

Birleşim Mühendislik Yatırımcı Sunumu

31.12.2024



İÇİNDEKİLER

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

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



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.

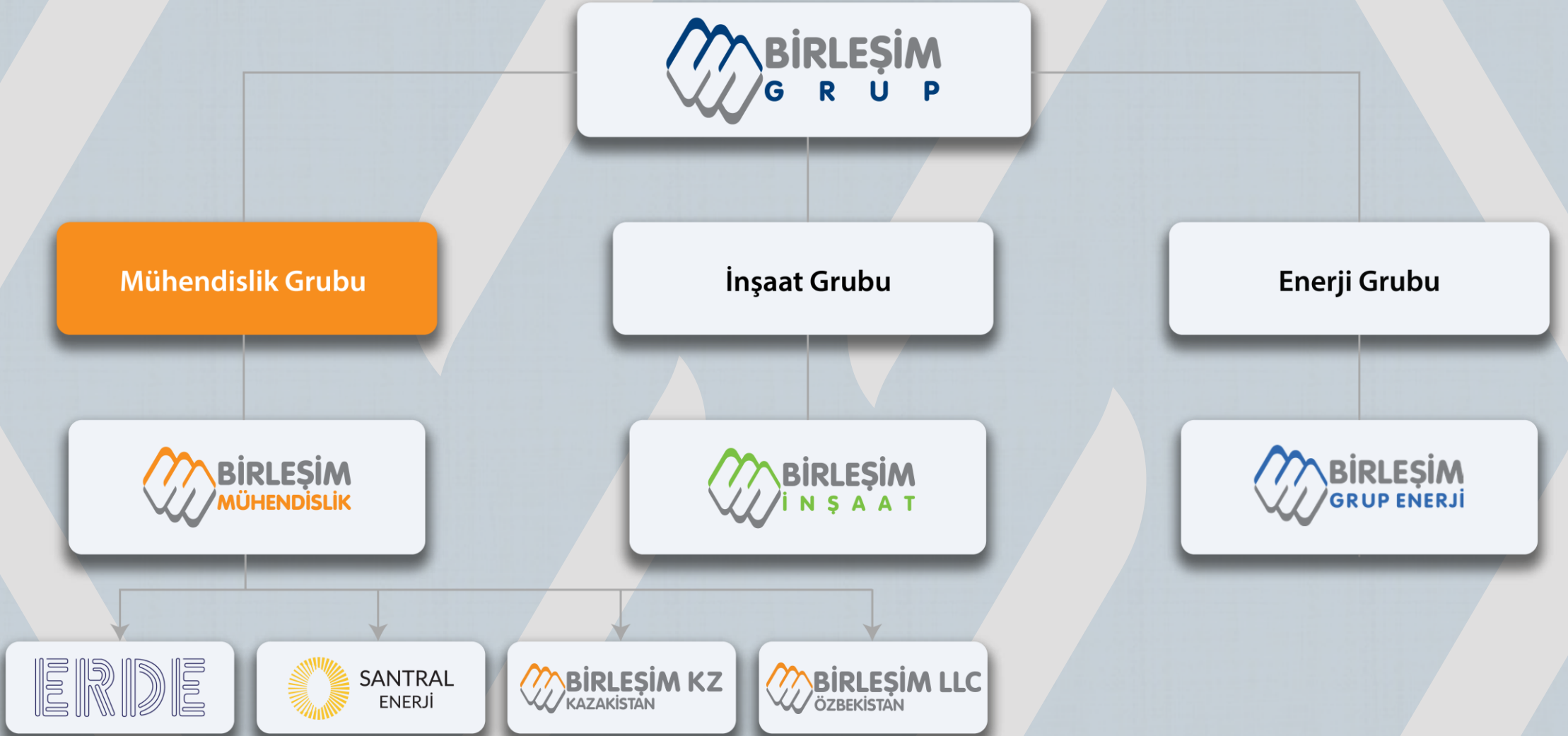
2024 yılı finansal sonuçlarına ilişkin olarak hazırlanan bu sunumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28/12/2023 tarihli Kararı'na uygun olarak Türkiye Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri esas alınmıştır. Bahse konu finansal bilgiler, Şirketimiz Yönetim Kurulu ve finansal raporlamadan sorumlu yöneticilerinin sorumluluğunda olmak kaydıyla, finansal performansımıza yönelik tutarlı ve karşılaştırılabilir bir değerlendirme yapılabilmesi amacıyla yatırımcılarımızın ve piyasa paydaşlarının değerlendirmesine sunulmak üzere hazırlanmış ve kamuya duyurulmuştur.

İşbu yatırımcı sunumunda Şirketimizin TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve bağımsız denetimden geçmemiş finansal verileri esas alınmıştır. Bundan önceki yatırımcı sunumlarına konu finansal sonuçların enflasyon muhasebesi uygulanmadan sunulması nedeniyle, yatırımcıların ve analistlerin analizlerini tutarlı bir şekilde yapabilmelerini teminen, enflasyon muhasebesi uygulanmadan hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş finansal bilgileri içeren 2024 yılı ve 2023 yılı finansal sonuçlarına ilişkin ek bilgiler bu sunumun içerisinde sunulmuştur.

