87/HA-1195

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 05.08.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 102.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 22.000.000. TL ve mevcut ortaklardan Mesut Altan'ın sahip olduğu 5.500.000 TL ve İdris Çakır'ın sahip olduğu 5.500.000 TL olmak üzere toplam 11.000.000 TL olmak üzere toplam 33.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Mesut Altan'a ait 3.000.000 TL ve İdris Çakır'a ait 3.000.000 TL olmak üzere toplam 6.000.000 TL nominal değerli ve toplam halka arz edilecek payların %18,18'ine tekabül eden payların dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde toplam 39.000.000 TL nominal değerli 39.000.000 adet payın halka arzı gerçekleşecektir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın (http://www.birlesim.com/) ve halka arzda satışa aracılık edecek QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.qnbfi.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

05 Ağustos 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0-3880-1[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Anadolu Kurumlar V.D. 17[illegible]

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

05 Ağustos 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI UZMANI 1923

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

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Nispetiye
Kule 3 Sitesi No:215 Kat:7 Şişli/İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası 385063
Mersis No: 0-3880-0045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER 3

KISALTMA VE TANIMLAR 5

I. BORSA GÖRÜŞÜ: 10

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 11

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 12

2. ÖZET 14

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 30

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 31

5. RİSK FAKTÖRLERİ 34

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 45

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 53

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 103

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 110

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 115

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 134

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 139

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 139

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 141

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 142

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 149

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 150

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 154

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

19. ANA PAY SAHİPLERİ 155

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 158

21. DİĞER BİLGİLER 165

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 170

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 178

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 182

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 189

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 221

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 223

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 224

29. SULANMA ETKİSİ 227

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 228

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 233

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 233

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 241

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 242

35. EKLER 243

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Boğazlıçı Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A grubu paylar
ABD Doları veya USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Asansör Yönetmeliği	29 Haziran 2016 tarihli 29757 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Asansör Yönetmeliği
A.Ş.	Anonim Şirket
AVM	Alışveriş Merkez(ler)i
Avro	Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmi para birimi
B Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B grubu paylar
BDDK	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BIST, Borsa, Borsa İstanbul veya BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BIM (*Building Information Modeling*)	Yapı Bilgi Modellemesi
Bayındırlık İşleri Kontrol Yönetmeliği	5 Eylül 1979 tarihli 16745 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Bayındırlık İşleri Kontrol Yönetmeliği
Bayındırlık İşleri Genel Şartnamesi	9 Ekim 1984 tarihli 18540 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Bayındırlık İşleri Genel Şartnamesi
Binalarda Enerji Performansı Yönetmeliği	5 Aralık 2008 tarihli 27075 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Binalarda Enerji Performansı Yönetmeliği
Binalarda Su Yalıtımı Yönetmeliği	27 Ekim 2017 tarihli 30223 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Binalarda Su Yalıtımı Yönetmeliği
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Birbahçe Projesi	Birleşim İnşaat tarafından Çekmeköy'de yapılan konut projesi
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi
Birleşim Mühendislik, İhraççı, Ortaklık veya Şirket	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Birleşim İnşaat	Birleşim İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Birleşim Madencilik	Birleşim Madencilik Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Birleşim Makina	Birleşim Makina Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Birleşim Yapı	Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilişim Teknolojileri
CCTV	Kapalı Devre Televizyon

05 Ağustos 2021

COVID-19	Yeni Koronavirüs Hastalığı 2019
CRM (*Customer Relationship Management*)	Müşteri İlişkileri Yönetimi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Deprem Yönetmeliği	18 Mart 2018 tarihli 30364 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Türkiye Bina Deprem Yönetmeliği
Devlet İhale Kanunu	2886 sayılı Devlet İhale Kanunu
Edikli GES	Edikli GES Enerji Anonim Şirketi
Esas Sözleşme	Birleşim Mühendislik'in esas sözleşmesi
Erde Mühendislik, Bağlı Ortaklık	Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ERP (*Enterprise resource planning*)	Kurumsal Kaynak Planlaması
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kâr
Gayrimenkul Değerleme Raporu	Birleşim Mühendislik'in merkez binasının bulunduğu Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 6397 parselde yer alan taşınmazın değerini tespit amacıyla Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 03.03.2021 tarihli ve 98 nolu gayrimenkul değerleme raporu
GSYH	Gayri safi yurt içi hasıla
GVK	193 sayılı Gelirler Vergisi Kanunu
Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği	18 Mart 2004 tarihli 25406 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Halka Arz Eden Pay Sahipleri veya Ortaklar	Mesut Altan, İdris Çakır
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket'in Ortaklar'a ait 11.000.000 TL nominal değerli 11.000.000 adet B Grubu pay ile Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 102.000.000 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 22.000.0000 TL nominal değerli 22.000.0000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 33.000.000 TL nominal değerli 33.000.000 adet B Grubu pay ve ek satışa konu olabilecek 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Kodu (*International Securities Identification Number*)
ISO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
IT	Bilgi teknolojileri
İmar Kanunu	3194 sayılı İmar Kanunu

05 Ağustos 2021

İSO	İstanbul Sanayi Odası
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarihli 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik	29 Aralık 2012 tarihli 28512 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı	29 Haziran 2015 tarihli 29401 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış İşyerlerinde İşveren veya İşveren Vekili Tarafından Yürütülecek İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
Kamu Özel İşbirliği	Kamu-Özel Sektör Ortaklığı (*Public-Private Partnership*)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	23 Ocak 2014 tarihli 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
KOBİ	Küçük ve orta büyüklükteki işletmeler
Konsorsiyum Lideri veya QNB Finans Yatırım	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Konsorsiyum Üyesi, Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak, QNB Finans Yatırım liderliğinde kurulan konsorsiyumun üyeleri
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
LEED	Amerika Birleşik Devletleri Yeşil Bina Konseyi tarafından geliştirilen "Enerji ve Çevre Dostu Tasarımlarda İlerleme" (*Leadership in Energy and Environmental Design*) olarak adlandırılan ve yeşil binaları derecelendiren sertifikasyon sistemi
LTD. ŞTİ.	Limited Şirket
Mimarlık ve Mühendislik Hizmetleri Şartnamesi	5 Ağustos 1985 tarihli 18833 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Mimarlık ve Mühendislik Hizmetleri Şartnamesi
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
m²	Metrekare
OSB	Organize sanayi bölgesi

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OSGB	Ortak sağlık güvenlik birimi
Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun	5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği	3 Temmuz 2017 tarihli 30113 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği
Perspektif Otelcilik	Perspektif Otelcilik ve Turizm Anonim Şirketi
Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Resmi Gazete	T.C. Cumhurbaşkanlığı İdari İşler Başkanlığı Hukuk ve Mevzuat Genel Müdürlüğü'nce yayımlanan T.C. Resmi Gazetesi
Sağlık Bakanlığı	T.C. Sağlık Bakanlığı
Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yaptırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınması Hk. Kanun ve Uygulama Yönetmeliği	9 Mayıs 2014 tarihli 28995 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yaptırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınmasına Dair Kanun ve Uygulama Yönetmeliği
SCADA (*Supervisory Control and Data Acquisition*)	Merkezi Denetleme Kontrol ve Veri Toplama Sistemi
SGK	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn veya Sermaye Piyasası Kanunu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli 28691 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİST tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilkeler, kararlar ve sair ikincil mevzuat
Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu	5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
Şekerpınar	Şekerpınar İnşaat Taahhüt Ticaret Anonim Şirketi
Şirketler	Birleşim Mühendislik ve Erde Mühendislik
TAD	Test, Ayar, Dengeleme
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Merkez Bankası veya TCMB	T.C. Merkez Bankası
T.C. veya Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
Tehlikeli ve Çok Tehlikeli Sınıfta Yer Alan İşlerde Çalıştırılacakların Mesleki Eğitimlerine Dair Yönetmelik	13 Temmuz 2013 tarihli 28706 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Tehlikeli ve Çok Tehlikeli Sınıfta Yer Alan İşlerde Çalıştırılacakların Mesleki Eğitimlerine Dair Yönetmelik
TL veya Türk Lirası	Türkiye Cumhuriyeti resmi para birimi

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1927

05 Ağustos 2021

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

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Toro Makina	Toro Makina A.Ş.
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TV	Televizyon
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Uluder Elektrik Üretim	Uluder Elektrik Üretim Anonim Şirketi
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
VERBİS	Kişsel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin veri işlemeye başlamadan önce kaydolmak zorunda oldukları veri sorumluları sicili bilgi sistemi
Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik	30 Aralık 2017 tarihli 30286 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği	5 Şubat 2008 tarihli 26778 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği
Yapı İşlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği	5 Ekim 2013 tarihli 28786 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Yapı İşlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği
Yapım İşleri İhaleleri Uygulama Yönetmeliği	4 Mart 2009 tarihli 27159 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Yapım İşleri İhaleleri Uygulama Yönetmeliği
Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik	2 Mart 2019 tarihli 30702 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik
Yıldız Pazar	Borsa İstanbul Pay Piyasası altında yer alan Yıldız Pazar
Yönetim Kurulu	Şirket veya Erde Mühendislik'in yönetim kurulu
4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'na Göre İhale Edilen Mal Alımlarında Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar	31 Ağustos 2013 tarihli 28751 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 4734 Sayılı Kamu İhale Kanunu'na Göre İhale Edilen Mal Alımlarında Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 6 4 U Z M A N I

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 16.07.2021 tarihli ve BİAŞ-4-2944 sayılı yazısında;

"Şirket paylarının Borsamızda işlem görme talebi ile ilgili olarak;

1. *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,*
2. *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,*
3. *Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır" ifadesinin yer alması,*

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 364

05 Ağustos 2021

QNB FİNANS YATIRIM DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Merkez: Saadet Mah. Büyükdere Cad. No:161
Kule 2 Kat:15 Kat:6-7 34381 Şişli
İstanbul Ticaret Odası: 000567
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 499 29 45
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 075 3931 Mersis No: 0176075393100001

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş ve onay almasına gerek bulunmamaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI 3 G 4

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamede bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı **Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Mesut Altan Yönetim Kurulu Başkanı **02/08/2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahipleri		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Mesut Altan Yönetim Kurulu Başkanı **02/08/2021**	**İdris Çakır** Yönetim Kurulu Başkan Vekili **02/08/2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		**Sorumlu Olduğu Kısım:**
İpek Hekimoğlugil Okçular Genel Müdür Yardımcısı **02/08/2021**	**Kadir Alper Urgancı** Grup Yöneticisi **02/08/2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

05 Ağustos 2021

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Selçuk Şahin Sorumlu Ortak Baş Denetçi **02/08/2021** BDO DENET Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Eski Büyükdere Cad. No: 14 Park Plaza Kat: 4 34398 Maslak / İstanbul	**31.03.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 DÖNEMLERİNE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ GÖRÜŞÜ**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 364 UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK MÜHENDİSLİK SOĞUTMA SANAYİ VE TİCARET

ERBRAS
Ticaret Odası 8657
3880-1045-3500018
Toplu Sigortalılar V.D: 3880104535
www.cnbfi.com

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname daha sonra tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olduğu Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adres:** Dudullu OSB Mah. 1.Cadde Birleşim Grup Blok No:3 İç Kapı No:1 34776 Ümraniye-İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**	Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, çeşitli sektörlerde inşa edilen her türlü yapının, ısıtma ve soğutma tesisatı, havalandırma tesisatı, sıhhi tesisat, yangın tesisatı, güneş enerjisi tesisatı, doğalgaz tesisatı, basınçlı hava tesisatı, medikal gaz tesisatı, çamaşırhane ve mutfak tesisatı, buhar, kondens, kızgın su ve kızgın yağ tesisatı, havuz tesisatı, bina otomasyon sistemleri, güç dağıtım sistemleri, yedek güç sistemleri, aydınlatma sistemleri, reaktif güç kompanzasyonu, koruma sistemleri, iletişim sistemleri, yangın algılama ve alarm sistemleri, güvenlik sistemleri, kongre ve konferans sistemleri, ses ve görüntü sistemleri, tıbbi çağrı sistemleri, petrokimya ve rafineri elektrik sistemleri, test, ayar ve dengeleme (TAD) işlemleri başta olmak üzere her türlü

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

ONB FİNANSAL YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

		elektrik ve mekanik tesisat, işlem ve sistemleri uygulamakta ve bu alanlarda müşavirlik ve mühendislik hizmetleri vermektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik özellikle hastane ve diğer sağlık sektörü projelerinde, AVM ve ofis projelerinde, oteller ve diğer turizm sektörü projelerinde, Konut, AVM, Otel projelerinin yer aldığı karma projelerde, rezidans, lüks konut ve villa projeleri ile endüstriyel yapıların elektromekanik tesisat uygulamalarını hayata geçirmektedir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda sıralanmıştır: • *Endüstri 4.0* olarak adlandırılan ve dünyada hızla yayılan dijitalleşme, inşaat ve buna bağlı elektromekanik sektörünü de etkilemeye başlamıştır. Dijitalleşme sayesinde hızlı ve etkin bir üretim yapılacak, elektromekanik sistemler üzerindeki olası arızalar en kısa süre içerisinde tespit edilip onarılabilecek, verimlilik oranı oldukça yüksek, kalite odaklı üretim gerçekleştirilebilecektir. Şirketler'in de uygulamasını yaptıkları BIM (*Building Information Modeling*) uygulamasıyla, şantiyelerde yapılan birçok iş ve üretim fabrika ortamında yapılabilecek ve kısa sürede montajı yapılabilecektir. Bunun neticesinde işçilik maliyetleri ve iş kazalarında azalma öngörülmektedir. • 2020 yılının ikinci çeyreğinden itibaren COVID-19 salgınının neden olduğu küresel çapta hammadde arzında görülen azalmalar ve bu dönemde yaşanan krizlerin etkisi ile hammadde fiyatlarındaki küresel seviyedeki artışlar ve dalgalanmalar, Şirket'in üzerindeki maliyet baskısını arttırmıştır. Son dönemlerde bakır, demir ve demir türevli hammaddelerdeki fiyat artışları nispeten Şirket'i daha az etkilese de bu durumun bir süre daha devam edeceği beklenmektedir. Fiyat artışları, sektördeki birçok firma gibi Şirket'in de kâr marjlarını aşağıya çekme eğilimi göstermektedir. • Şirketler genelde işlerinin herhangi bir kesitinde, işin gerektirdiği toplam malzeme bedelinin %8 ila %10 undan daha fazla stok bulundurmamaya dikkat etmektedir. Ancak özel nedenlerle yapım süresi çok hızlı olan projelerde bu oran yükselmekte, finansmanı ise avans veya ihrazat yöntemi ile aynı hızda sağlanmaktadır. Yine de Şirketler'in uzun vadeli stok yönetim stratejileri arasında projelerdeki toplam stok miktarının %8'in de altına düşürülmesi yer almaktadır. • Şirket COVID-19 salgınında stratejik öneme sahip sağlık projelerinin hızla tamamlanmasında rol almıştır ve COVID-19 salgını sonrasında sağlık sektöründe beklenen gelişmelere paralel olarak sektörün artan hastane ve sağlık tesis ihtiyacına cevap verecek şekilde kendisini konumlandırmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1912

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 4[illegible]
Anadolu Kurumlar V.D. [illegible] Mersis No: 0175073393[illegible]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:[illegible] Kule 2 Kat:[illegible]
İstanbul Ticaret Odası [illegible]
Mersis No: 0-3880-[illegible]
Beyazıçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

