim Grup No:3/1 34775 Ümraniye -İSTANBUL
Telefon No	:	+90 216 499 49 59
Faks	:	+90 216 499 49 60
Şirket İnternet Sitesi	:	www.birlesim.com
Elektronik Posta Adresi	:	birlesim@birlesim.com
Çıkarılmış Sermaye Tavanı	:	300.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	:	102.000.000 TL
İşlem Gördüğü Pazar	:	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
TOPLAM		102.000.000	100,00

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-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 yılı dokuz aylık bilançosunda 164.714.854 TL **net nakit** rakamına dönüştüğü görülmüştür.

TL	2021/6	2021/9
Toplam Finansal Borç	136.245.717	55.451.566
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	133.983.578	54.130.656
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.262.139	1.320.910
Nakit ve Nakit Benzerleri	66.369.888	188.268.256
Finansal Yatırımlar	-	31.898.164
Net Borçlar	69.875.829	-164.714.854

Önümüzdeki dönemde, halka arzdan elde edilen fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan 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 edilecektir.

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'lik 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 Karşlanması:

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 edilecektir.

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 30.09.2021 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 Erde Mühendislik: 30.000.000 TL	0
İnorganik Büyümenin Finansmanı %20-30	37.372.944 TL - 56.059.416 TL	-	37.372.944 TL - 56.059.416 TL
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması % 30-40	56.059.416 TL - 74.745.888 TL	-	56.059.416 TL - 74.745.888 TL

5- 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, Şirketimizin halka arz ile sermaye artırımından elde ettiği fon 27/07/2021 tarihli 2021/27 No'lu Yönetim Kurulu kararı ile kamuoyuna duyurulan Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nda belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanılmaktadır.

Saygılarımızla,

DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Alev DUMANLI
Başkan

Gültekin PORTİOĞLU
Üye