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 dağıtmamalı 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





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

- **Hasılat** 2024 yılında **4,02 milyar TL** oldu.

- **Backlog**, önceki yıllardan devam eden ve 2024 yılı içerisinde alınan yeni projeler ile beraber **2,84 milyar TL**'dir.

**2,84 milyar
TL**

%26

- **Brüt Kâr** 2024 yılında **1,04 milyar TL** seviyesine ve Brüt Kâr Marjı **%26** seviyesine ulaştı.
- **2023 yılında 369 milyon TL** olan **FAVÖK**, **2024 yılında 803 milyon TL** olmuştur. **2024 yılında FAVÖK Marjı** ise **%20** seviyesinde gerçekleşmiştir.
- **Özkaynaklar**; 2024 yılı itibarı ile **1,39 milyar TL**'dir.

2024 yılında sözleşmesi imzalanmış olan projeler

Yeni Alınan Projeler - Ocak - Aralık 2024

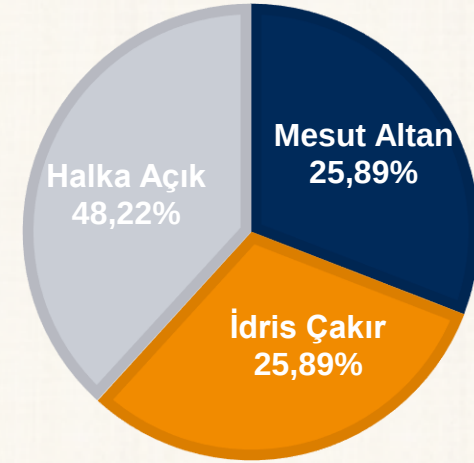
Sözleşme Tarihi	Proje	Proje Türü	Proje Taahhüt Türü
2.01.2024	Aydın Sağlık Yatırımlar San. tic. A.Ş. – Hastane Projesi	HASTANE	Mekanik Taahhüt
10.01.2024	Acıbadem Kartal Hastanesi Projesi Faz-1	HASTANE	Mekanik Taahhüt
30.01.2024	Jantsa Jant San. Tic. A.Ş. – GES Projesi	GES	GES Kurulum
29.02.2024	Dünyagöz Hastanesi Projesi	HASTANE	Elektromekanik Taahhüt
11.03.2024	Acıbadem Kartal Hastanesi Projesi Faz-2	HASTANE	Mekanik Taahhüt
9.10.2024	Halk Yapı Dilovası Sanayi Merkezi Projesi	ENDÜSTRİYEL	Elektrik Taahhüt
22.10.2024	Yenişehir-Osmaneli Yüksek Standartlı Demiryolu Hattı Projesi	ENDÜSTRİYEL	Elektromekanik Taahhüt
22.10.2024	Özbekistan Talimarjon Power Plant Generation Efficiency Improvement Projesi	ENDÜSTRİYEL	Elektromekanik Taahhüt
24.10.2024	Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi Projesi	HASTANE	Elektromekanik Taahhüt
26.11.2024	Ankara Balgat Turkuvaz Medya Merkezi Binası Mekanik Tesisat Projesi	OFİS	Mekanik Taahhüt



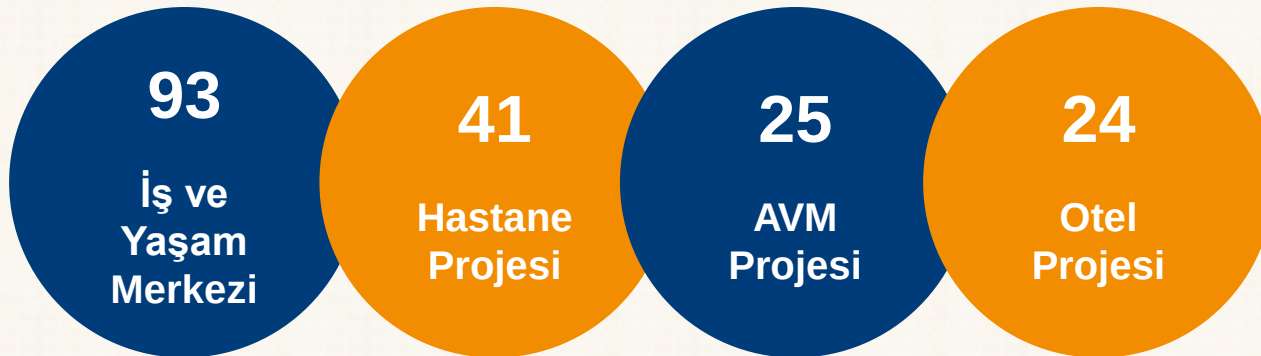
Genel Bilgiler

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. %70 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