		• COVID-19 salgınıyla birlikte genel olarak yatırımlar yavaşlamış olmakla birlikte, COVID-19 sonrası dönemde farklı sanayilere ait endüstriyel yatırımlarda da artış olacağı öngörülmekte ve Şirket bu yatırımlarda yer almak üzere kendisini konumlandırmaktadır. • Türk Silahlı Kuvvetleri ve güvenlik güçlerinin ihtiyaçlarını azami ölçüde milli teknolojiler ve yerli imkânlarla karşılamak ve savunma ihracatını artırmak üzere önümüzdeki dönemde savunma sanayi alanındaki yatırımların artması beklenmektedir. • Gelecekte hava kalitesine dayalı sağlık temelli havalandırma uygulamalarının yaygınlaşması beklenmektedir. İnşaat sektöründeki AVM yatırımlarında azalan bir trend mevcut olmakla birlikte mevcut AVM'lerin faaliyetlerine aktif bir şekilde devam etmesi nedeniyle Şirket, AVM'lerin havalandırma sistemlerinin tadilat ve yenilemesine ilişkin projelerde yer almayı amaçlamaktadır. • COVID-19 salgınının etkileri neticesinde birçok ülkede ertelenen yatırımların tekrar canlanacağı, bazı coğrafyalarda siyasi ve politik nedenlerle daralmış ekonomilerin tekrar büyüyeceği, inşaat sektöründe yeni yatırımlara talebin artacağı ve COVID-19 salgını sonrasında harcama eğilimlerinin ve teknik sistemlerin getireceği yenilenme gereksinimlerinin etkisiyle, taahhüt sektöründeki faaliyet gelirlerinin yukarıya doğru tırmanma eğiliminde olacağı beklenmektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır isimli gerçek kişilerdir. Mesut Altan ve İdris Çakır halka arz öncesi Şirket'in paylarına %50 - %50 oranında sahip bulunmaktadırlar. Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Ancak, Şirket ortaklarının sahip olduğu ilişkili diğer şirketlere ilişkin bilgiler İzahnamenin 8.2. bölümde yer almaktadır. Şirket'in %100'üne sahip olduğu, Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde ve oy haklarında payı %5'in üzerinde olan ortaklar, Mesut Altan (%50) ve İdris Çakır (%50)'dir. Şirket'in hâkim ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır, 8.000.000 adet A Grubu, 72.000.000 adet B Grubu payların tamamına sahiptirler.
	İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.
	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in hasılatı 2018 yılında 357,6 milyon TL iken, 2019 yılında %41,63 oranında artışla 506,4 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %14,14 artışla 578 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla 31.03.2020 dönemine göre %21,2 oranında artarak 139,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 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 hasılata yansıtılmaktadır. Dolayısıyla hasılattaki artış veya azalışlar üstlenilen projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve projenin sözleşme bedeline göre yıllar itibariyle değişkenlik göstermektedir. 2018 ve 2020 yılları arasında üstlenilen büyük projeler arasında yer alan İkitelli Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesi, Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü, Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim ve Araştırma Hastanesi, Sancaktepe Sahra Hastanesi, Bursa Entegre Sağlık Kampüsü, Medipol Bağcılar Ek Hastane Binası, Medipol Acıbadem Hastanesi Mobilizasyon, Atatürk Olimpiyat Stadı renevasyonu, Mandarin Oriental Bosphorus Oteli, THY Kargo Binası, Ziraat Bankası Kuleler, Skyland Ofisi ve Yargıtay Binası gibi projelerin tamamlanan kısımlarının hasılata yansıtılması ile hasılat oranları yıllar itibariyle artan bir ivme kazanmıştır. 2021 yılı ilk çeyreğinde ise Ataköy Medicana Hastanesi, İş GYO İstanbul Finans Merkezi Ofisi ve Borsa İstanbul İstanbul Finans Merkezi ofisi projelerini üstlenmiştir. Şirket'in brüt kârı 2018 yılında 28,6 milyon TL iken, 2019 yılında %139,68 oranında artarak 68,6 milyon TL'ye, 2020 yılında ise %37,96 oranında artarak 94,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla 31.03.2020 tarihine göre %144 oranında artarak 40,8 milyon TL olmuştur. Şirket'in brüt kârlılık oranı 2018, 2019, 2020 yılında ve 31.03.2021 tarihinde sırasıyla %8,01, %13,55 ve %16,38 ve %29,25 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyet giderlerini oluşturan genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerinin toplamı 2020 yılında 19,9 milyon TL, 31.03.2021 tarihinde ise 5,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu giderlerin hasılata oranı 2018 yılında %4,56, 2019 yılında %3,66, 2020 yılında %3,45, 31.03.2021 tarihinde ise %3,95 olarak gerçekleşmiş olup, genel yönetim giderlerindeki en büyük pay %54,04 ile personel giderlerinden oluşmaktadır. (2020: %58,17, 2019: %56,22, 2018: %51,86) Şirket'in ağırlıklı olarak dövizli alacaklarından kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşan esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2018 yılında 56,9 milyon TL iken, 2019 yılında %35,8 oranında azalarak 36,6 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 yılında %233 oranında artışla 121,8 milyon TL, 31.03.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %262,8 artarak 14,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onbfi.com

Şirket'in ağırlıklı olarak dövizli borçlarından kaynaklanan kur farkı giderlerinden oluşan esas faaliyetlerden diğer giderleri 2018 yılında 51,5 milyon TL iken, 2019 yılında %38,09 oranında azalarak 31,9 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 yılında %289,5 oranında artışla 124,1 milyon TL ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %148 artışla 13,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2018 yılında 4,4 milyon TL iken, 2019 yılında %52,84 oranında artarak 6,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %72,7 oranında artarak 11,7 milyon TL olmuştur. 2020 yılındaki yükselişin sebebi 3,9 milyon TL olan bağlı ortak satış kârı etkisinden kaynaklanmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise 31.03.2020 dönemine göre %49,73 artışla 5,5 milyon TL gerçekleşmiştir. 2021 ilk 3 aydaki artışın nedeni satış amaçlı gayrimenkullerde yer alan dairelerin satış kârı ve vadeli mevduat faiz geliri artışıdır.

Finansman gelirleri ilişkili taraflardan alacaklara ilişkin faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirleri 2018 yılında 1,6 milyon TL, 2019 yılında 3,8 milyon TL olmuş, 2020 yılında adat gelirlerinde ve finansal kur farkı gelirlerindeki artışla 7,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihinde 4,3 milyon TL olmuştur. Finansman gelirlerinin hasılata oranı 2018 yılında 0,46, 2019 yılında 0,74, 2020 yılında 1,32 ve 31.03.2021 tarihinde 3,10 olmuştur.

Şirket'in finansman giderleri; kredi faiz giderleri, kredi kur farkı giderleri, adat faizleri, kiralama faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir. Finansman giderleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 16,4 milyon TL, 15,3 milyon TL ve 12,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihinde ise 6,9 milyon TL'dir.

2018 yılında 9,5 milyon TL olan dönem zararı, 2019 yılında yeni ve büyük ölçekli projelerin alınması sonucunda satışlardaki ve faaliyet kâr marjlarındaki artışa paralel olarak 36,6 milyon TL net kâra dönüşmüştür. 2020 yılında ise net kâr artışı %64 oranında gerçekleşmiş ve net dönem kârı 60 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihinde ise 30,3 milyon TL olmuştur.

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardan oluşmaktadır. Dönen varlıklar 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 286,5 milyon TL, 474,8 milyon TL ve 506,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yılları ile 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %78,74, %85,92, %96,69 ve %87,52 olmuştur.

Şirket'in duran varlıkları yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, şerefiye, peşin ödenmiş giderler, ve

T.C. SERMAYE PIYASASI KURULU 1992

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Bağlantı Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

		diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Duran varlıklar hesabı 2018 yılında 77,3 milyon TL, 2019 yılında 77,8 milyon TL iken, 2020 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerin, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar hesabına aktarılması ve bağlı ortaklık satış etkisi ile %77,7 oranında azalarak 17,3 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise 73,3 milyon TL'dir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kısmında borçlar, diğer borçlar, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, ertelenmiş gelirler, dönem kârı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılında 292,3 milyon TL iken 2019 yılında %44,95 oranında artarak 423,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %13,84 azalarak 365 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla %6,84 artışla 390 milyon TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yılsonunda ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %80, %77, %70 ve %66 olmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %133,9 oranında artarak 15,7 milyon TL'den 36,8 milyon TL'ye çıkmış, 2020 yılında ise %75,33 oranında azalarak 9 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihinde ise %89,26 artışla 17,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yılsonunda ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %4, %7, %2 ve %2,92 olmuştur. Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 55,8 milyon TL, 2019 yılında 92,1 milyon TL, 2020 yılında 149,7 milyon TL 31.03.2021 itibarıyla 180,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yıl sonunda ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %15,34, %16,67, %28,58 ve %30,71 olmuştur.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kâr tahmini ve beklentileri**	Şirket'in kâr tahmini ve beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	**İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 tarihli finansal tablolarına ilişkin düzenlenen 4.06.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda, sınırlı onumlu görüş verilmiş olup, sınırlı olumlu görüşün dayanağını 31.12.2020 ile 31.12.2018 tarihleri itibarıyla stokların fiziki sayımının gözlemlenememiş olması oluşturmaktadır. Bağımsız denetçi 31.12.2018 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamış ve ilgili dönem ait herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığını tespit edememesi sebebiyle 01.01.2019 tarihi itibarıyla

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

		stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiştir. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu sebeplerle 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir. Şirket'in 31.03.2021 tarihli finansal tablolarına ilişkin düzenlenen 18.06.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda, sınırlı olumlu görüş verilmiş olup, sınırlı olumlu görüşün dayanağı aşağıdaki şekilde belirtilmiştir: - "Grup'un tam kapsamlı denetim ihtiyacı Mart 2021'de belli olmuştur. Bu sebeple, Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibari ile stok sayımı yapma ihtiyacı olmamış ve 31 Mart 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda sunulan stokların fiziki sayımı tarafımızca gözlemlenememiştir. İşlemlerin yüksek hacmi nedeni ile stok miktarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak, 31 Mart 2020 tarihi itibari ile bilanço hesapları ve 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak tablosunu ve nakit akış tablosunu oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir. - 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2020 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamamız sebebi ile 1 Ocak 2021 tarihi itibari ile stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiş bulunmaktayız. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu sebeplerle, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir."
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI

05 Ağustos 2021

30

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 2. Bulvar No: 31 Ümraniye/İSTANBUL
Tel:(0216) 404 49 00 Faks: (0216) 404 49 10
Anadolu Kurumlar V.D.: 195 075 3931 Mersis No: 0195075393100010

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:7 Metal Kule B Blok No:215 Kat:8-7 34330 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 301017
Mersis No: 0-3880-1045-[illegible]
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in sermayesini temsil eden paylar A ve B Grubu olarak iki pay grubuna ayrılmaktadır. Borsa İstanbul'da işlem görecek olan sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 80.000.000.-TL'dir. Sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 8.000.000 adet A Grubu, 72.000.000 adet B Grubu olmak üzere 80.000.000 nama yazılı paydan oluşmaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket sermayesinin 102.000.000 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: • Kârdan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinden Pay Alma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ilave bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilecek Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için 23.06.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi**	Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde T.C. Kanunları başta olmak üzere, sermaye piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Şirket'in kâr dağıtım esasları Esas Sözleşme'nin "Kârın Dağıtımı" başlıklı 16. maddesinde düzenlenmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

		TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri de göz önünde bulundurularak yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile genel kurul, yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin önemli risk faktörleri hakkında temel bilgiler:** • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in kontrolü dışındaki nedenlerle projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerdeki mevcut ve gelecekteki taahhütlerini yerine getirememesi söz konusu olabilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, büyük projelerin gerektirdiği nakdi ve gayri nakdi kredileri temin edemeyebilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik önemli müşterileri/işverenleri ile ilişkilerini sürdüremeyebilir ve yeni müşteriler elde ederek işlerinin sürekliliğini ve çeşitliliğini sağlayamayabilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in alacaklarını tahsil edememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması söz konusu olabilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerin teklif ve ihale hazırlık aşamasında veya uygulama aşamasında hatalar veya aksaklıklar meydana gelebilir. • Malzeme ve bazı ekipman fiyatlarındaki dövize bağlı artışlar Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini ve kârlılıklarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerdeki alt yüklenicileri Şirketlere olan taahhütlerini zamanında veya gereği gibi yerine getirmeyebilir ve mevzuata uygun hareket etmeyebilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1927 UZMAN 364

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA
ANDIRMA SAN. VE TİC. A.Ş.
Tel: (0216) 456 49 00
Bağlıca Kurumlar V.D. 378 073 3831 Mersis No: 0178073831000
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kule 2 Kat:6-7 34330
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0680-1045
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3680104535
www.qnbfi.com

- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirketler'in taahhüt faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.
- Projelerde kesin kabulden sonra ortaya çıkabilecek açık ve örtülü ayıplar ve kusurlar sebebiyle Şirketler'in sorumluluğu doğabilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in mevcut sigortalarının sağladığı koruma Şirketler'in tüm hasar ve zararlarını karşılamakta yetersiz kalabilir, Şirketler bazı risklerini sigortalayamayabilir veya sigorta şirketleri yükümlülüklerini yerine getirmeyebilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik birden fazla büyük ölçekli projeyi aynı anda yönetmektedir. Kontrolleri dışındaki sebeplerle yürütülen büyük ölçekli operasyondaki aksaklıklar Şirketler'i zarara uğratabilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde hâkim ortaklarının ve üst düzey yöneticilerinin katma değeri büyük önem arz etmektedir.
- Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.
- Şirket büyüme stratejisini ve planlanan yatırımlarını etkin bir şekilde gerçekleştiremeyebilir.
- Şirket'in kredi sözleşmeleri tahtında kredi veren bankalar lehine sağlamış olduğu ipoteğin paraya çevrilmesi dolayısıyla Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

D.1.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkında temel bilgiler:

- Elektrik ve mekanik taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri doğrudan inşaat sektöründe yaşanması muhtemel her türlü olumlu-olumsuz gelişmeden doğrudan etkilenmektedir.
- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ağırlıklı olarak iş aldıkları sağlık sektöründeki gelişmeler neticesinde Şirketler'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Sektördeki yoğun rekabet sebebiyle Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri, beklentileri, kârlılıkları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri mevzuatta ve idarenin uygulamalarındaki değişiklik ve yenilikler sebepleriyle olumsuz etkilenebilir.
- Şirketler, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 U Z M A N I

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. • COVID-19 salgını ile mücadele ve toplum sağlığı ve kamu düzenini koruma amaçlı alınan önlemler sebebiyle sektördeki şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. **D.1.3 Diğer risklere ilişkin bilgiler:** • Savaş, doğal afet, salgın, ekonomik kriz olağanüstü durumların gerçekleşmesi halinde faaliyetler kesintiye uğrayabilecek ve bu durum Şirket'i olumsuz etkileyebilecektir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalara maruz kalabilir. • Gelecek dönemlerde, Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden payların büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması veya bu tür satışların gerçekleşme olasılığı Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir veya gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. • Pay oranı sulanması söz konusu olabilir.

E—HALKA ARZ		
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 200,2 milyon TL Brüt, 186,9 milyon TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz eden pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır'ın ise halka arzdan 100,1 milyon TL Brüt, 95,3 milyon TL Net gelir elde etmesi ve ek satış olması durumunda 154,7 milyon TL Brüt, 147,3 milyon TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetlerin yaklaşık 18,2 milyon TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,55 TL olacağı tahmin edilmektedir. Ek satış olması durumunda toplam

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 ONAYI 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Cd. Birleşim Grup No:3/1 Ümraniye/İST.
Tel:(0216) 499 49 59 Fax:(0216) 499 49 60
Alıcılara Kurumlar V.D.: 176 073 3931 Mersis No: 0176073393100001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3580018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

		maliyetin yaklaşık 20,7 milyon TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,53 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Ek satış hariç	Ek satış dahil
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	102.000	102.000
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	133.650	157.950
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV dahil)	18.900	18.900
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	108.772	108.772
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	13.873.860	16.396.380
Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve Stopaj dahil)	486.750	486.750
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV dahil)	2.850.000	2.850.000
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	590.000	590.000
Rekabet Kurulu Ücreti	8.800	8.800
Diğer	268	268
Toplam Maliyet	18.173.000	20.719.820
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	33.000.000	39.000.000
Pay Başına Maliyet	0,55	0,53

		Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunmak/iştirak etmek için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden Konsorsiyum Üyesi yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen, işlem komisyon bedeli, BMSV maliyeti ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden/ talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması ve rekabet gücünün artırılması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının ve işletme sermayesinin fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI KURULU 364 1923 U Z M A N I

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mah. Cd. No: 5/1
Tel:(0216) 499 49 00 Fax: (0216) 499 49 05
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3831 Mersis No: 0178073383100...

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad.
Kule Blokları No:265 Kat:6-7
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-0[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

		güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Halka arz eden ortaklar Mesut Altan'ın 5.500.000 adet, İdris Çakır'ın 5.500.000 adet olmak üzere toplam 11.000.000 adet payın satışından elde edeceği 100,1 milyon TL gelirden 4,8 milyon olan halka arz maliyetinin çıkarılması ile 95,3 milyon TL net gelir elde etmeleri beklenmektedir. Bununla beraber, Mesut Altan ve İdris Çakır'ın Şirket'e olan toplam borçları belirtilen net gelirden kapatılacağına dair Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından taahhütname verilmiştir. Şirket'in yapılan sermaye artışı sonucunda 200,2 milyon TL'lik gelirden 13,3 milyon TL halka arz maliyetinin çıkarılmasından sonra kalacak net 186,9 milyon TL tutarındaki kaynağın: - **Finansman Maliyetinin Azaltılması**: %40'ı Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında, - **İnorganik Büyümenin Finansmanı**: Yaklaşık %20-30'una karşılık gelen bölümünün Şirket'in 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 satın alarak bünyesine katmasında, - **İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması:** Yaklaşık %30-40'ına karşılık gelen bölümünün ise Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka Arz Edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüş vermesi gerekmektedir. Sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecek payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %32,35'tir. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak 22.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylar ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 11.000.000 TL nominal değerli B Grubu paylardan oluşmaktadır. Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek payların nominal değeri 6.000.000 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %5,88'dir. Payların halka arzı QNB Finans Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Cad. Sarıtel Sok. No: 31 Ümraniye
Tel (0216) 499 19 50 Faks: 499 45 50
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 073 3931 Mersis No: 0176073393100...