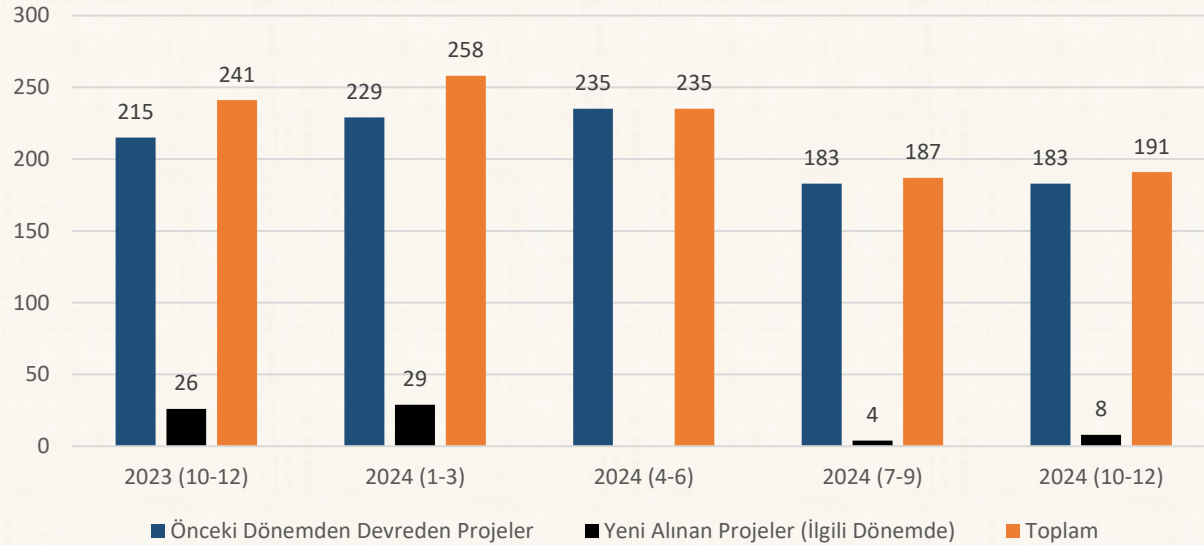


Tamamlanan Toplam İnşaat Alanı
Büyüklüğü ~15.400.000 m²



Devam Eden Projelerin Dağılımı

Devam Eden Sözleşme Büyüklüğü (Milyon/USD)
Üçer Aylık Dönemler İtibarıyla



*Sözleşmelerin imzalandığı günkü döviz kuru baz alınmıştır.

**Bu sayfadaki veriler TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulanmamış verilerdir.

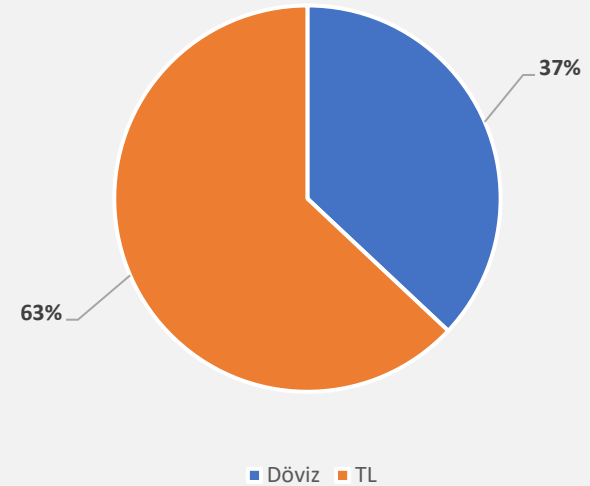
**Devam Eden Projelerin Toplam Sözleşme Büyüklüğü:
191.000.000 USD**

- 2024 yılında alınan projelerin %37'si döviz, %63'ü TL cinsindendir.

2024 Yılında
Alınan Projelerin
Toplam Tutarı:

41 Milyon USD

Alınan Projelerin
Para Birimi Bazında Dağılımı
01.01.2024 - 31.12.2024 Dönemi

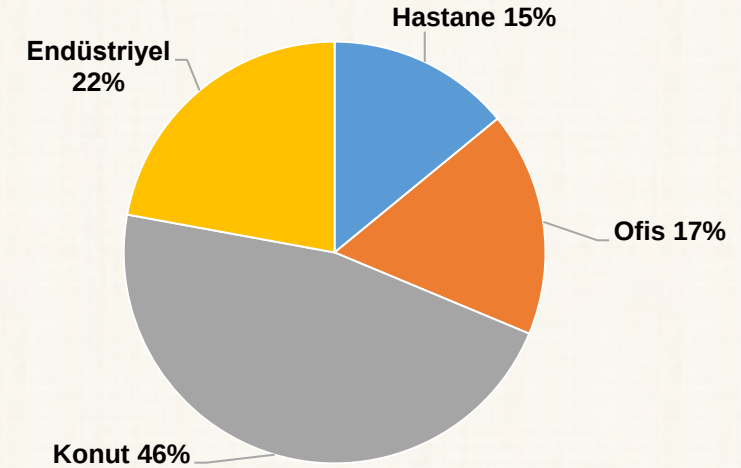




Devam Eden ve Sözleşme Aşamasında Olan Projeler Metrekare/MW Büyüklüğü

Proje	Proje Türü	Proje Yeri	Kapsam	Alanı (m ²)
HASTANE PROJELERİ				290.000
Çekmeköy Medistate Hastanesi	Hastane	İstanbul/Çekmeköy	Elektromekanik	44.000
Bezmialem Hastanesi	Hastane	İstanbul/Fatih	Elektrik	100.000
Göztepe Memorial Hastanesi	Hastane	İstanbul/Kadıköy	Mekanik	78.000
Acıbadem Kartal Hastanesi	Hastane	İstanbul/Kartal	Mekanik	30.000
Dünya Göz Hastanesi-Altunizade	Hastane	İstanbul/Üsküdar	Elektromekanik	16.000
Feriha Öz Acil Durum Hastanesi	Hastane	İstanbul/Sancaktepe	Elektromekanik	30.000
OFİS PROJELERİ				355.458
Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü Faz 2	Ofis	İstanbul/Ümraniye	Elektromekanik	345.000
Turkuvaz Medya Merkezi Binası	Ofis	Ankara/Balgat	Mekanik	10.458
KONUT PROJELERİ				961.000
Perspektif Akzirve A-B Blok	Konut	İstanbul/Topkapı	Elektromekanik	261.000
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				456.300
Doğuş Macaristan Şişecam Fabrikası	Endüstriyel	Macaristan	Mekanik	84.000
Dilovası Sanayi Merkezi	Endüstriyel	Kocaeli	Mekanik	352.000
Özbekistan Enerji Santrali Verimlilik Artırımı	Endüstriyel	Özbekistan	Mekanik	12.200
Demiryolu Hattı Tesisat	Endüstriyel	Bursa	Elektromekanik	8.100
GENEL TOPLAM (m2)				2.062.758

Metrekare Bazında Proje Dağılımı

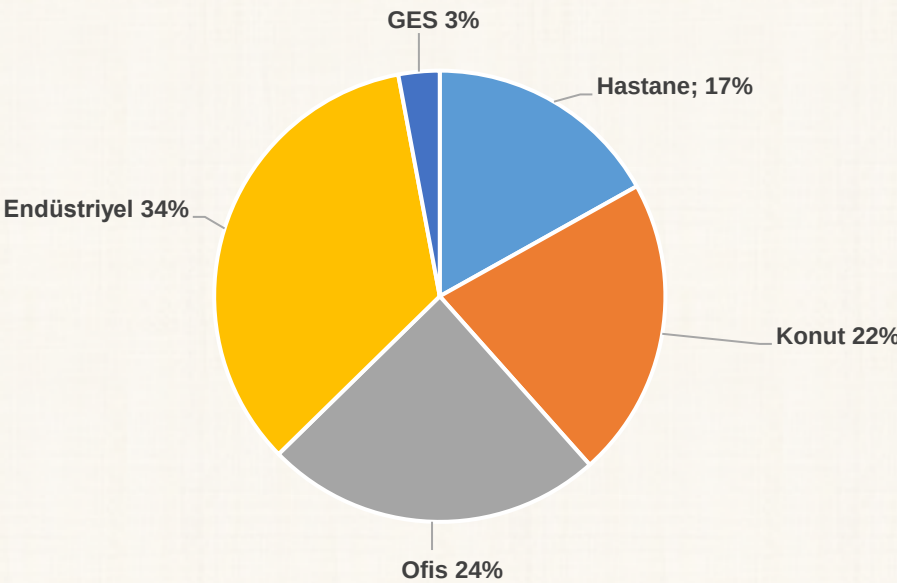


Proje	Proje Türü	Proje Yeri	Kapsam	MW
Entra Energy DOO Üsküp	GES	Makedonya	GES Kurulum	20,3 MW
Jantsa Jant	GES	-	GES Kurulum	4 MW
GES PROJELERİ				



Devam Eden Projelerin Kalan Kısım (Backlog)

Backlog'un Kategori Bazında Dağılımı-TL
31.12.2024



- Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)'na göre projeler, sözleşme tamamlanma oranı dikkate alınarak hasılate yansıtılmaktadır.
- Hasılatteki 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 Kısım (mn-TL) *
Endüstriyel Projeler	977
Konut Projeleri	612
Hastane Projeleri	480
Ofis Projeleri	689
GES Projeleri	83
TOPLAM	2.841

*TFRS'ye göre düzenlenmiştir.



Birleşim Mühendislik Konsolide Finansal Performans



Özet Bilanço-TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş ve Düzenlenmemiş

VARLIKLAR Milyon TL	2024/12-Enflasyonlu	2024/12-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	78	78
Finansal Yatırımlar	25	25
Ticari Alacaklar	1.017	1.019
Stoklar	308	304
Peşin Ödenmiş Giderler	248	247
Diğer Dönen Varlıklar	377	377
Duran Varlıklar	496	129
Diğer Varlıklar	762	698
TOPLAM VARLIKLAR	3.311	2.877

KAYNAKLAR	2024/12-Enflasyonlu	2024/12-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	612	612
Ticari Borçlar	487	487
Diğer Borçlar	19	19
Ertelenmiş Gelirler	612	511
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	22
Uzun Vadeli Karşılıklar	22	22
Diğer Kaynaklar	152	176
Özkaynaklar	1.385	1.028
TOPLAM KAYNAKLAR	3.311	2.877

VARLIKLAR Milyon TL	2023/12-Enflasyonlu	2023/12-Enflasyonsuz
Nakit ve Nakit Benzerleri	488	338
Finansal Yatırımlar	21	15
Ticari Alacaklar	1.860	1.288
Stoklar	427	286
Peşin Ödenmiş Giderler	376	217
Diğer Dönen Varlıklar	866	599
Duran Varlıklar	495	139
Diğer Varlıklar	516	315
TOPLAM VARLIKLAR	5.049	3.197