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İstanbul
Kule 2 Kat:15 Kat:6-7-34 Şişli/İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası:
Mersis No: 0-3880-10[illegible]
Boğazköy Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00TL nominal değerli payların satış fiyatı 9,10 TL'dir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Bireysel Yatırımcı, Yüksek Başvurulu Yatırımcı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcıların talepleri tek bir havuzda toplanacaktır. Söz konusu yatırımcıların, Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi kabul edilecektir. Yatırımcılardan, 1.000 adet ve altında başvuru yapanlar Bireysel Yatırımcı, 1.001 adet ve üzerinde başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için her bir tahsisat grubu bazında geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına QNB Finans Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Halka arz edilecek toplam 33.000.000 TL nominal değerli paylar;

- 16.500.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Bireysel Yatırımcılar,

- 9.900.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yüksek Başvurulu Yatırımcılar,

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 6 4

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB
Tel (0216) 4
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 0178073

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez
Kule
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880
www.qnbfi.com

		- 6.600.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, şeklinde tahsis edilmiştir. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki gün içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret dışında halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerleme raporu hazırlayan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık

05 Ağustos 2021

		A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Lexist Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve halka arzda Konsorsiyum Lideri'ne danışmanlık yapan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Halka arz eden pay sahipleri, Mesut Altan ve İdris Çakır, ihraççı olarak Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarını halka arz etmektedir. Halka arzda pay satışı yapacak Halka Arz Eden Pay Sahipleri, her biri 5.500.000 TL B Grubu nominal değerli pay satışı ile toplamda 11.000.000 TL nominal değerli B Grubu pay satışı gerçekleştireceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların da tekrar satışa konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını taahhüt etmişlerdir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl boyunca; halka arz sonrasında Borsa'dan aldıkları paylar hariç olmak üzere, Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 U Z M A N

05 Ağustos 2021

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

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye artırımı ve ortakların pay satışları şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yatırımcılar için -%60,43 oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı -5,499 TL'dir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri için %59,65 oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı 1,345 TL'dir.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 31.03.2021 tarihinde sona eren üç aylık hesap döneminin bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir.

Unvanı	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Baş Denetçi	Selçuk Şahin
Üyesi olduğu meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak 34398 İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin sorumlu baş denetçisinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi durumları oluşmamıştır.

05 Ağustos 2021

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları ve konsolide kâr veya zarar tabloları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal DurumTabloları

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**286.522.596**	**474.826.743**	**506.500.324**	**514.300.149**
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.613.261	111.627.277	49.062.023	48.578.822
Ticari Alacaklar	81.326.379	126.323.462	166.894.713	250.272.907
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5.705.237*	*12.098.595*	*16.180.501*	*7.912.822*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*75.621.142*	*114.224.867*	*150.714.212*	*242.360.085*
Diğer Alacaklar	15.138.490	40.275.886	122.232.659	55.655.240
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*15.116.734*	*40.135.621*	*111.327.919*	*54.345.727*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*21.756*	*140.265*	*10.904.740*	*1.309.513*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	13.999.724	9.430.894	17.849.463	27.246.553
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	*13.999.724*	*9.430.894*	*17.849.463*	*27.246.553*
Stoklar	44.355.957	70.805.092	58.864.003	60.503.385
Peşin Ödenmiş Giderler	13.799.025	2.878.887	3.633.181	3.986.847
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.338.972	23.243.401	4.326.317	8.232.180
Diğer Dönen Varlıklar	27.950.788	64.623.217	45.175.402	45.188.019
ARA TOPLAM	**286.522.596**	**449.208.116**	**468.037.761**	**499.663.953**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	25.618.627	38.462.563	14.636.196
Duran Varlıklar	**77.349.874**	**77.795.185**	**17.329.570**	**73.341.235**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	43.910.332	43.286.761	-	-
Maddi Duran Varlıklar	29.157.441	27.437.642	13.773.426	71.259.286
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	5.037.160	2.449.611	1.181.256
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	280.166	237.220	922.793	825.929
Şerefiye	1.685.978	1.685.978	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	50.796	70.081	125.997	3.021
Diğer Duran Varlıklar	2.265.161	40.343	57.743	71.743
TOPLAM VARLIKLAR	**363.872.470**	**552.621.928**	**523.829.894**	**587.641.384**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**292.329.077**	**423.727.509**	**365.065.676**	**390.018.159**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.052.689	57.228.726	104.702.477	111.037.727

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU SERİYE PİYASA UZMANI
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA TAAHHÜT
Dudullu OSB Mh. 1. Cad. No: 59 Ümraniye/İSTANBUL
Tel:(0216) 499 59 59 Fax:(0216) 499 59 00
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 0178073393100001
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Mah. Büyükdere Cad.
Kule 3 Kat:6-7
Mersis No: 0-3880-
Bağcılar Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.524.841	3.031.377	1.195.357	3.471.675
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.331.193	5.381.392	2.346.698	1.502.452
Ticari Borçlar	91.595.375	144.787.570	139.804.006	148.983.219
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	*7.290*	*4.158.947*	*12.492.334*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*91.595.375*	*144.780.280*	*135.645.059*	*136.490.885*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.291.976	15.010.861	2.204.764	3.241.963
Diğer Borçlar	1.476.960	1.830.242	30.733.541	-
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*771.971*	*1.511.742*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*704.989*	*318.500*	*30.733.541*	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	9.805.437	3.192.766	12.613.288	15.085.597
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*9.805.437*	*3.192.766*	*12.613.288*	*15.085.597*
Ertelenmiş Gelirler	134.563.534	156.190.980	56.983.962	91.925.174
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*134.563.534*	*156.190.980*	*56.983.962*	*91.925.174*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	809	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.210.698	4.153.073	7.542.433	5.973.766
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*917.616*	*1.298.779*	*1.587.127*	*1.787.208*
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*293.082*	*2.854.294*	*5.955.306*	*4.186.558*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.475.565	7.920.522	6.939.150	8.796.586
ARA TOPLAM	**292.329.077**	**398.727.509**	**365.065.676**	**390.018.159**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	25.000.000	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**15.715.539**	**36.762.277**	**9.070.965**	**17.167.642**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.234.276	12.004.007	164.186	2.886.719
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.826.099	6.592.059	671.135	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.571.656	5.207.906	4.689.237	4.299.186
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.571.656*	*5.207.906*	*4.689.237*	*4.299.186*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.057.919	12.879.765	3.546.407	9.981.737
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.589	78.540	-	-
Özkaynaklar	**55.827.854**	**92.132.142**	**149.693.253**	**180.455.583**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**53.796.473**	**89.516.128**	**149.693.253**	**180.455.583**
Ödenmiş Sermaye	11.100.000	11.100.000	11.100.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.971	2.971	2.971	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787

05 Ağustos 2021

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	352.761	47.168	1.041.273	1.464.753
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*352.761*	*47.168*	*1.041.273*	1.464.753
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.724.906	5.175.275	5.368.927	5.368.927
Geçmiş Yıllar Kârlar	50.677.625	41.760.253	77.052.337	67.877.841
Net Dönem Kâr / (Zararı)	-8.467.003	36.025.248	59.722.532	30.338.849
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.031.381**	**2.616.014**	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**363.872.470**	**552.621.928**	**523.829.894**	**587.641.384**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2020**	**31.03.2021**
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	357.573.956	506.433.092	578.056.989	115.064.524	139.436.825
Satışların Maliyeti (-)	-328.935.450	-437.792.196	-483.359.117	-98.379.068	-98.656.540
Brüt Kâr	**28.638.506**	**68.640.896**	**94.697.872**	**16.685.456**	**40.780.285**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-16.078.438	-18.043.848	-19.524.402	-5.330.473.	-5.457.158
Pazarlama Giderleri (-)	-229.121	-513.799	-392.037	-65.536	-45.786
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	56.950.354	36.560.242	121.787.470	4.014.544	14.565.156
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-51.454.621	-31.855.817	-124.091.329	-5.628.705	-13.982.793
Esas Faaliyet Kârı	**17.826.680**	**54.787.674**	**72.477.574**	**9.675.286**	**35.859.704**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.435.798	6.779.548	11.713.455	3.668.747	5.493.351
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-11.977.683	-126.254	-2.314.782	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı	**10.284.795**	**61.440.968**	**81.876.247**	**13.344.033**	**41.353.055**
Finansman Gelirleri	1.640.563	3.768.412	7.621.837	65.494	4.316.454
Finansman Giderleri (-)	-16.378.042	-15.327.129	-12.844.608	-3.657.909	-6.929.360
Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**-4.452.684**	**49.882.251**	**76.653.476**	**9.751.618**	**38.746.583**
Vergi Gelir / (Gideri)	**-5.065.320**	**-13.272.370**	**-16.661.846**	**-1.308.327**	**-8.401.300**
Dönem Vergi Gideri (-)	-3.137.236	-2.374.125	-25.738.530	-	-2.071.840
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	-1.928.084	-10.898.245	9.076.684	-1.308.327	-6.329.460
DÖNEM KÂRI / (ZARARI)	**-9.518.004**	**36.609.881**	**59.991.630**	**8.443.291**	**30.338.849**
Dönem Kârının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.051.001)	584.633	269.098	-117.969	-
Ana Ortaklık Payları	(8.467.003)	36.025.248	59.722.532	8.561.260	30.338.849
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	**(0,76)**	**3,25**	**5,38**	**0,11**	**0,38**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:					

05 Nis 2021

SİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 459 75 00
Anadolu Kurumlar V.D. 178 073 3931 Mersis No: 0178073931
QNB FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule 1 Kat:
Mersis No: 0-3880-
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	*75.995*	*(381.991)*	*1.242.631*	-1.187.870	529.350
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	*(15.199)*	*76.398*	*(248.526)*	237.574	-105.870
DİĞER KAPSAMLI GELİR	**60.796**	**(305.593)**	**994.105**	**-950.296**	**423.480**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**(9.457.208)**	**36.304.288**	**60.985.735**	**7.492.995**	**30.762.329**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.051.001)	584.633	269.098	-117.969	-
Ana Ortaklık Payları	(8.406.207)	35.719.655	60.716.637	7.610.964	30.762.329

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda açıklanan risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibariyle Şirket'i ve Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının ve bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hali hazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi açısından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in kontrolü dışındaki nedenlerle projeler durabilir, askıya alınabilir veya gecikebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, elektrik ve mekanik taahhüt işlerini üstlendiği inşaat projelerinde projelerin devamına ilişkin kararlarda işveren veya ana müteahhite bağlıdır. Devam eden projelerde gerekli izinlerin tamamlanamaması, gerekli finansmanın bulunamaması, pandemi ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebep halleri, arkeolojik buluntulara rastlanması, nakit akışı sıkıntısı veya sair sebeplerle işveren veya ana müteahhit tarafından projelerin durması veya askıya alınması kararı alınabilir. Bu durumlar genellikle geçici olmakla beraber kalıcı da olabilir. Özellikle COVID-19 salgını dolayısıyla Şirketlerin üstlendikleri projelerin bazılarının tamamlanma tarihleri projelerin işverenleri tarafından ertelenmiştir. Bu ertelemelerin bazıları ilgili işverenler ile Şirketler arasında yapılan yazılı mutabakat veya zeyilnameler ile ve bazıları da sektör teamülleri uyarınca sözlü mutabakatlar ile yapılmaktadır. İş bitiş tarihleri ertelenen bu projelerdeki alt-yükleniciler ile Şirketler arasında akdedilen alt yüklenici sözleşmelerinin iş bitiş tarihleri ise ilgili projelerin işverenleri ile Şirket arasında yapılan mutabakatlar çerçevesinde ve yeni iş bitiş tarihleri uyarınca sözlü mutabakatlar ile değiştirilmektedir. Söz konusu ertelemelerin sözlü mutabakat ile yapıldığı durumlarda Şirketler'in üstlendikleri projelerdeki gerek işverenlerin ve gerekse de alt-yüklenicilerin söz konusu sözlü mutabakatlarına aykırı hareket etmesi veya sözlü mutabakatı inkâr etmesi söz konusu olabilir. Şirketler'in bu durumda sözlü anlaşmayı ve koşullarını ispat etmesi ve sözlü anlaşmaları karşı taraflarca ifa ve icra ettirmesi zorlaşabilir.

T.C. Ticaret Sicil Memurluğu Sermaye Uzmanı 05 Ekim 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB 4. Cadde No: 4 Ümraniye/İSTANBUL
Tel (0216) 466 19 00 Faks: 466 19 01
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 073 3831 Mersis No: 0176073383100001
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0-3800-0104535
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3800104535
www.qnbfi.com

Bunun yanı sıra, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt ettiği elektrik ve mekanik tesisat işlerini zamanında uygulayabilmesi projedeki ana müteahhit ve diğer alt yüklenicilerin iş programına uygun olarak ilerlemesine ve Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'e zamanında saha teslimi yapılmasına bağlıdır. Projedeki planlama aksaklıkları, diğer yüklenicilerin uygulamalarındaki gecikme, aksaklık veya eksiklikler Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in elektrik ve mekanik tesisat işlerini uygulamaya başlamasını, ilerlemesini aksatabilir ve geciktirebilir.

Elektrik ve/veya mekanik taahhüt işlerini üstlendikleri projedeki durma, askıya alma, gecikme veya projenin tamamen iptali gibi durumlar neticesinde, Şirketler'in, (i) işin ilerlememesi nedeniyle bekledikleri hak ediş faturalarını kesememeleri, (ii) sabit giderlerini finanse etmeye devam etmeleri, (iii) iş devam etmediği halde alt yüklenicilerine ödeme yapmak zorunda kalmaları, (iv) alt yüklenicilere ödeme yapamamaları halinde alt yüklenicilerin projeden ayrılması, (v) sabit giderlerinin artması, (vi) şantiyelerindeki stokların çalınması, kaybolması, bozulması, tahrip olması veya telef olması, (vii) malzeme, ekipman ve iş gücü maliyetlerinde artış gibi durumlar Şirketler'in öngördüğü maliyetlerde artışa, faaliyetlerinde aksaklıkların meydana gelmesine, ihtilaflar çıkmasına sebep olabilir ve neticede kârlılıkları, geleceğe ilişkin beklentileri ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerdeki mevcut ve gelecekteki taahhütlerini yerine getirememesi söz konusu olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik üstlendiği projelerdeki taahhütlerini çeşitli sebeplerle sözleşmelerine uygun şekilde yerine getiremeyebilir. Şirketler'in akdettiği sözleşmelerde, taahhüdünü yerine getirememe sebebine bağlı olarak, sorumluluktan koruyan hükümler olmayabilir, aksine Şirketler'in gecikme ya da taahhütlerini gereği gibi ifa etmemesi hallerinde tazminat ve/veya cezai şart ödeme yükümlülüğü doğabilir. Her ne kadar Şirketler, işbu İzahname tarihine kadar taahhütlerini yerine getirirken gecikme cezası ödemek zorunda kalmamış ve sözleşmelerinde yer alan gecikme cezalarını sözleşme bedelinin belirli bir yüzdesi ile sınırlandırılmaya çalışmış olsalar da Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in gelecekte gecikme cezası ödemek zorunda kalması söz konusu olabilir. Bu durum Şirketler'in faaliyetlerini, cirolarını, kârlılıklarını ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, büyük projelerin gerektirdiği nakdi ve gayri nakdi kredileri temin edemeyebilir.

Şirketler finansman gereksinimlerini işverenden aldığı avans ve projeler devam ederken kestiği hak ediş bedelleriyle karşılamaktadır. İşin ticari şartlarına göre avans ödemesi olmayabilir, hak ediş faturalarının kesilmesi ve tahsilatı da Şirketler'i planlarının dışında gecikebilir, hak ediş tutarları daha az olabilir. Şirketler zaman zaman banka kredisi gibi ilave finansmana ihtiyaç duyabilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yeni iş alabilmesi, mobilizasyon ve malzeme alımı yapabilmesi, başlamış taahhüt işlerine devam edebilmesi için nakdi ve gayrinakdi kredi temin etmesi gerekebilir. Ayrıca Şirketler'in halka arz öncesindeki borçlanmalarına zaman zaman ortaklar tarafından şahsi kefalet verilmiş olup, kredi kuruluşları tarafından gelecekte yapılacak borçlanmalarda da ortakların şahsi kefaleti talep edilebilir ve ortaklar şahsi kefalet vermeyi kabul etmeyebilir. Bu durumda Şirketler yeni işler alamayabilirler, mevcut işlerini yürütmek için gereken finansmanı sağlayamayabilirler ve Şirketler'in ciroları, kârlılıkları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.