KAYNAKLAR	2023/12-Enflasyonlu	2023/12-Enflasyonsuz
Borçlanmalar	74	51
Ticari Borçlar	1.130	783
Diğer Borçlar	1	1
Ertelenmiş Gelirler	2.603	1.250
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	13
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	22
Diğer Kaynaklar	262	218
Özkaynaklar	942	859
TOPLAM KAYNAKLAR	5.049	3.197



Özet Gelir Tablosu - TMS 29 Enflasyon Muhasebesine Göre Düzenlenmiş ve Düzenlenmemiş Halleri İle

Gelir Tablosu Milyon TL	2024/12- Enflasyonlu	2024/12- Enflasyonsuz
Hasılat	4.018	3.090
Brüt Kâr	1.040	520
Brüt Kâr Marjı	25,89%	16,84%
Esas Faaliyet Kârı	858	372
Esas Faaliyet Kâr Marjı	21,35%	12,04%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	846	391
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	21,06%	12,66%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-207	-
Dönem Kâr/Zararı	437	173

Gelir Tablosu Milyon TL	2023/12- Enflasyonlu	2023/12- Enflasyonsuz
Hasılat	5.729	3.054
Brüt Kâr	592	309
Brüt Kâr Marjı	10,34%	10,13%
Esas Faaliyet Kârı	557	336
Esas Faaliyet Kâr Marjı	9,72%	11,00%
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr	716	437
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Kâr Marjı	12,50%	14,32%
Net Parasal Pozisyon Kaybı	-968	-
Dönem Kâr/Zararı	-311	335



2024 Yılı İlk Yarı Dönemi Mali Performans - Özet – Enflasyon Muhasebeli ve Muhasebesiz

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan 2024 yılı verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki yıla göre **%75,6** artarak **1,04 milyar TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki yıla göre **%54,1** artarak **858 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 437 milyon TL**'dir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı verilerine göre;

- **Brüt Kar**, bir önceki yıla göre **%68,2** artarak **520 milyon TL**'ye yükselmiştir.
- **Esas Faaliyet Kar**'ı, bir önceki döneme göre **%10,7** artarak **372 milyon TL** olmuştur.
- **Net Kar 173 milyon TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış olan 2024 yılı verilerine göre;

- Şirket'in **Özkaynak** büyüklüğü **1,39 milyar TL** olmuştur.
- Şirket'in **Aktif** büyüklüğü **3,31 milyar TL** olmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış olan 2024 yılı verilerine göre;

- Şirket'in **Özkaynak** büyüklüğü **1,03 milyar TL** olmuştur.
- Şirket'in **Aktif** büyüklüğü **2,88 milyar TL** olmuştur.

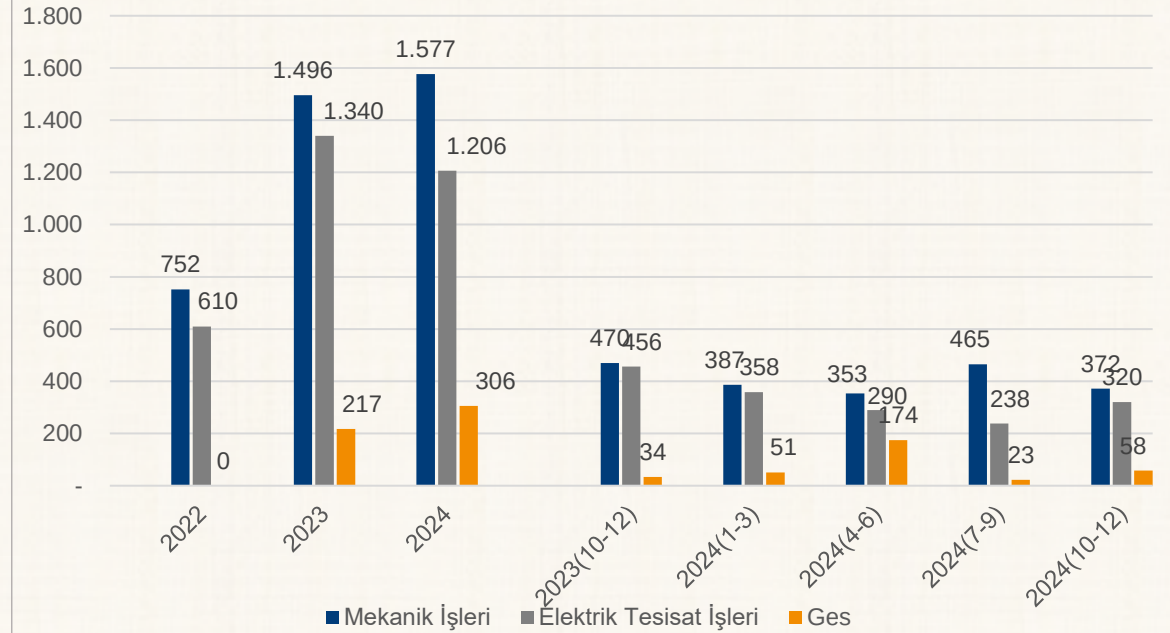


Finansal Performans – Hasılat - I

- 2024 yılında, bir önceki yıla göre Mekanik İşler hasılatı %5,4 artış göstermiştir. Elektrik Tesisat İşleri hasılatı %10 azalmış ve GES Kurulumu projeleri hasılatı %41 artmıştır.
- Mekanik İşler, Elektrik Tesisat İşleri ve GES Kurulumu projesi işlerinin konsolide hasılat içindeki payları 2024 yılında sırasıyla **%51**, **%39** ve **%10** olarak gerçekleşmiştir.