Her ne kadar Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik tamamlamış oldukları ya da hali hazırda devam eden projeler için nakdi ya da gayri nakdi kredi temin etmekte sorun yaşamamışlarsa da gelecekte makroekonomideki veya Şirketler'in mali durumlarındaki bozulmalar Şirketler'in gereken nakdi ve gayri nakdi kredileri uygun buldukları maliyet ve koşullarla temin edememelerine yol açabilir. Şirketler'in çoğu projede sözleşme aşamasında işverene teminat mektubu vermesi gerekmektedir. İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in hali hazırda işverenlerde bulunan toplam (avans ve kesin) teminat mektubu tutarı 163.889.811 TL ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işverenlerde bulunan toplam (avans ve kesin) teminat mektubu tutarı 63.812.620, TL'dir. Şirketler'in gelecekte başlayacakları projelerde teminat mektubu temin etmek için gerekli gayri nakdi krediyi sağlayamaması veya uygun bulduğu maliyet ve koşullarla sağlayamaması Şirketler'in yeni iş almasını engelleyebilir. Ayrıca, mevcut teminat mektuplarının haksız şekilde paraya çevrilmesi veya Şirketler'in alt yüklenicilerinden aldıkları teminatların yetersiz gelmesi, nakde dönüştürülmesinde gecikme ve aksaklıklar yaşaması Şirketler'in finansal durumunu, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

T.C. İSTANBUL TİCARET SİCİL MEMURLUĞU
SERMAYE PİYASASI UZMANI
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEM SOĞUTMA HAVALANDIRMA
Tel:(0216)
Anadolu Kurumlar V.D.
ONB FİNANSMAN
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.onbfi.com

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik önemli işverenleri ile ilişkilerini sürdüremeyebilir ve yeni müşteriler elde ederek işlerinin sürekliliğini ve çeşitliliğini sağlayamayabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt işlerindeki müşterileri, diğer bir ifadeyle işverenleri, projelerin iş sahipleri ve ana müteahhitlerdir. Şirketler uzun zamandır faaliyet gösterdikleri sektörde birçok işveren ile çalışmış, çoğunluğu ile uzun vadeli iş ilişkileri kurmuştur ve hali hazırda birden çok projede birlikte çalışmaktadır. Şirketlerle geçmişte iş yapmış bazı işverenler müteakip projelerinde ihale açmaksızın doğrudan Şirketler ile çalışabilmektedir. Şirketlerin son üç yılda bitirdiği ve 2021 yılında halen devam ettiği projelerde, bir kereden fazla iş yaptığı 5 adet işvereni, bulunmaktadır. Şirket'in son on yılda yaptığı ve 2021 yılında da yapmakta olduğu projelerin toplam sözleşme tutarının yaklaşık üçte biri, bu işverenler tarafından verilen işlerdendir. Şirketler bu işverenler ile ilişkilerinin gelecekte de devam edeceğine güvenmektedir, ancak işverenler çeşitli sebeplerle yeni iş vermeyebilirler, yeni projeleri olmayabilir veya başka taahhüt firmaları ile çalışmayı seçebilirler. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in önemli işverenlerinin inşaat projelerinde azalma olması, faaliyetlerine ara vermeleri, konkordato ilan etmeleri, iflas etmeleri veya herhangi bir sebeple Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ile iş ilişkilerini sonlandırması söz konusu olabilir. Şirketler, üstlendikleri projelerde işverenin kredibilitesine de dikkat etmekte ve genellikle bankalar tarafından finanse edilen projelerde yer almayı tercih etmektedirler. Ancak, Şirketler yeni işverenler elde edemeyebilir, kaybettiği işverenlerin yerine aynı kârlılıkta yeni işverenler koyamayabilir, bu durum Şirketler'in istediği sayıda taahhüt projesi alamamasına, işlerinde sürekliliği ve çeşitliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir. Bu tip durumlarda Şirketler'in faaliyetleri, ciroları, kârlılıkları, finansal durumları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in alacaklarını tahsil edememesi veya tahsilat sürelerinin uzaması söz konusu olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt işlerindeki işverenlerinin, ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve COVID-19 salgını ile ilgili gelişmelere bağlı olarak faaliyetleri ve mali durumunun olumsuz etkilenmesi sonucunda veya sair sebeplerle hak ediş ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi söz konusu olabilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, çoğunlukla geçmişte beraber çalıştıkları işverenlerle çalışmaya devam ederek, çalışma koşullarını sözleşmelerle tespit ederek, sözleşmesel haklarını ve hak edişlerini takip ederek ve çoğu projede işverenlerden avans ve/veya ihzarat alarak tahsilat riskini yönetmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik hak ediş bedellerini mevzuatta öngörüldüğü üzere aylık olarak fatura etmektedir. Hak ediş ödeme vadeleri sözleşmelerde düzenlenmektedir. Hak ediş bedellerinin işveren tarafından zamanında ödenmemesi ve tahsilat sürelerinin uzaması Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ek finansman ihtiyacı duymasına ve kârlılıklarının, nakit akışlarının, finansal durumlarının ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerdeki nakit akışlarının iyi yönetilememesi, işletme sermayesi yetersizliği ve Şirketler'in faaliyetlerini sürdürmek için ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirketler'in projelerdeki taahhütlerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşmaları söz konusu olabilir, itibar kaybı yaşanabilir ve Şirketler'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları, mali durumları ve kârlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerin teklif ve ihale hazırlık veya uygulama aşamasında hatalar veya aksaklıklar meydana gelebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik son yıllarda yılda toplam 100'ün üstünde teklif hazırlamıştır. Bu tekliflerin yalnızca bir kısmı için sözleşme imzalanmaktadır. Şirketler'in teklif hazırlıkları oldukça karmaşık teknik ve ticari değerlendirme ve hesaplamalar içermektedir. Tekliflerdeki fiyatlandırma ve süreler genel itibarıyla bağlayıcı olduğundan, işin kapsamı, maliyet hesapları, fiyatlandırmasındaki hatalar, şartnamenin değerlendirmesindeki hatalar, Şirket'in uygulama projesine baz aldığı tasarım projelerindeki mühendislik hatalarını tespit edememesi ve benzeri hazırlık ve teklif aşamasında yapılabilecek önemli maddi hatalar, işin planlanan maliyetlerin üstünde gerçekleşmesine, projenin zamanında tamamlanamamasına, kârlılığın düşmesine sebep olabilecektir.

Projelerin uygulama süreçlerinde de hatalar ve kusurlar olabilir, bu kusurlar geçici kabulde veya öncesinde tespit edilip düzeltilebilir. Mekanik ve elektronik tesisat işlerinin kesin kabulden önce tespit

05 Temmuz 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İŞ SAĞLIĞI VE HAVALANDIRMA SOĞUTMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Anadolu Kurumlar VD: 1760733931 Mersis No: 0176073393100
QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar VD: 3880104535
www.qnbfi.com

edilen eksiklik, kusur ve ayıpların giderilmesi Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ilave maliyetlere katlanmasına, geçici ve/veya kesin kabulün gecikmesine, tahsilatın gecikmesine, cezai şart veya tazminat ödenmesine, garanti süresinde kusurların ortaya çıkmasıyla Şirketler'in bu kusurları bilabedel gidermek zorunda kalmasına ve projeden beklenen kârlılıklarının azalmasına sebep olabilir. Şirketler'in taahhüt işlerinde önemli hatalar yapmamaları, sektördeki itibarlarını ve yeni iş almalarını sağlayan etkenlerden olup, önemli bir kusur veya buna dayalı ihtilaf itibar kaybına yol açabilir. Ayrıca, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in bu ayıplar ve kusurlar sebebiyle zarar gören işverenine ve üçüncü kişilere karşı sorumluluğu da doğabilir. Bu tip durumlar Şirketler'in faaliyetlerini, kârlılıklarını ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Malzeme ve bazı ekipman fiyatlarındaki dövize bağlı artışlar Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini ve kârlılıklarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in sadece TL cinsinden akdedilen anahtar teslimi veya birim fiyatlı sözleşmelerinde, fiyatı döviz bazlı olan malzeme ve ekipmanın fiyatlarındaki artışlar, Şirketler'in maliyetlerini etkilemektedir. Şirketler'in taahhüt işlerindeki malzeme maliyeti, üstlenilen işlerin toplam maliyetinin ortalama olarak yaklaşık %65'ine tekabül etmektedir. Bu malzemenin de yaklaşık %60'ının fiyatı döviz bazlıdır. Bu yüzden, TL cinsinden olan sözleşmelerde döviz kurlarında meydana gelen dalgalanmalar neticesindeki maliyet artışlarının işverenlere yansıtılamaması halinde Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in katlandığı maliyetler artabilir ve kârlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği elektrik taahhüt sektörünün en önemli ana girdilerinden olan kablo fiyatları, bakır ve çelik gibi emtiaların fiyatlarıyla doğrudan bağlantılıdır. Kablo, kablo tavası, kablo merdiveni, trafo gibi ana girdi fiyatlarının, döviz kurlarındaki artışın dışında emtia fiyatlarına bağlı olarak da artması riski bulunmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt işlerine ilişkin sözleşmelerinde koruyucu hükümlerin olmaması veya mevcut hükümlerin söz konusu artışa karşı yeterince koruyucu olmaması halinde, malzemede beklenenin üstündeki fiyat artışları, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yürütmekte olduğu taahhüt işlerindeki maliyetlerinin artmasına ve finansal durumlarının ve kârlılıklarının olumsuz etkilenmesine sebep olabilecektir. Ayrıca, döviz kurlarındaki artışlar finansman maliyetlerinin de artmasına sebep olabilecektir. Ekipman ve malzeme temininde yaşanabilecek aksaklıklar, avans alınmayan hallerde veya maliyet artışlarının hak edişlere yansıtılamadığı hallerde malzeme maliyetlerindeki artışlar, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini, kârlılıklarını ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in üstlendiği projelerdeki alt yüklenicileri Şirketlere olan taahhütlerini zamanında veya gereği gibi yerine getirmeyebilir ve mevzuata uygun hareket etmeyebilir.

Şirketler, üstlendikleri taahhüt işlerinde çeşitli alt yüklenicilerle çalışmaktadır. Şirketler, alt yüklenicilerin yaptıkları işleri sahada yakından denetlenme mekanizmalarını kurdukları kanaatindedir. Ancak, yine de alt yüklenicilerin üstlendikleri işleri zamanında ve şartnamede beklenen koşullara uygun olarak ifa etmemeleri Şirketlerin de projeyi zamanında ve sözleşme şartlarına uygun teslim edememesine, dolayısıyla işverenin/müşterinin sözleşmenin feshi, zarar ziyan talebiyle karşılaşmasına yol açabilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik alt yükleniciler ile sektör uygulamaları ve kendi yükümlülükleri paralelinde alt yüklenici taahhüt sözleşmeleri yapmakta ve teminat senedi almaktadır. Sözleşmelerde genellikle alt yüklenici tarafından işlerin istenilen standarta ve zaman çizelgesine uygun yürütülmediğinin tespiti halinde Şirketler'in alt yüklenici sözleşmesini feshetme ve projeye yeni bir alt yüklenici ile devam etme hakkı yer almaktadır. Alt yüklenicilerin işlerini zamanında veya gereği gibi yapmamaları halinde, alt yüklenici sözleşmelerinin hükümleri Şirketler'i yeterince koruyucu olmayabilir, sözleşmelerde yer alan fesih imkânı, tazminat yükümlülükleri ve alınan teminat mektupları Şirketler'in uğranılan zararları karşılamakta yetersiz kalabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, alt yüklenicilerin kendi çalışanları ile ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına uymaması, çalışanların alacak ve SGK primlerinin ödenmemesi gibi konularda İş Kanunu uyarınca alt yüklenicileri ile birlikte müştereken ve müteselsilen sorumlu olabilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik alt yüklenicilerinin çalışanlarının bu konularda açtığı davalara maruz kalabilirler. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ayrıca alt yüklenicilerin

05 AĞUSTOS 2024

faaliyetlerindeki hukuka aykırılık, iş uyuşmazlıkları veya haksız fiil gibi sebeplerden dolayı işverenlere veya üçüncü kişilere karşı sorumluluğu doğabilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik her ne kadar alt yüklenicilerini özenle seçmekte ve çoğu ile uzun yıllardır çalışmakta olsa da, alt yüklenicilerin kanuna veya sözleşme aykırı veya haksız fiileri neticesinde Şirketler ilave maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir, taahhüt sözleşmeleri tahtında tazminat ödemek zorunda kalabilir, itibar kaybına uğrayabilir veya Şirketler ile işverenlere bu durumlarda Şirketler'in finansal durumu, faaliyet sonuçları, ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri sırasında yürütülen işlemler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirketler'in taahhüt faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup, Şirketler'in çalışanları, alt yüklenicilerin çalışanları ve üçüncü kişiler, şantiyelerde karşılaşılabilecek vinçten parça düşmesi ve yaralanma, şaft ve boşluklardan insan düşmesi, montaj sırasında el ve organ sıkışmaları, kesikler, kaynak makinesinden çapak sıçraması sonucu görme kaybı, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şantiyelerde ayrıca ekipman ve malzemelerde hasar ve kayıplara neden olabilecek kaza ve olaylar da meydana gelebilir.

Şirketler kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının da iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek amacıyla alt yüklenicilerin ilgili mevzuata uygun olarak tüm önlemleri almasını ve etkin şekilde uygulamasını şart koşmakta olup, alt yüklenicilerin işlerini sözleşmelerinin ekinde yer alan "Şantiyelerde İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) Şartnamesi" çerçevesinde ve ilgili mevzuata riayet ederek yapmasını talep etmekte ve sürekli denetlemektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik şantiyelerinde sertifikalı İSG uzmanları ve teknikeri bulundurmak, risk değerlendirme ekipleri ve iş güvenliği kurullarını kurmak ve eğitim vermek, sahada kullanılacak olan kişisel koruyucu donanımlar ve ekipmanların standartlarını belirlemek ve uygulatmak gibi tedbirleri almakta veya aldırtmaktadır.

Tüm bu alınan tedbirlere, mevzuat ve/veya sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerine rağmen alt yüklenicilerin işçilerinin iş sahalarında, iş kazalarına uğramalarının önüne geçilemeyebilir. Her ne kadar Şirketler'in alt yüklenicileri ile akdettiği sözleşmeler Şirketler'i sorumluluktan koruyucu hükümler içermekte ise de Şirketler'in alt yüklenicilerin çalışanlarının iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir. Şirketler'in bazı yükümlülükleri için rücu imkanları olmayabilir. Alt yüklenicilerin çalışanlarının iş kazaları, üçüncü kişilerin ve şantiyedeki inşaat malzeme ve ekipmanın gördüğü hasar ve kayıplar, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'i iş hukuku tahtında tazminat talep ve davalarına, sözleşmeye aykırılık nedeniyle işveren ve diğer iş görenlere karşı hukuki, idari veya cezai sorumluluğa maruz bırakabilir. Şirketler'in gerek kendi çalışanları gerekse de alt yüklenicilerinin çalışanları açısından iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuata ve projeye uygun tedbirleri almak ve alınmasını sağlamak için gösterdiği çabaya rağmen önlenemeyen kaza ve hasarlar sonucunda Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

Projelerde kesin kabulden sonra ortaya çıkabilecek açık ve örtülü ayıplar ve kusurlar sebebiyle Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in sorumluluğu doğabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in tamamlanan projelerinde kesin kabulden sonra devam eden garanti süresi içerisinde veya kanuni sorumluluk süreleri içerisinde yapılan işlerde açık veya örtülü ayıplar ortaya çıkabilir ve Şirketler'in bunlardan sorumluluğu doğabilir. Şirketler'in tedarikçilerinden temin ettiği ürünlerde seri veya tekil hatalar ortaya çıkabilir. Ayrıca kullanılan malzeme veya ana ekipman için tedarikçi garantileri de her zaman bulunmayabilir veya süresi dolmuş olabilir. Şirketler işverenleri ile akdettikleri yüklenici sözleşmelerinde genellikle geçici kabul tarihinden itibaren 2 yıl boyunca malzeme ve işçilikte hata ve eksikliklerin giderilmesi için malzeme ve montaj kalite garantisi hizmeti vermektedir. Şirketler'in taahhüt işinde hata ve kusurlar ortaya çıkması halinde tazminat talepleri ile karşılaşması, işi tamir veya telafi etmek zorunda kalması sonucu Şirketler itibar kaybıyla ve ek maliyetlerle karşılaşabilir. Kusuru telafi etmek için yıkım ve tekrar yapım gerekebilir, telafi güç olabilir, ciddi bir maliyet veya tazminata yol açabilir. Garanti hizmeti arızanın niteliği ve büyüklüğüne göre Şirketler'in kendi bünyesindeki çalışanlar veya arızalı işin yüklenicisi olan ilgili alt yüklenici ve/veya ilgili malzemenin tedarikçisine rücu edilmesiyle birlikte ilgili alt yüklenici ve/veya tedarikçi

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB No:1 Ümraniye İstanbul
Tel:(0216) 4[illegible]
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 073 3931 Mersis No: 0176073931[illegible]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Mah. Büyükdere Cad. No:1
Kule 2 Kat:8 34330 Beşiktaş
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0880-1[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

tarafından sağlanmaktadır. Şirketler'in alt yüklenicilerinin kusurları için, alt yüklenicilere, malzeme kusurları için tedarikçilere, üçüncü kişilerin sebebiyet verdiği bozulmalar için üçüncü kişilere sözleşme ve mevzuattan kaynaklanan rücu imkanları her zaman bulunmayabilir, rücu hakkı kullanılmış olsa dahi zararının tamamını tazmin etme imkânı bulanamayabilir veya yetersiz kalabilir. Alt yüklenici ve/veya tedarikçilerin işlerindeki kusurların da Şirketler tarafından giderilmesi gerekebilir ve Şirketler ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.

Her ne kadar Şirketler şu ana kadar tamamlamış olduğu işlerle ilgili kusura bağlı tazminat talepleriyle karşılaşmamışsa da gelecekte karşılaşmayacaklarının garantisi yoktur. Bu tip sorumluluk durumları, itibar kayıpları Şirketler'in faaliyetlerini, mali durumlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in mevcut sigortalarının sağladığı koruma Şirketler'in tüm hasar ve zararlarını karşılamakta yetersiz kalabilir, Şirketler bazı risklerini sigortalayamayabilir veya sigorta şirketleri yükümlülüklerini yerine getirmeyebilir.

Şirketler, faaliyetleri sırasında ortaya çıkabilecek mesleki sorumluluk halleri, kazalar, faaliyetlerinin çeşitli sebeplerle durması, doğal afetler, yangın ve hırsızlık gibi sebeplerle zararlara uğrayabilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, şantiyelerinde genellikle işveren tarafından yaptırılan, şantiyenin tümü ve alt yüklenicilerin şantiyedeki faaliyetleri için geçerli olan inşaat tüm riskler sigortası, işveren mali mesuliyet sigortası ve üçüncü şahıslar mali mesuliyet sigortası paketlerinin koruması altındadır. İşveren tarafından bu sigortaların yaptırılmadığı şantiyelerde ise Şirketler, bu üçlü sigorta paketini kendileri yaptırmaktadır. Ayrıca Şirketler tüm şantiyelerindeki bordrolu personeli için kendileri işveren mali mesuliyet sigortası da yaptırmaktadır.

Şirketler, risklerini inşaat sektöründe taahhüt işi gören firmaların yaptırdığı standartlarda sigorta yaptırdığı kanaatindedir. Ancak, Şirketler'in mevcut sigorta teminatları veya faydalanabilecekleri işveren sigorta paketleri, Şirketler'in maruz kalabileceği zararlarının tamamını karşılamakta, poliçe kapsamı ve teminat limitleri ile muafiyetler, zararın büyüklüğü veya meydana gelme sıklığı dolayısıyla yetersiz kalabilir. İşverenin veya Şirketler'in sigorta primlerini zamanında ödememesi veya sigorta şartlarına riayet etmemesi gibi sebeplerle sigorta poliçelerinin geçersiz olması halinde de Şirketler'in zararlarını tazmin edememesi söz konusu olabilir. Ayrıca, Şirketler'in mevcut sigorta poliçelerinin kapsamına dahil edilmeyen haller neticesinde zarara uğraması ve bu zararların tazmin edilememesi de söz konusu olabilir.

Şirketler'in geçerli bir sigorta poliçesi olmasına rağmen, sigorta şirketleri ile Şirketler arasındaki uyuşmazlıklar, sigorta şirketlerine deprem vs. gibi sebeplerle yoğun talep olması veya başka sebeplerle sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde Şirketler'in sigorta tazminatı alması mümkün olmayabilir.

Şirket'in zararlarını mevcut sigortalarından tam olarak karşılayamaması Şirketler'in faaliyetlerinin, kârlılıklarının, finansal durumularının ve ileriye yönelik beklentilerinin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik birden fazla büyük ölçekli projeyi aynı anda yönetmektedir. Kontrolleri dışındaki sebeplerle yürütülen büyük ölçekli operasyondaki aksaklıklar Şirketler'i zarara uğratabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, son üç yıldır birden fazla büyük ölçekli projenin de dahil olduğu ortalama 10 ila 15 iş şantiyesini aynı anda yönetmektedir. Birden fazla büyük ölçekli projeyi aynı anda yönetmek oldukça karmaşık bir operasyon olup, şantiyeler arası malzeme planlaması, finansal kaynakların tahsisinin ayarlanması, şantiyelerin mobilizasyonu, yapılmakta olan taahhüt işlerinin denetimi, lojistik ayarlamalar, alt yüklenicilerden iş teslimleri, şantiyeler arası TAD işlemlerinin ayarlanması, hak edişlerin yapılması, takibi gibi kapsamlı ve detaylı planlama ve koordinasyon gerektirmektedir. Şirket'in taahhüt işlerinde yılda ortalama 25 alt yüklenici ve 3.600 alt yüklenici işçisi çalışmaktadır. Şirket bu planlama ve koordinasyonu üst düzey yönetici kadrosu ve işgücünün tecrübesi ile Şirket içi iş akışı planlarının iyi uygulanması ile ve yine bu kapsamda, şantiyelerinde kullanılan malzeme, işgücü ve ekipmanın tüm şantiyeleri arasında bütünleşik ve verimli bir şekilde kullanımını sağlamak amacıyla ERP sistemi üzerinden Şirket içi geliştirdiği bir bilgi işlem yazılımının kullanılması

05 AĞUSTOS 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞAAT VE SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 2. Bulvar No: 11 Ümraniye
Tel: (0216) 499 [illegible]
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3831 Mersis No: 0178073383100001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: [illegible]
Kule Binası Zemin Kat No: [illegible] - İST.
İstanbul Ticaret Odası: [illegible]
Mersis No: 0-3880-1[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbfi.com

ile yürütebilmektedir. Her ne kadar gerek bilgi işlem altyapısı ve gerekse de tecrübesiyle Şirket birden fazla büyük ölçekli projeyi aynı anda yönetebilmekte ise de, altyapı, yönetim ve koordinasyon aksaklıkları yaşanabilir. ERP ve diğer bilgi işlem sistemlerinde çeşitli dönemlerde meydana gelen beklenmedik arızalar ve hatalar Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yönetim kabiliyetini ve verimliliğini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in yedek sistem ve acil eylem planları mevcut olsa da doğal afetler, insan hataları, telekomünikasyon sorunları, yangın, elektrik kesintisi ve üçüncü kişilerin müdahalesi, siber saldırılar, teknik hatalar gibi Şirket'in kontrolü dışındaki diğer olaylardan kaynaklanan sebeplerle bilgi işlem sistemlerinde arıza, kesinti ve hatalara, uygulamanın yetersiz kalmasına sebep olabilir. Bir aksaklığın meydana gelmesi halinde malzeme ve işgücü akışı, ihtiyaç duyulduğu anda ihtiyaç duyulan proje sahasında bulundurulamayabilir. Aksaklıklar eş zamanlı olarak birden çok projenin olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Projelerin yönetiminde malzeme ve işgücü planlamasının doğru yapılamaması, eksiklik ve gecikmelerin zamanında tespit edilememesi ve iş kayıplarının yaşanması, Şirketler'in sözleşmeleri gereği gibi veya zamanında yerine getirememelerine ve tazminat talepleri ile karşılaşmalarına yol açabilir ve Şirketler'in faaliyetlerini, kârlılıklarını, faaliyet sonuçlarını ve mali durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinde hâkim ortaklarının ve üst düzey yöneticilerinin katma değeri büyük önem arz etmektedir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinin yönetimi, işverenleriyle ilişkilerinin devamı, başarısı ve gelirlerinin sürekliliği Şirket'in hâkim ortaklarının ve Şirket'in üst düzey yöneticilerinin katma değerine ve performansına bağımlı olabilir. Şirket'in aynı zamanda yönetici olan hâkim ortaklarının hisselerini devretmesi veya üst düzey yöneticilerinin herhangi bir sebeple görevlerinden ayrılmaları ve yerlerine aynı düzeyde yeni yöneticilerin bulunamaması halinde Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Halka arz sonrasında, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlere bağlı olmak kaydıyla, Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri Şirket sermayesinin asgari %67,65'ini temsil eden payların sahibi olacaktır ve Şirket'in iki yönetim kurulu üyesini aday gösterme imtiyazına sahiptir. Bu durumda, halka arz sonrasında, hâkim ortaklar genel kurul toplantılarında oy çoğunluğunu ellerinde bulunduracak ve Şirket'in faaliyetlerini kontrol etmeye devam edecektir. Hâkim ortakların menfaatleri ile Şirket ve Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleri farklı olabilir ve bu tip durumlarda hâkim ortakların kendi menfaatleri doğrultusunda karar alınması sonucu doğabilir.

Şirket büyüme stratejisini ve planlanan yatırımlarını etkin bir şekilde gerçekleştiremeyebilir.

Şirket mevcut pazar payını koruyamayabilir, büyütemeyebilir. Şirket'in büyüme hedefleri ve stratejisi tam olarak hayata geçirilemeyebilir veya stratejisi yeterince kârlı olmayabilir. Şirket'in büyüme stratejileri arasında endüstriyel tesis ve fabrika (ilaç, tekstil, kimya sanayi vb.) projeleri pazarında daha fazla iş alabilmek ve bu amaçla endüstriyel projelerin taahhüt işlerinde faaliyet gösteren bir hedef şirketi bünyesine katmak da yer almaktadır. Şirket, hedeflediği yatırımı yapmak için uygun şirketleri bulamayabilir veya bünyesine kattığı şirketler doğru şirketler olmayabilir, beklenen büyüme hedeflerini gerçekleştiremeyebilir. Ayrıca, Şirket'in bu çabalarının Şirket'in kârlılığında artışla sonuçlanacağının herhangi bir güvencesi bulunmamaktadır.

Şirket'in diğer bir büyüme stratejisi ise yurtdışı pazarındaki faaliyetlerini arttırmaktır. Bu amaçla Şirket yurtdışında daha fazla proje almayı planlamaktadır. Şirket planlarını etkin bir şekilde hayata geçirmek için yeterince fırsat bulamayabilir veya bulduğu fırsatları menfaatine kullanamayabilir. Ayrıca, Şirket'in ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde gelecekte iktisadi veya politik sorunlarla karşılaşması, hak ediş tahsilatı yapmakta veya tahsilatını ülkesine geri getirmede engellerle karşılaşması söz konusu olabilir. Şirket'in stratejik planlamaları kontrolü dışındaki sebeplerle kısmen veya tamamen beklenen hedeflere ulaşamayabilir ve neticede faaliyetleri, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, kârlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEM SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 4[illegible]
Anadolu Kurumlar V.D.: 17[illegible]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0-3880-1[illegible]-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbfi.com

Şirket'in kredi sözleşmeleri tahtında kredi veren bankalar lehine sağlamış olduğu ipoteğin paraya çevrilmesi dolayısıyla Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket kullanmış olduğu mevcut krediler tahtında teminat amacıyla Şirket merkez binası üzerinde T. Vakıflar Bankası T.A.O. lehine birinci dereceden 6.000.000 TL ve ikinci dereceden 58.500.000 TL tutarlı iki adet değişken faizli anapara ipoteği tesis etmiştir. Şirket'in ilgili kredi sözleşmeleri tahtında temerrüde düşmesi halinde ipoteğin paraya çevrilmesi riski bulunmaktadır. Bu durum Şirket'in faaliyetini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Söz konusu ipoteğe ilişkin bilgiler İzahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Elektrik ve mekanik taahhüt sektörü, inşaat sektörünün ayrılmaz bir parçası olup, Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri doğrudan inşaat sektöründe yaşanması muhtemel her türlü olumlu-olumsuz gelişmeden doğrudan etkilenmektedir.

2020 yılında tüm dünyada ve ülkemizde yaşanan COVID-19 salgınına oldukça kırılgan koşullarda ve tam da yurtiçindeki daralma sürecinde yakalanan inşaat sektörü, inşaata ayrılan özel sektör ve kamu bütçe ve ödeneklerin yetersizliği sebebiyle gittikçe kötüleşen maliyet artışları ve döviz kurundaki dalgalanmalar neticesinde oldukça zor bir dönemden geçmiştir. İnşaat sektöründeki kamu yatırımlarının payı son yıllarda artış göstermiştir. Özellikle büyük bütçelere sahip projelerde ağırlıklı olarak kamu-özel iş birliğine dayalı finansman modelleri kullanılarak hayata geçirilen yatırımlar sektörün geleceği açısından etkili olmaktadır. Bununla birlikte, artan kamu yatırımları devlet harcamalarında da artış meydana getirdiğinden ülkemizin ve dünyanın genel ekonomik görünümündeki bozulma, inşaat sektöründeki daralma ve kamu yatırımlarının hızının azalması, sektördeki yatırım koşullarını ve yeni yatırımların hayata geçirilmesini olumsuz etkileyebilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yeni projeler elde edememesi faaliyetlerini, finansal durumlarınıve kârlılıklarını olumsuz yönde etkilenebilir. Zira, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği mekanik ve elektrik taahhüt sektörü inşaat sektörünün alt sektörlerindendir. Yapıdan yapıya farklılık gösterse de elektromekanik tesisat tutarı, bir inşaat projesinin toplam yatırım tutarının yaklaşık %20 ila %50'si arasında bir orana sahiptir. İşverenin kamu kurumu veya özel sektör olduğu yatırım kararları ertelenebilir, başlamış inşaat projeleri durabilir, sektörde kamu yatırımlarının tetiklediği inşaat projesi sayılarında bütçe ve ödeneklerin yetersizliği sebebiyle azalmalar olabilir, teklif verilecek elektromekanik taahhüt işlerinin sayısında azalma Şirketler ile rakipleri arasındaki rekabetin daha da artmasına sebep olabilir. Türkiye'de Şirketler'in faaliyet gösterdiği türdeki inşaatları içeren sektörün yeniden büyümeye başlamaması, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in sektördeki daralma sonucu yeni projeler elde edememesi veya elde ettiği yeni projelerin beklediği kârlılıkta olmaması Şirketler'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ağırlıklı olarak iş aldıkları sağlık sektöründeki gelişmeler neticesinde Şirketler'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in sağlık sektöründe üstlendiği hastane projeleri Şirketler'in faaliyet gösterdikleri sektördeki büyümelerinde önemli rol oynamıştır. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik son 10 yılda 25 hastane projesi tamamlamıştır (3.056.469 m^2). Bu hastane projeleri Şirketlerin son 10 yılda tamamladığı taahhüt işlerinin kategorik bazda dağılımına göre mekanik tesisat işlerinin yaklaşık %45'ini ve elektrik tesisat işlerinin yaklaşık %56'sını oluşturmaktadır. Böylece Şirketlerin kategorik olarak bakıldığında ağırlıklı olarak sağlık sektörü ve hastane yatırımlarında iş aldıkları ve tamamladıkları görülmektedir.

05 Ağustos 2021

Türkiye'de sağlık hizmetleri talebi makroekonomik koşullar, demografik koşullar (yaşlanan nüfus ve buna bağlı hastalık yükünün artması vb.) gibi farklı faktörlere göre değişebilir. Sağlık sektöründeki kamu ve/veya özel sektör yatırım ve harcamalarının azalması, yavaşlaması, projelerin durması veya iptal edilmesi Şirketler'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, gelirlerini azaltabilir ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sektördeki yoğun rekabet sebebiyle Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri, beklentileri, kârlılıkları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, yoğun rekabet koşullarına sahip bir sektör olan elektrik ve mekanik taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir. Fiyat rekabetçiliğinin yüksek olduğu sektörde pazar payının korunması şirketlerin (i) rekabetçi fiyatlar vermesi, (ii) nakit akışını iyi yönetmesi, (iii) faaliyetlerini kârlı bir şekilde yönetmesi, (iv) pazardaki itibarını ve bilinirliğini koruması ve geliştirmesi, (v) yeni müşteriler ve işler almaya devam edebilmesi ve (vi) taahhütlerini yerine getirmesi gibi etkenlere dayanmaktadır.