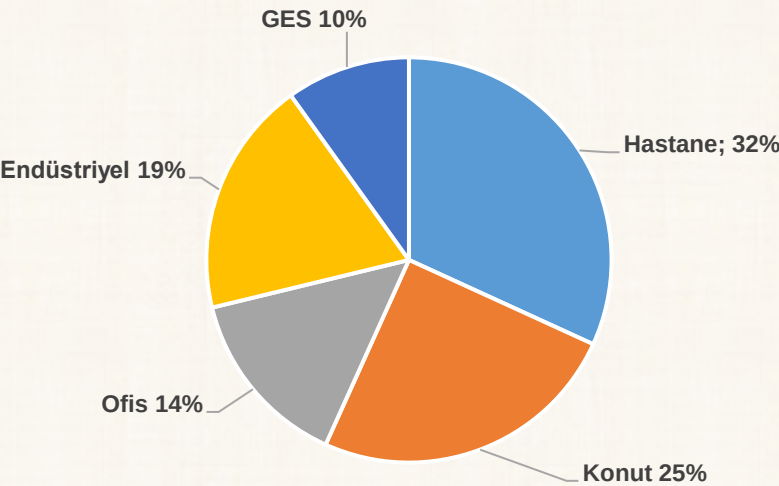
* İlgili tablo ve işbu oranlar, Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış verilerden oluşturulmuştur.

Bölümlere Göre Hasılat Dağılımı (milyon/TL)





Hasılatın Kategori Bazında Dağılımı-TL
31.12.2024



2024 yılında elde edilen Hasılatın;

- Proje bazlı dağılımda en büyük payı %32 ile Hastane projeleri oluşturmaktadır.
- Konut projeleri %25 ile en yüksek 2.katkıyı sağlamaktadır.
- Endüstriyel projeler ve Ofis projeleri %19 ve %14 ile 3. ve 4. sırada yer almaktadır.
- GES projelerinin payı %10'dur.

- Enflasyon muhasebesi uygulanmamış 2024 yılı verilerdir.

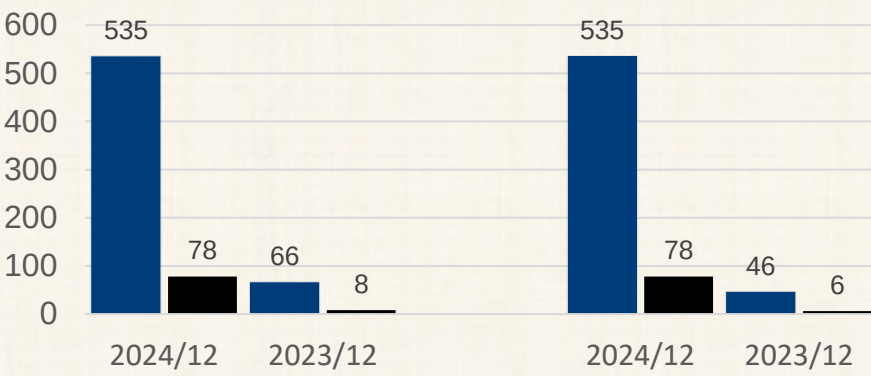


Finansal Performans – Nakit ve Borçluluk Durumu

Nakit-Borç Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmış Verilere Göre)	2024/12	2023/12
Nakit ve Nakit Benzerleri&Finansal Yatırımlar	102	509
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	535	66
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	78	8
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	0,2	6,9
Finansal Borç/Özkaynak	44,2%	7,9%

Nakit-Borç Pozisyonu milyon TL (Enflasyon Muhasebesi Uygulanmamış Verilere Göre)	2024/12	2023/12
Nakit ve Nakit Benzerleri&Finansal Yatırımlar	102	353
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	535	46
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	78	6
Net Nakit/Finansal Borç Pozisyonu Rasyosu	0,2	6,9
Finansal Borç/Özkaynak	59,5%	5,9%

Finansal Borç Pozisyonu (mn TL)

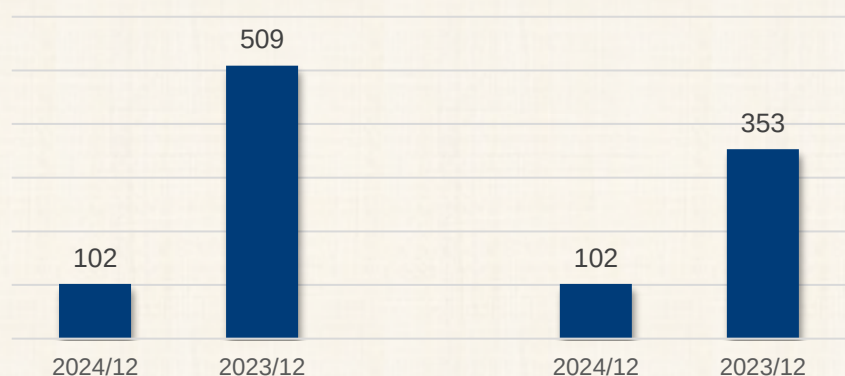


■ Kısa Vadeli Finansal Borçlar ■ Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Enflasyon muhasebesi uygulanmış