Pazar paylarının büyüklüğü dolayısıyla, faaliyet gösterdikleri sektörde yeni kurulan küçük firma sayısının artması, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in rekabet gücünü önemli ölçüde etkilememektedir. Öte yandan, ileride sektördeki küçük ölçekli şirketlerden bir veya birkaçının pazar payını ve faaliyetlerini geliştirmesi ve sektördeki büyük ölçekli şirketlerle rekabete geçmesi Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in iş hacmi ve pazar payında azalmaya sebep olabilir.

Son dönemde ülkemizde ve dünyada yaşanan ekonomik gelişmeler neticesinde inşaat sektöründe meydana gelen daralma inşaat sektöründe faaliyet gösteren tüm taahhüt şirketleri ile birlikte elektrik ve mekanik taahhüt sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler arasındaki rekabeti de artırabilir. İnşaat sektörünün büyümesi halinde dahi rekabet yoğunlaşabilir. İnşaat sektöründeki gelişmelere paralel olarak sektöre yeni şirketler girebilir ve inşaat projelerine teklif veren şirketlerin sayısı artabilir. Şirketlerin mevcut veya yeni rakipleri ihalelerde daha düşük fiyat teklifleri, işverenlere/müşterilere daha cazip gelecek şartlar içeren teklifler verebilirler.

Şirketler'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağının garantisi yoktur. Şirketler sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması neticesinde Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik pazardaki rekabet nedeniyle mevcut durumlarını, gelirlerini veya kârlılıklarını koruyamayabilirler veya istedikleri sayıda ve kârlılıkta yeni taahhüt projesi alamayabilirler. Bu durum, Şirketler'in gelir kaynaklarını daraltabilir, faaliyetlerini, beklentilerini, kârlılıklarını ve finansal durumlarınıolumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri mevzuatta ve idarenin uygulamalarındaki değişiklik ve yenilikler sebepleriyle olumsuz etkilenebilir.

İnşaat sektörünün çeşitli izin ve ruhsatların alınmasını gerektiren bir sektör olması, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı gibi düzenlemelere tabi olması ve idarelerin denetimlerine tabi olması sebepleriyle bu sektörde faaliyet gösteren yüklenici şirketler, mevzuatta ve idarenin uygulamalarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilirler. Bu değişiklikler sonucunda devam eden işleri tamamlamanın ve yeni işler almanın koşulları ağırlaşabilir, maliyetleri artabilir. Şirketler'in faaliyetleri bazı izin ve ruhsatların alınmasını gerektirmektedir. Şirketler bu izin ve ruhsatları alamayabilir, yenileyemeyebilir, alınması veya yenilenmesi için Şirketler'in ilave yatırımlar yapması gerekebilir veya mevcut izin ve ruhsatları iptal edilebilir. Şirketler mevzuat ve idarenin uygulamalarındaki değişikliklere ve yeniliklere uyum sağlayamayabilir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik zaman zaman idarelerin denetimlerine maruz kalabilir. Faaliyetlerini mevzuata uygun yerine getirmediklerinin tespit edilmesi halinde, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik idari para cezaları ve diğer yaptırımlara maruz kalabilir. Faaliyetleri için gerekli idari izin ve ruhsatlarının mevzuata uygun şekilde bulunmaması, elde tutulamaması Şirketler'in idari denetimlerde cezalara maruz kalmaları, Şirketler'in itibar kayıplarına, iş fırsatları kaçırmalarına, mevcut yükümlülüklerini yerine getirememelerine ve bunun sonuçlarıyla karşılaşmalarına sebep olabilir. Neticede, Şirketler'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları, kârlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Şirketler, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in kurumlar vergisi ve ödemekle yükümlü olduğu diğer tüm vergilerin oranlarındaki artış veya yeni vergiler uygulamaya konması dolayısıyla, ilave yük ve yükümlülüklere maruz kalabilir. Şirketler'in herhangi bir yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörlerde gelecekte değişiklik meydana gelebilir ve bu durum Şirketler'in gelecek yıllardaki fiili vergi oranının artmasına sebep olabilir. Ayrıca, Şirketler

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezaları ile karşılaşabilir. Bu durumlar Şirketler'in finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

COVID-19 salgını ile mücadele ve toplum sağlığı ve kamu düzenini koruma amaçlı alınan önlemler sebebiyle sektördeki şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

COVID-19 salgınının etkilerinin devam etmesi nedeniyle hükümet tarafından kamu sağlığını koruma ve salgınla mücadele kapsamında zaman zaman sokağa çıkma kısıtlamaları, işyerlerinin geçici süreyle kapatılması, hastalığa yakalanan kişilere karşı karantina uygulaması gibi önlemler alınmaktadır. Şirketler de bu önlemler kapsamında zorunlu olarak veya çalışanlarını korumak için ihtiyari olarak uzaktan çalışma, dönüşümlü çalışma uygulamaları, sosyal mesafeyi koruyucu uygulamalar gibi önleyici diğer tedbirleri almaktadır. COVID-19 salgınının etkilerinin, süresinin ve yayılımının gelecekte ne şekilde seyredeceği ve gerek Devlet gerekse de Şirket yönetimleri tarafından ileride alınacak önlemler ile etkilerinin ne olacağı belirsizliğini korumaktadır. Geçmiş dönemlerde inşaat sektörünün hükümetin tam kapanma tedbirlerinden muaf tutulmuş olması dolayısıyla Şirketler'in faaliyetlerinde COVID-19 önlemleri neticesinde önemli derecede olumsuz bir etki görülmemiştir. Bununla birlikte, belirsizliklerin yatırımları azaltarak inşaat sektörüne olumsuz yönde etkilemesi, gelecekte COVID-19 salgını veya türevleri ile mücadele etmek amacıyla uygulanacak olan önlemler neticesinde Şirketler'in şantiye faaliyetlerinin etkilenmesi, meydana gelebilecek ekonomik durgunluk, tedarik zincirindeki aksaklıklar ve gecikmeler neticesinde Şirketler'in faaliyetleri, kârlılıkları, finansal durumları ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar ilk defa organize bir piyasada işlem görecektir. Halka arzın ardından, Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilecek Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilecek Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alma ve satma hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır.

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım ve satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in finansal performansı veya geleceğe yönelik kazanç beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer sermaye piyasası araçlarındaki düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'ın likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahnamenin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Payların fiyatı, Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, izahnamenin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin ve yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine sebep olabilir ve yatırımcılar halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını kaybedebilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

T.C. 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gelecek dönemlerde, Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden payların büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımı yapılması veya bu tür satışların gerçekleşme olasılığı Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün boyunca; bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan paylarşın da tekrar satışa konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını taahhüt etmişlerdir..

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl boyunca; maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımı gerçekleştirebilirler. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir veya gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin genel kurulda kabul ettiği kâr dağıtım politikalarına uygun şekilde kâr payı dağıtmaktadır. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Şirket kâr elde etmiş olsa da net işletme sermayesindeki gereksinimler, özkaynakların güçlendirilmesi, yatırım planları nedeniyle, Şirkete ve pay sahiplerine daha yüksek değer katacağı düşüncesiyle kârın Şirket bünyesinde bırakılmasına ve kâr payı ödenmemesine karar verebilir. Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik gösterebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in finansal performanslarının beklentilerin altında kalması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Şirketler halka arzdan sonraki dönemlerde, geçmiş yıllarda gösterdiği performansı göstermeyebilir. Küresel bazda ve yurt içinde ekonomik, politik riskler ortaya çıkması, borçlanma faizi ve döviz kuru hareketleri, Şirketler'in tabi olduğu yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, sektör ve/veya Şirketler'i olumsuz yönde etkileyen gelişmeler Şirketler'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. Şirketler'in finansal performansının beklentilerin altında kalması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

Ayrıca Şirketler'in performansından bağımsız olarak sermaye piyasasında oluşabilecek olumsuz koşullar, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesine sebep olabilir ve bu durum pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

Pay sahibinin sulanması söz konusu olabilir.

Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün boyunca, bedelli sermaye artırımı yapılmayacağını, Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini,

05 Ağustos 2021

fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların da tekrar satışa konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını taahhüt etmişlerdir.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde artırabilir. Şirket'in gelecekteki sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının Şirket'in toplam sermayesine oranı azalabilir.

5.4. Diğer riskler:

Savaş, doğal afet, salgın, ekonomik kriz olağanüstü durumların gerçekleşmesi halinde faaliyetler kesintiye uğrayabilecek ve bu durum Şirket'i olumsuz etkileyebilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Dudullu OSB Mah. 1. Cadde Birleşim Grup Blok No:3 İç Kapı No: 1 34776 Ümraniye-İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	477875-0

6.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, 13 Haziran 2002 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil'ne tescil edilerek Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile kurulmuştur. Şirket 31 Aralık 2012 tarihinde nev'i değişikliği ile anonim şirkete dönüşmüş ve unvanını Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

Merkez Adresi	Dudullu OSB Mah. 1. Cadde Birleşim Grup Blok No:3 İç Kapı No: 1 34776 Ümraniye-İstanbul
İnternet Adresi	www.birlesim.com
Telefon	+ 90 216 499 49 59
Faks	+90 216 499 49 60

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi

Mevzuata Genel Bakış:

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, yoğun düzenlemelerin yer aldığı tek bir piyasa içerisinde faaliyet göstermemekte olup, Türk hukuk mevzuatının genel düzenlemelerine tabidir. Türk hukuk mevzuatı içerisinde belirli düzenlemeler Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini doğrudan, birtakım mevzuat düzenlemeleri ise dolaylı olarak etkilemektedir. Bu suretle, Şirket ve Erde Mühendislik'in faaliyetleri aşağıda yer alan doğrudan ve dolaylı mevzuat da dahil olmak üzere Türk hukuk mevzuatının genel düzenlemelerine tabidir.

Şirket'in Doğrudan Tabi Olduğu Mevzuat:

- **Genel hükümler: TTK, TBK, İş Kanunu, Vergi Kanunları vb.**
- **İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı**
  İşyerlerinde İşveren veya İşveren Vekili Tarafından Yürütülecek İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik ("**İşyeri Güvenliği Yönetmeliği**") kapsamında iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerini yürütmek üzere kurulacak işyeri sağlık ve güvenlik birimlerinin kuruluşu ile ortak sağlık ve güvenlik birimlerinin yetkilendirilmeleri, yetki belgelerinin iptali, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları belirlenmektedir. Şirket'in 10'dan fazla çalışanı bulunmakta ve asli faaliyetleri çok tehlikeli sınıfta yer almaktadır. Bu kapsamda Şirket faaliyetleri sırasında çok sayıda iş yeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının yanı sıra diğer sağlık personeli de görevlendirmektedir.

  İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği

  İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun 9'uncu maddesi uyarınca işyerlerinin iş sağlığı ve güvenliği açısından yer aldığı tehlike sınıfları İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ile belirlenmektedir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri "çok tehlikeli" sınıfında yer almaktadır.

  Yapı İşlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği

  Yapı İşlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği, yapı işlerinde alınacak asgari iş sağlığı ve güvenliği şartlarına ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket bu doğrultuda sorumluluklarını gerçekleştirmek ve gerekli tedbirleri almakla yükümlüdür.

  İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik

  İş sağlığı ve güvenliği hizmetlerinde görevli iş güvenliği uzmanlarının nitelikleri, eğitimleri, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esasları İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik kapsamında düzenlenmektedir. Şirketlerde yönetmeliğe uygun olarak çok sayıda iş güvenliği uzmanı görev yapmaktadır.

- **Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK), Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik ve diğer sair mevzuat**
  KVKK, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülüklerini düzenlemek üzere çıkarılmış ve 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

T.C. İSTANBUL ANADOLU 2. NOTERLİĞİ
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

KVKK, 95/46/EC sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi doğrultusunda hazırlanmış olup kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir.

KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce VERBİS'ekaydolmak zorundadır.

Şirket, faaliyetleri kapsamında olan gerçek ve tüzel kişilere ait verileri işlemektedir.

Şirket, faaliyetlerini KVKK'ya uygun hale getirmek için gerekli çalışmaları yapmış ve VERBİS sistemine kaydolmuştur.

- **İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik**
  İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, ticari, sınai, zirai veya mesleki bir faaliyetin ya da girişimin icrasına tahsis edilen veya bu faaliyetlerde kullanılan, kara ya da su üzerindeki açık veya kapalı alanda bulunan sabit ya da mobil yerler işyeri tanımı kapsamındadır ve işyerlerinin açılıp faaliyet göstermesi için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmalıdır. Bu nedenle Şirket'in faaliyet gösterdiği işyerleri için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gerekmektedir.

  İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'e ait yürürlükte bulunan ve İstanbul Dudullu OSB tarafından verilen 15.07.2015 tarihli ve 2015/RB248 numaralı işyeri açma çalışma ruhsatı bulunmaktadır.

- **Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu**
  Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almakta, bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılanma yöntemlerini belirlemekte ve sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket faaliyetleri kapsamında Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'na uygun hareket etmekte olup bu kapsamdaki yükümlülüklerini yerine getirmektedir.

- **Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun**
  Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun ve ilgili uygulama yönetmeliği uyarınca kişilerin silahlı personel tarafından korunması, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik biriminin kurulması veya güvenlik hizmetlerinin özel güvenlik şirketlerinden hizmet satın almak suretiyle gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır. Şirket merkez binasının bulunduğu adreste özel güvenlik hizmeti almakta olup, söz konusu işyeri için İstanbul valiliğinden gerekli özel güvenlik izni almıştır.

Şirket'in Dolaylı Olarak Tabi Olduğu Mevzuat:

- **Çevre ve İmar Mevzuatı**
  - İmar Kanunu
  - Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği
  - Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
  - Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
  - Gürültü Kontrol Yönetmeliği
- **Yapılara İlişkin Mevzuat**
  - Yapı Denetimi Kanunu
  - Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği
  - Asansör Yönetmeliği
  - Enerji Verimliliği Kanunu
  - Binalarda Enerji Performansı Yönetmeliği

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SAN. VE TİC. A.Ş.
Dudullu OSB Mah. 1. Bulv. No: 31 Ümraniye/İST
Tel: (0216) 499 49 50
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3831 Mersis No: 0178073383100001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meclisi Mebusan Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası Kat:6-7 34
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-1
Boğaziçi Kurumlar V.D.
www.qnbfi.com

- Binalarda Su Yalıtımı Yönetmeliği
- Tehlikeli ve Çok Tehlikeli Sınıfta Yer Alan İşlerde Çalıştırılacakların Mesleki Eğitimlerine Dair Yönetmelik
- Bina Deprem Yönetmeliği
- Deprem Bölgelerinde Yapılacak Binalar Hakkında Yönetmelik
- Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik

- **Devletle Gerçekleşen Projelere İlişkin Mevzuat**
  - Devlet İhale Kanunu
  - Kamu İhale Kanunu
  - Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu
  - Kamu İhal Kanununa Göre İhale Edilen Yapım İşlerinde Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar
  - Kamu İhale Kanunu Yapım İşleri Genel Şartnamesi
  - Yapım İşleri İhaleleri Uygulama Yönetmeliği
  - Bayındırlık İşleri Genel Şartnamesi
  - Bayındırlık İşleri Kontrol Yönetmeliği
  - Mimarlık ve Mühendislik Hizmetleri Şartnamesi
  - Sağlık Bakanlığınca Kamu Özel İş Birliği Modeli ile Tesis Yaptırılması, Yenilenmesi ve Hizmet Alınması Hk. Kanun ve Uygulama Yönetmeliği
  - Sosyal Güvenlik Kurumu Prim ve İdari Para Cezası Borçlarının Hakedişlerden Mahsubu, Ödenmesi ve İlişiksizlik Belgesinin Aranması Hakkında Yönetmelik

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket, 2002 yılında Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Limited Şirketi olarak İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde Türk Ticaret Kanunu'nun 152'nci maddesi uyarınca, nev'i değişikliği ise anonim şirkete dönüşmüş ve unvanını Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir.

Şirket inşaat sektörünün alt kolu olan mekanik tesisat taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte olup, 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 vermek için kurulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşamaları ve faaliyetleri içerisinde önem arz eden tamamlanmış projelerine dair özet bilgi yer almaktadır.

Tarih	Gelişmeler
2002	Şirket, 13.06.2002 tarihinde Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Limited Şirketi olarak İstanbul'da kurulmuştur.
2003	2003 yılında Dünya Göz Hastaneleri grubunun İstanbul Ataköy'deki projesi ile başlayan faaliyetlerini kesintisiz sürdürmüş ve bu grubun hayata geçirdiği 9 projede de birlikte çalışılmıştır.
2006-2007	Şirket, 2006 ile 2007 yılları arasında iki büyük hastane projesinin mekanik tesisat işlerini tamamlamıştır. Bunlardan biri Medicana Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin Beylikdüzü Medicana Hastanesi ve diğeri de FOM Grup A.Ş.'nin Bakırköy Medical Park Hastanesi'dir.
2007	17/08/2007 tarihinde ISO 9001:2015 Uluslararası Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası alınarak günümüze kadar her yıl yenilenmiştir.

T.C. İSTANBUL TİCARET SANAYİ ODASI 1923 SERMAYE PİYASASI
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS

Tarih	Gelişmeler
2008	Şirket 2008 yılında ilk büyük ölçekli projesi olan ve Türkiye'nin tamamlandığı tarihte en yüksek binası olan İstanbul Sapphire Tower projesinin tüm mekanik sistemlerinin taahhüt işlerini üstlenmiş ve 2011 yılında tamamlamıştır. 2008 yılında alınan bu proje, 64 kat ve 261m anten yüksekliğiyle ülkemizin ilk uluslararası yüksek yapı sıralamasına giren projesi olarak, 185.000 m^2 inşaat alanı ile o güne kadar yapılan yapıların en büyüklerinden biri olmuştur.
2008	Tamamlandığı tarihte dünyanın en büyük göz hastanesi olarak sayılan Ankara Dünyagöz Hastanesi'nin mekanik taahhüt işleri Birleşim Mühendislik tarafından üstlenilmiştir.
2008	Türkiye'nin ilk Yeşil Alışveriş Merkezi Erzurum Alışveriş Merkezi'nin mekanik taahhüt işleri Birleşim Mühendislik tarafından üstlenilmiştir.
2009	İstanbul'da, Avrupa'nın ilk Trump Tower binasının mekanik tesisat taahhüt işleri Şirket tarafından üstlenilmiş ve 2009 yılında tamamlanmıştır. O tarihte henüz bağlı ortaklık olmayan Erde Mühendislik de elektrik tesisatı taahhüt işlerini bitirmiştir.
2009	14/04/2009 tarihinde ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası alınarak her yıl yenilenmiştir.
2010	Türkiye'nin tamamlandığı tarihte 120.000 m^2 alana sahip en büyük kongre binası The Green Park Convention Center Pendik'in mekanik tesisat işleri Şirket tarafından tamamlanmıştır.
2011	Şirket, 2010 yılında yüksek oranda kurumlar vergisi ödeyerek göstermiş olduğu başarıdan dolayı İstanbul Ticaret Odası tarafından bronz madalya ile ödüllendirilmiştir.
2011	27/07/2011 tarihinde ISO 14001:2015 Uluslararası Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası alınmış ve daha sonra her yıl yenilenmiştir.
2012	Şirket, 2011 yılında yüksek oranda kurumlar vergisi ödeyerek göstermiş olduğu başarıdan dolayı İstanbul Ticaret Odası tarafından bronz madalya ile ödüllendirilmiştir.
2013	Türk Ticaret Kanunu'nun 152'nci maddesi uyarınca nev'i değiştirilmesi yoluyla unvanı Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.
2013	Şirket, 2012 yılında yüksek oranda kurumlar vergisi ödeyerek göstermiş olduğu başarıdan dolayı İstanbul Ticaret Odası tarafından gümüş madalya ile ödüllendirilmiştir.
2012	01/04/2012 tarihinde Şirket yönetim binası Dudullu OSB içinde yer alan toplam 11.000 m^2 tesis alanına sahip LEED Gold sertifikalı merkez binasına taşınmıştır. Şirket'in LEED Gold sertifikasına sahip merkez binası 8,5 dönüm arazi üzerine kurulu yaklaşık 11.000 m^2 olan üretim depolama tesisi ve idari ofis binasından oluşmaktadır.

T.C. İSTANBUL TİCARET ODASI 1882
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA
Dudullu OSB
Tel (0216) 469 69 60
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3831 Mersis No. 0178073383100018

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:1 İstanbul
Kule Binası Kat:6-7
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-0105-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Tarih	Gelişmeler
	Şirket kullanım hayatı boyunca doğal enerji kaynaklarının minimum tüketiminin sağlanması amacıyla bu binayı, LEED Yeşil Bina Sertifikası gereksinimlerini karşılayarak inşa etmiş ve LEED Gold Sertifikasına sahip olmuştur. LEED, hastanelerden, veri merkezlerine, tarihi binalardan okullara kadar tüm bina tipleri için uluslararası olarak geliştirilmiş bir yeşil bina derecelendirme sistemi olup, 2000 yılında bu yana, çevre dostu binaları olarak sertifikalandırmaktadır.
2013	Şirket, 2. Uluslararası Yeşil Binalar Zirvesi'nde "Yeşil Bina" statüsünde ödül almıştır.
2013	İstanbul Maslak'ta modern mimari ve dış cephe görselleri ile öne çıkan konut ve ofis projesi Spine Tower ve Antakya bölgesinin en büyük ve en çok markanın birleştiği AVM'si olarak bilinen Palladium Antakya projeleri tamamlanmıştır.
2013	Şirket, ERP programını ilk defa bünyesinde uygulamaya başlamıştır.
2014	Şirket, 2013 yılında yüksek oranda kurumlar vergisi ödeyerek göstermiş olduğu başarıdan dolayı İstanbul Ticaret Odası tarafından gümüş madalya ile ödüllendirilmiştir.
2014	Şirket üstlendiği projelerde mekanik ve elektrik tesisat işlerini birlikte yürütmek ve birbiriyle yakından bağlantılı iki faaliyeti tek elden ve koordineli yürütebilmek amacıyla, 10 Aralık 2013 tarihinde, Erde Mühendislik'nin %100 hissesini satın alarak stratejik bir büyüme gerçekleştirmiştir. 1978 yılında kurulan Erde Mühendislik, inşaat sektörünün alt kolu olan elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte olup, sanayi tesisleri, hastane, AVM, ofis ve rezidans gibi farklı kullanım amaçlı binaların elektrik taahhüt alanında uzmanlaşmıştır. Ana faaliyet konusu elektrik tesisatı taahhüdü, uygulama projelerinin hazırlanması, bakım ve kontrol işleridir. Bu devralma neticesinde biri mekanik tesisat diğeri ise elektrik tesisatı sektöründe yer alan bu iki taahhüt firmasının iş kolları, tek bir çatı altında birleştirilmiştir. Her iki firma, birleşme öncesi Kütahya Sera AVM, İstanbul Trump Towers, İstanbul Nisbetiye 10 Projesi ve İstanbul Spine Tower gibi projelerde birlikte çalışmıştır.
2014	İstanbul Levent'te konumlanan 170 metre yüksekliğindeki Levent 199 projesi, İstanbul Ataşehir Kayışdağı Caddesinde 186 metre yüksekliğinde ikonik bir proje olan, 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 tamamlanmıştır.
2014	Şirket, İSO 2014 yılı İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesine girmiştir.
2015	Şirket, İSO 2015 yılı İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesine girmiştir.
2015	İstanbul'un en merkezi lokasyonlarından Mecidiyeköy'de, dünyanın en iyi Residence ödülünü almış projesi Quasar İstanbul projesinin mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
2015	Sultanbeyli'de ilk hayata geçirilen Anadolu yakasının AVM ve eğlence merkezi Atlaspark AVM projesi tamamlanmıştır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
05 Ağustos 2021

Tarih	Gelişmeler
2016	İstanbul Ataşehir'de Türkiye'nin ilk görsel su parkı ve gastronomi merkezi Watergarden AVM projesinin elektrik ve mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
2016	İzmir körfezinin yeni yaşam merkezi İş GYO Ege Perla projesinin elektrik ve mekanik tesisat işleri tamamlanmıştır.
2016	İstanbul Levent'te konumlanan 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. Şirketin ilk ilaç fabrikası referansıdır. İleri mühendislik uygulamaları gerektirdiğinden ülkemizde ilaç fabrikası referansı olan firma sayısı sınırlıdır.
2017	Şirket, İSO 2017 yılı İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesine girmiştir.
2017	Şirket, Fransa'da BID (*Business Initiative Directions*) Kalitede Liderlik Ödülü'nü almıştır.
2018	Şirket tarafından BIM süreçlerinin ilk defa uygulandığı Piazza Maltepe AVM projesi tamamlanmıştır.
2018	Şirket, ERP programına yatırım yapmıştır. İnşaat sektörüne göre yazılmış ERP programı bulunmadığından Şirket inşaat sektörünün zorunlu kıldığı tüm tesisat uygulama süreçlerine uygun özel ERP uygulamalarını, kendi IT ekibi ile geliştirerek know-how haline getirmiştir. Şirket ERP programına yaptığı sayesinde tüm süreçlerini kontrol etme imkânına sahip olmuştur.
2018	Şirket tarafından mekanik tesisat işleri 2015 yılında üstlenilen 65 kat ve 293 metre yüksekliğiyle Türkiye'nin en yüksek, Avrupa'nın 8. en yüksek binası unvanını taşıyan, 683.000 m^2 inşaat alanından oluşan ikiz gökdelen ve AVM karma projesi olan İstanbul Skyland Projesi tamamlanmıştır.
2019	Yapıldığı tarihte Türkiye'nin en büyük deprem izolatörlü hastanesi olan Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim ve Araştırma Hastanesi projesi tamamlanmıştır.
2019	Elektrik ve mekanik taahhüt işlerine Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik tarafından 2017 yılında başlanılan Elazığ Entegre Sağlık kampüsü projesi 2019 yılında tamamlanmıştır. Türkiye'deki ilk "Yeşil ve Sosyal Tahvil" ile desteklenen altyapı projesi olan Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü Projesi toplam 1.038 yatak kapasiteli 2 hastane ve bir klinik ile Şirket'in en büyük sağlık kampüsü projeleri arasındadır.
2020	12/08/2020 tarihinde ISO/IEC 27001:2013 Uluslararası Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası alınmıştır.
2020	Ülkemizin en büyük stadı olan Atatürk Olimpiyat Stadı'nın renovasyon işleri tamamlanmıştır.
2020	Yaklaşık 1 milyon m^2 alanı ile Türkiye'nin en büyük üçüncü sağlık yatırımı olan Başakşehir Çam ve Sakura Hastanesinin 645.000 m^2'lik kısmının mekanik ve

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 364
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ONS FİNANS

Tarih	Gelişmeler
	elektrik tesisat işleri 2020 yılında tamamlanmıştır. Şirket'in tamamladığı en büyük çaplı hastane projesidir.
2020	Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, 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	Birleşim Mühendislik A.Ş bünyesinde bulunan havalandırma kanalı üretim fabrikası, malvarlığı satışı yoluyla Birleşim Makina'ya devredilmiştir.
2020	Birleşim İnşaat A.Ş tarafından yapımı gerçekleştirilen İstanbul Nişantepe'de yer alan, konut ve sosyal yaşam alanlarını içeren Birbahçe Projesi'nin mekanik ve elektrik tesisat işleri tamamlanmıştır.
2021	İstanbul Bağcılar'da gerçekleştirilen 66.500 m^2 kapalı alana sahip Medipol Bağcılar Hastanesi'nin mekanik ve elektrik tesisat işleri yapılmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Elektromekanik tesisat sektörü, hizmet esaslı bir sektördür. Şirket'in ana yatırımı, tecrübeli ve yüksek teknik donanımlı mühendisleri, idari yöneticileri, teknikerleri ve formenleri olmaktadır. Bununla birlikte, tesisat süreçleri oldukça karmaşık ve zaman kısıtlıdır. Isıtma, havalandırma, soğutma, sıhhi tesisat, pis su tesisatı, özel hijyenik uygulamalar, yangın alarm ve söndürme tesisatı, mutfak, çamaşırhane, havuz tesisatı, su arıtma ve şartlandırma sistemleri, buhar tesisatı, kızgın yağ tesisatı, yakıt tesisatı, bina otomasyon sistemleri, alçak ve orta gerilim elektrik tesisatları, müzik yayın ve anons sistemleri, otopark yönetim sistemleri, TV ve uydu yayın sistemleri, SCADA sistemi, kapalı yayın CCTV sistemleri, güvenlik sistemleri, trafo ve jeneratörler gibi onlarca alt tesisatı barındırmaktadır. Tüm bu sistemler, içerisinde kullanılan en basit bağlantı elemanlarından en karmaşık cihazlara kadar on binlerce kalem malzemenin doğru tedarik zinciri içerisinde yönetilmesini gerektirmektedir. Şirket yönetimi bu çok bilinmeyenli denklemin, en verimli ve etkin şekilde gelişmiş özelliklere sahip kurumsal kaynak kullanım yazılımı ile çözülebileceği kanaatindedir.

Bu amaçla; Şirket, 2018 yılında işletmenin kaynaklarını (insan kaynakları, fiziksel kaynaklar, finansal kaynaklar) bir araya getirerek uçtan uca yönetilmesini ve verimli olarak kullanılmasını sağlamak için, *W3* firmasının geliştirmiş olduğu *Workcube Catalyst* ERP ve CRM programlarına yatırım yapmıştır. *Workcube* bugüne kadar ortak veri tabanı üzerinde en çok fonksiyon sunan %100 web tabanlı tek yazılımdır.

05 Ağustos 2021

Ticari yazılımlar, ihtiyacı tamamıyla karşılayamadığından ve tesisat sektörünün iş süreçlerine yönelik özel çalışılmış bir ERP yazılımı da dünyada bulunmadığından, Şirket kendi bünyesinde bu yazılımı kendi ihtiyaçlarına göre uyarlamış, *know-how* seviyesine getirmiştir. Günümüzde Şirket'in tüm şantiyeleri ayrı bir masomer, yani sorumluluk merkezi olarak en ince ayrıntısına kadar takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

İkinci bir yatırım, BIM (*Building Information Modelling*) üzerine yapılmıştır. BIM, en temel tanımı ile farklı mimari projelerin tasarımında ve inşasında görev üstlenenlerin, ortak olarak yararlanabileceği 3 boyutlu bir bilgi paylaşım sürecidir. *ArchiCAD, Revit, MagiCAD* gibi bu sürecin yönetilmesini sağlayan yazılımlar sayesinde işverenlerden mühendislere, müteahhitlerden mimarlara projede görev yapan farklı aşama ve katmanlardaki herkes, projenin süreciyle ilgili güncel bilgilere ve detaylara kolayca ulaşabilmektedir. Şirketler 2016 yılından bu yana BIM süreçlerinin uygulandığı şantiyelerinde toplam yaklaşık 318.000 TL tutarlı bilgisayar, 309.480 TL tutarlı lisans satın alımı yapmıştır.

İngiltere başta olmak üzere pek çok ülkede kullanımı zorunlu olan BIM'in Türkiye'de kullanım oranı her geçen gün katlanarak artmaktadır. Bir mimari projenin plan ve tasarım aşamasından, yapım ve sonlandırılma kısmına kadar tüm adımlarda aktif olarak kullanılabilen BIM, inşa ekiplerinin birbirleri ile iletişim halinde olmalarını ve farklı seviyeler arasında bilgi akışını sağlamaktadır. Ek olarak BIM, bir mimari yazılım veya mimari program değil; bir bilgi ve süreç yönetim sistemidir.

İnşaat sektörünün teknoloji çağına adım atması demek olan BIM, her gelişmiş teknoloji kullanılan işte olduğu gibi nitelikli personel, lisanslı yazılımlar ve yüksek donanımlı bilgisayarlar gerektirmektedir.

Şirket, ilk BIM uygulanan projesine 2016 yılında Maltepe Piazza Alışveriş Merkezi ve Ofis Binası ile başlamış, bu projede elde edilen tecrübe ile eksikliklerini gidermiş ve bugün itibarıyla İstanbul Finans Merkezi kapsamındaki iki büyük bankanın genel merkez inşaatlarında aynı yöntem ile çalışmaya devam etmektedir. Bugün itibarıyla ülkemizde BIM kapsamında iş yapabilecek tesisat uygulama firma sayısı çok az olup Şirket'in çok önemli bir avantajı olmasını sağlamaya devam etmektedir.

6.2.2. İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.3. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Şirket, faaliyet göstermeye başladığı 2002 yılından bu yana, inşaat sektöründeki 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 şirketidir. Erde Mühendislik'in Şirket grubuna katılması ile birlikte Birleşim Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 05 Ağustos 2021
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:2 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İşletme Vergi Dairesi: Büyük Mükellefler
Mersis No: 0930-0010-0500-1535
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 8930014535
www.qnbfi.com
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İŞİTME ENGELİTİM HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 1. Cad. No: 2 Ümraniye/İSTANBUL
Tel: (0216) 509 40 70
Anadolu Kurumlar V.D.: 173 073 3931 Mersis No: 0173073393100001

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.