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış

Nakit Pozisyonu (mn TL)



Enflasyon muhasebesi uygulanmış

Enflasyon muhasebesi uygulanmamış

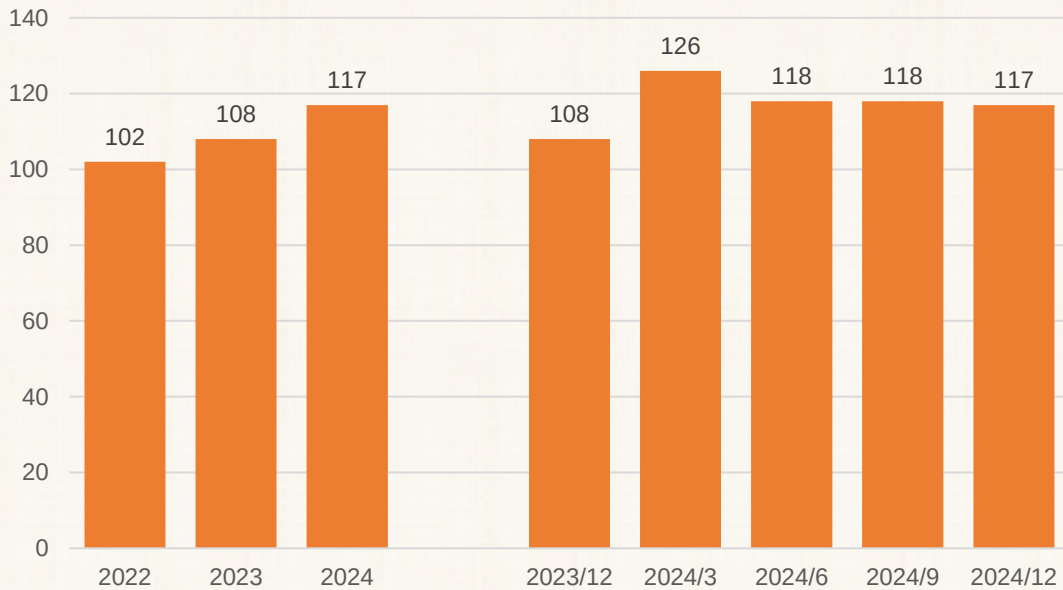


Mühendislik Grubu İnsan Kaynakları

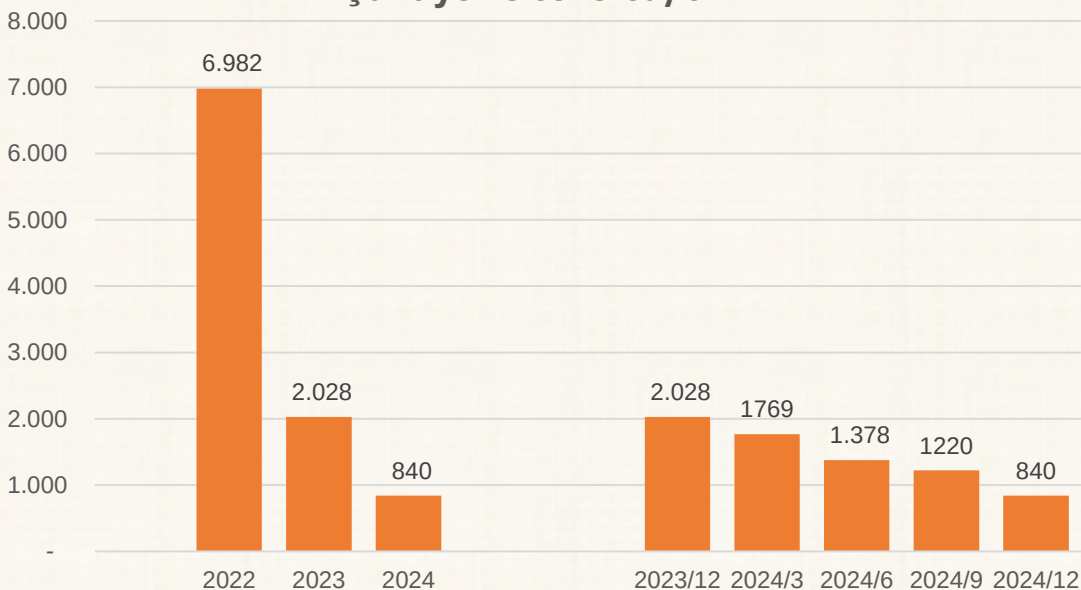


İnsan Kaynakları - I

Merkez Ofis Personel Sayısı



Şantiye Personel Sayısı

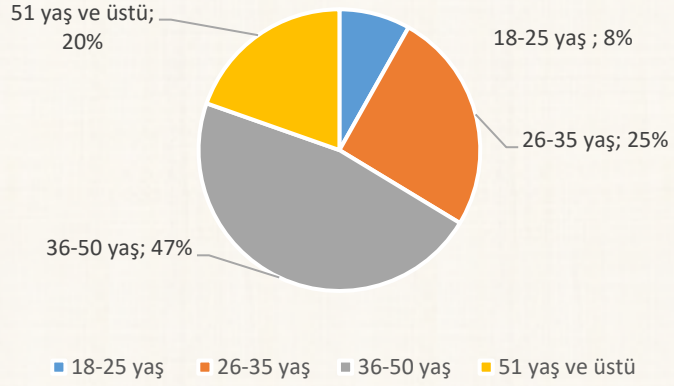


- Merkez ofisimizde ortalama personel sayısı, 2024 yılı itibarı ile 117 kişidir.
- Şantiyedeki personel sayımız ise, devam eden proje sayısına ve projelerin büyüklüğüne göre değişkenlik göstermektedir.
- 2024 yıl sonu itibarı ile şantiyelerimizde ortalama 840 personel bulunmaktadır.



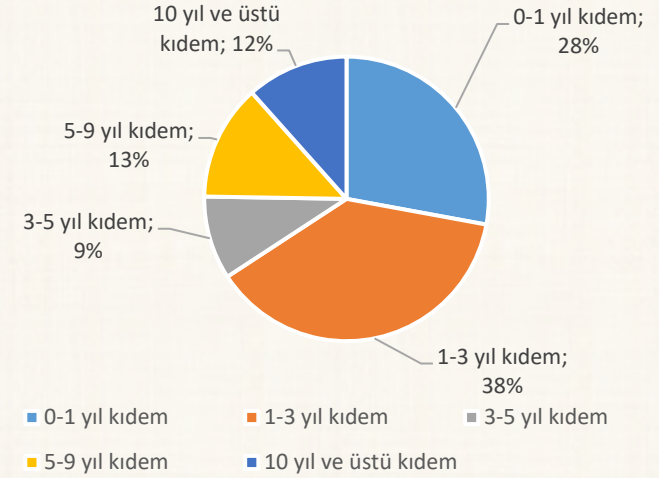
İnsan Kaynakları - II

Yaş Skalalarına Göre Kırılım



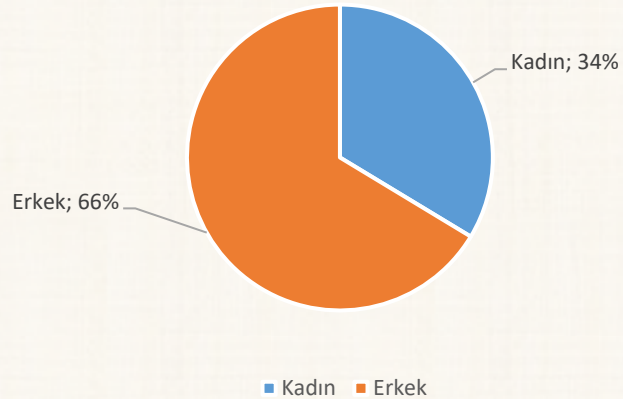
Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Kıdemine Göre Kırılım



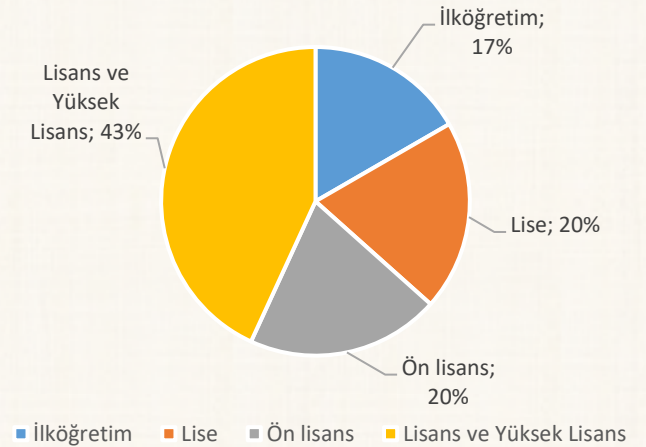
Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Cinsiyete Göre Kırılım



Merkez ofis personel sayısına göre hazırlanmıştır.

Eğitime Göre Kırılım



Toplam personel sayısına göre hazırlanmıştır.

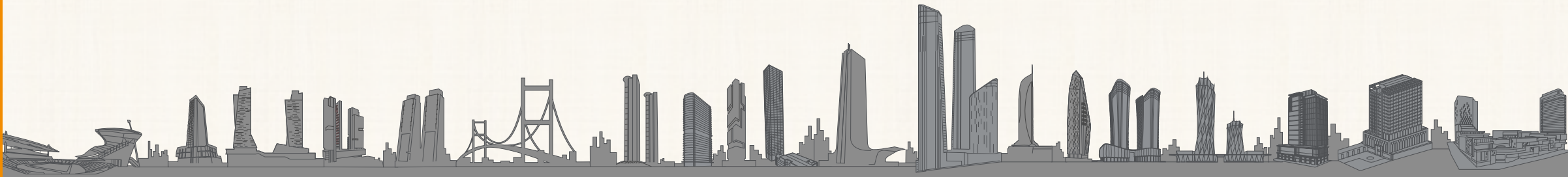


Yasal Uyarı

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