Şirketler, modern çağın gerekliliklerine göre tasarlanan kompleks bina projelerinde yer almakta olup, uluslararası standartlara ve mühendislik ile güvenlik kontrol sistemlerine uygun olarak, entegre tesisatlarla donatılan ve modern bina otomasyon sistemlerini bir araya getiren kompleks projelerde, ilgili projelerin tüm gerekliliklerine göre hizmet vermektedir. Şirket, faaliyet gösterdiği mekanik taahhüt sektöründe; mühendislik alanındaki uzmanlığı, deneyimi ve iş bitirmeleriyle, modern bilgi işlem teknolojilerini kullanması, kurumsallaşmaya öncelik ve önem vermesi, güvenlik, çevre ve kalite yönetimi süreçlerinde entegre uygulamaları sayesinde son yıllarda sektörün önde gelen şirketlerinden biri haline gelmiştir.

Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in 15 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 353'tür.

Şirket'in Faaliyet ve Hizmetleri

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, inşaat sektörünün alt kolu olan elektromekanik taahhüt sektöründe faaliyet göstermekte olup, mühendislik katma değeri yüksek olan hastaneler, oteller, alışveriş merkezleri, endüstriyel tesisler, iş ve yaşam merkezleri ve rezidanslar gibi projelerde, ısıtma-soğutma, havalandırma, sıhhi tesisat, boru tesisatı, yangın tesisatı ve doğal gaz tesisatı dahil ancak bunlarla sınırlı olmayan mekanik tesisat ve elektrik tesisatı işlerinde, projelendirme aşmasından devreye almaya kadar genel ihtiyaçtan doğan hizmetleri sağlamak için kurulmuştur.

Şirket yönetimi pandemi sonrası dönemde hastaneler başta olmak üzere, toplu kullanımın yoğun olduğu tüm yapılarda salgın hastalık koşullarına uygun hale getirilmesi için özellikle havalandırma sistemlerinin geliştirilmesine yönelik değişiklik taleplerinin artmasını beklemektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in elektromekanik taahhüt sektöründeki faaliyetleri, hizmetleri ve uygulamalarına ilişkin detaylara aşağıda yer verilmektedir.

A) Mekanik Tesisat Taahhüt Faaliyetleri

Mekanik tesisat, bir yapının iç sistemini oluşturan bileşenlerin ve birbirleri ile uyumlu çalışan sistemlerin bütünü olarak tanımlanabilir. Makine mühendisliğinin etkinlik alanına giren bir mühendislik dalı olan mekanik tesisat hizmetleri, inşaat ve yapı işlerinde yaşam standardı ve konforunu arttırmaya yönelik uygulamaları içermektedir.

Mekanik sistemler, kâğıt, tekstil, ilaç, kimya, elektronik, laboratuvar, veri merkezi, savunma sanayi gibi endüstriyel tesislerde ve hastanelerin ameliyathane, yoğun bakım, yanık tedavi gibi üst düzeyde hijyenik ortam gerektiren bölümlerinde hayati öneme sahiptir.

Şirket mekanik tesisat taahhüt işlerinde çoğunluğu binalarda bulunması zorunlu çeşitli ana bileşenleri uygulamaktadır. Şirket'in faaliyetleri mekanik tesisatının tüm bileşenlerini kapsamakta olup, hem yeni

05 Ağustos 2021

inşa edilen yapılarda sıfırdan kurulum, hem de mevcut yapılardaki onarım ve yenileme taahhüt işlerini içermektedir.

Isıtma ve Soğutma Tesisatı

Mekanik tesisat taahhüt işlerinin en sık uygulanan ana bileşenidir. Dış hava sıcaklığı kış aylarında çok düştüğü ve yaz aylarında çok yükseldiği için ortamların ısıtılması ve soğutulması gerekir. Bir ve birden fazla hacmi istenilen sıcaklığa çıkarmak ya da düşürmek ve belirli sıcaklıkta kararlı bir şekilde tutma işlemi ısıtma ve soğutma sistemleri ile sağlanmaktadır. Isıl konfor günümüzde yalnız insanlar için değil bütün hassas cihaz ve makineler için de gereklidir.

Projelerdeki uygulamada genellikle merkezi ısıtma tesisatı tercih edilmektedir. Yapıların bodrum katlarında veya çatı katlarında kazan daireleri tesis etmek suretiyle, kazanlarda üretilen ısı enerjisinin taşıyıcı bir akışkan olan su veya su buharı vasıtasıyla istenen ortamlara yerleştirilmiş ısıtıcılara gönderilmesiyle ısıtma, mekanik odalarında tesis edilen soğutma grupları vasıtasıyla ise soğutma gerçekleştirilmektedir.

Havalandırma Tesisatı

Kapalı bir ortamın havasını değiştirmek maksadıyla farklı yöntemlerle ve çeşitli araçlar kullanarak, dışarıdan temiz hava akımının içeriye alınması işlemidir. Bunun yanında ürünlerin, cihazların, gıdaların ve bazı ticari malzemelerin nemden korunarak saklanması amacına da hizmet eder. Havalandırma sisteminde havanın hareketini sağlayan fanlar, havanın taşınmasını gerçekleştiren hava kanalları ve havanın ortama düzgün ve sessiz bir şekilde dağıtılmasını temin eden menfezler; sistemin temel elemanlarını oluştururlar.

Sıhhi Tesisat

Sıhhı tesisat, bir kaynaktan alınan suyun her yapıya temiz olarak ulaştırılması, pis suyun boşaltılması ve kullanılan pis suyun dışarı atılması için ekipman ve boru hatlarının kurulumu işlemidir. Dolayısıyla sıhhi tesisat temiz su ve pis su tesisatlarının tamamını kapsamaktadır. Yapı içerisinde bulunan lavabolar, duş tekneleri, bideler, evyeler, banyo küvetleri, klozetler, giderler, bataryalar, hidroforlar, su arıtma sistemleri, su sayaçları, su depoları, klor dozaj cihazları ve su filtreleri başlıca sıhhi tesisat elemanlarındandır.

Yangın Tesisatı

Yangın tesisatı, itfaiye gelinceye kadar yangına müdahale etmek, küçük yangınları söndürmek ve itfaiye geldiğinde de ona yardımcı olacak imkânları sağlamak için bir yapıda oluşturulan her türlü önlem faaliyetidir. Yangını algılamakla görevli sensörlerden gelen sinyal ile harekete geçen özel pompalar ve özel borulama sisteminin ucunda belli kurallara göre yerleştirilen sprinklerler, en temel yangın söndürme sistemini oluşturmaktadır. Yangın anında oluşan dumanın insanlara zarar vermeden uzaklaştırılmasını hedefleyen duman egzoz sistemleri de yangın tesisatına dahildir.

Güneş Enerjisi Tesisatı

Güneşten gelen enerjinin sıcak su temini için kullanımıdır. Güneş enerjisinin ısıya dönüştürülmesi için ekipman ve malzemeler dışında sıhhi tesisatta kullanılan ekipman ve malzemelerin uygulanmasıdır. Bazı binalarda kullanılmaktadır.

05 Ağustos 2021

Doğalgaz Tesisatı
Yapılarda gerek ısınma, gerekse pişirme amacıyla kullanmak üzere, şehir şebekesinden alınan doğalgazın güvenli bir şekilde kullanım noktasına ulaştırılması için ekipman ve malzemelerin uygulanmasıdır.

Basınçlı Hava Tesisatı
Tüm endüstriyel tesislerde ve birçok genel hizmet yapılarında, çeşitli makinaların temel enerjisini sağlamak üzere yüksek basınçlı hava kullanılmaktadır. Kompresörler, kurutucular, filtreler, basınç düşürücüler ve bunların giriş çıkışlarında kullanılan özel vanalar, uygulamanın ana bileşenleridir.

Medikal Gaz Tesisatı
Sağlık tesislerinde; hastalarda tanı, tedavi, terapi, uyutma gibi işlemler için ve operasyon odalarında cerrahi aletleri çalıştırmak için kullanılan gazların, güvenli şekilde dağıtımının yapıldığı tesisat şeklidir.

Çamaşırhane ve Mutfak Tesisatı
Belli büyüklüğün üzerindeki her türlü mutfak ve çamaşırhane makinalarının ihtiyacı olan temiz su, pis su ve elektrik bağlantılarının yapıldığı tesisat şeklidir.

Su Buharı ve Kodens Suyu Tesisatı Genellikle endüstride proses ve/veya ısıtma ihtiyacını karşılamak üzere alçak veya yüksek basınçlı su buharının, güvenli bir şekilde dağıtımının yapıldığı tesisat şeklidir. Buhar kazanları, buhar seperatörleri, kondenstoplar ve buna benzer özel buhar armatürleri, sistemin ana unsurlarını oluşturmaktadır.

Havuz Tesisatı
Yüzme havuzları ve süs havuzlarında filtreleme, dezenfeksiyon, su ısıtma sistemleri ve su altı aydınlatma lambalarını içeren tesisat kategorisidir.

Bina Otomasyon ve Bina Yönetim Sistemleri (BOS/BMS)
Proseslerin gerçekleştirilmesinde insanın görevini otomatik olarak kontrol etme, izleme görevini yapan sistemlerdir. Diğer tesisat sistemleri dahil olmak üzere, bir yapıda bulunan her türlü mekanik ve elektrik ekipman ve sistemin en verimli ve istenilen zaman dilimlerinde çalışmasını sağlayan, çıkan arızlarda yedek cihazı hemen devreye sokan, arıza durumlarında uyaran, işletmenin tüm elektrikli ekipmanlarının çalışma parametrelerini takip ederek bakım zamanlarını bildiren, kısacası işletmenin beyni olan yazılım ve donanım bütünüdür.

B) Elektrik Tesisatı Taahhüt Faaliyetleri

Elektrik tesisatı, elektrik enerjisi kullanan her türlü cihaz ve sisteme elektrik iletiminin güvenli bir şekilde yapılmasıdır. Bir yapıda trafodan başlayarak son tüketiciye kadar olan panoları, kabloları, tavaları, motorları, kompanzasyonu, jeneratörleri, elektrik makinelerini, aydınlatmayı, prizleri, sasmsörleri, zayıf akım sistemlerini, alarm, uydu, güvenlik ve TV sistemlerini kapsamaktadır.

Erde Mühendislik elektrik tesisatı taahhüt işlerinde çoğunluğu binalarda bulunması zorunlu çeşitli ana bileşenleri uygulamaktadır. Erde Mühendislik'in faaliyetleri elektrik tesisatının tüm bileşenlerini kapsamakta olup, hem yeni inşa edilen yapılarda sıfırdan kurulum, hem de mevcut yapılardaki onarım ve yenileme taahhüt işlerini içermektedir.

T.C. SERMAYE PİYASASI GÖREVLİSİ 1923 UZMANI
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA SOĞUTMA

QNB FİNANS
www.qnbfi.com

Güç Dağıtım Sistemleri
Alçak gerilim güç dağıtımı, priz tesisatı, mekanik tesisat için güç dağıtımı – motor beslemeleri alt başlıklarından oluşmaktadır.

Yedek Güç Sistemleri
Dizel jeneratör grubu, kesintisiz güç kaynağı (UPS), merkezi akümülatör grubu ile ilgili sistem uygulamalarını kapsamaktadır.

Aydınlatma Sistemleri
Genel aydınlatma, çıkış/bilgi/yönlendirme aydınlatması, acil durum aydınlatması, dış aydınlatma (çevre aydınlatması), özel aydınlatma, aydınlatma kontrolü – karartma gibi sistemlerdir.

Reaktif Güç Kompanzasyonu
Reaktif gücü dengeleme ve akım ile gerilim arasında oluşan faz farkını olabildiğince azaltma işlemidir. Eğer reaktif güç kompanzasyonu yapılmazsa, şebekede kayıplar oluşur. İletim hatları ve kablolar daha fazla akım çeker ve bu yüzden büyük gerilim düşümleri meydana gelir.

Koruma Sistemleri
Topraklama tesisi, yıldırımdan koruma sistemi, aşırı gerilimden koruma, aşırı akımdan koruma, artık akım koruması ve dolaylı dokunmaya karşı koruma sistemleri olarak uygulanmaktadır.

İletişim Sistemleri
Telefon, bilgi iletişim ağı, TV sistemleri, müzik yayın – anons sistemi, çağrı sistemi, merkezi saat sistemi ve Intercom sistemlerinden oluşmaktadır.

Yangın Algılama ve Alarm Sistemleri
Herhangi bir yapının yangına karşı korunması amacıyla, ısı ve duman sensörleri üzerinden algılanan yangın bilgisinin mekanik söndürme sistemlerine iletilmesi ve aynı zamanda ilgili mercilere alarm verilmesini hedefleyen sistemlerdir.

Güvenlik Sistemleri
CCTV sistemi, hırsız alarm sistemleri, geçiş kontrol sistemi, elektronik bekçi tur ve kontrol sistemi, gaz algılama sistemi, su basması algılama ve alarm sistemleridir.

Özel Sistemler
Kongre ile konferans sistemleri, simültane tercüme sistemi, ses ve görüntü sistemleri, tıbbi çağrı sistemleri, elektronik sıra çağrı sistemleri, bilgi (informasyon) sistemleri, aydınlatma otomasyonu, yapısal kablolama, petrokimya ve rafineri elektrik sistemleri gibi farklı sistem türlerini içermektedir.

C) TAD (Test, Ayar, Dengeleme) İşlemleri

Şirket ağırlıklı olarak mekanik taahhüt işlerinde projenin teslimini iyileştiren kalite odaklı bir süreç olan TAD işlemlerini uygulamaktadır. TAD işlemleri, işletmeye kurulan bütün mekanik sistemlerin ve uygulamaların, tesis sahibinin gereksinimlerini yerine getirecek şekilde planlandığını, tasarlandığını, kurulduğunu, denendiğini, işletildiğini ve bakımının yapıldığını teyit eder ve belgelendirir. İşletmeye alınan bir sistemin ayarlanmasını, dengeye getirilmesini ve enerjinin en ekonomik şekilde kullanılmasını

05 AĞUSTOS 2021

sağlar. TAD işlemleri uygulanan işlerde işletmeye almadan sonra işleyen garanti sürecinde gelen arızalı ve hatalı iş bildirimleri daha az olmaktadır.
TAD işlemleri, güncel kalibrasyon sertifikalarına sahip cihazlar ile deneyimi ve becerileri sertifika ile belgelendirilmiş kişiler tarafından yerine getirtilmektedir. Şirket sektördeki çoğu elektromekanik firmasından farklı olarak bünyesinde TAD işlemleri yapan ekip bulundurmaktadır. Bu sayede projenin başından sonuna kadar gereken kalite süreçlerinin iyi yönetilmesini ve belgelendirilmesini sağlamaktadır.

Şirketler'in Tamamlanmış Projeleri

Şirket ve Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği elektromekanik taahhüt sektörü, hastane, otel, AVM, konut, iş ve yaşam merkezleri ile endüstriyel tesisler olmak üzere inşaat sektörü bakımından büyük önem arz etmektedir. Bu doğrultuda Şirketler, hastane, otel, AVM, ofis ve karma projelerde mekanik ve elektrik tesisatların oluşturulması için, proje aşamasından, kuruluş aşamasına kadar titizlikle çalışmakta ve bu projelerde aktif rol almaktadır.

Aşağıdaki tabloda Şirketler'in son 10 yılda tamamladığı taahhüt işlerinin proje kategorileri bazında sözleşme tutarları dağılımı gösterilmektedir.

	Toplam Proje Adedi* **	**Mekanik Tesisat İşlerinin Toplam İşlere Oranı* %**	**Elektrik Tesisat İşlerinin Toplam İşlere Oranı** %**
Hastaneler ve Diğer Sağlık Sektörü Projeleri	25	44,79	56,47
Karma Projeler *** (Konut+AVM+Otel)	10	17,11	15,43
AVM Projeleri	16	13,22	12,61
Ofis Projeleri	17	8,46	3,60
Oteller ve Diğer Turizm Sektörü Projeleri	18	7,64	3,05
Diğer Projeler	18	2,69	3,95
Rezidans, Lüks Konut ve Villa Projeleri	12	4,74	2,95
Endüstriyel	7	1,35	1,95
TOPLAM	**123**	**100,00**	**100,00**

** Oran, söz konusu kategoriye isabet eden cironun toplam mekanik tesisat işleri cirosuna oranını göstermektedir.*

*** Oran, söz konusu kategoriye isabet eden cironun toplam elektrik tesisat işleri cirosuna oranını göstermektedir.*

**** Karma projeler içindeki konut, AVM, otel ve benzeri yapılar diğer kategorilere ayrıca dahil edilmemiştir.*

***** Her iki şirketin birlikte çalıştığı projeler tek sayılmıştır.*

05 Ağustos 2021

Hastane ve Diğer Sağlık Sektörü Projeleri

Hastaneler, elektromekanik uygulamaların çok kritik olduğu ve can sağlığının sürdürülebilmesinde hayati önemi haiz yapılardır. Özellikle ameliyathaneler, yoğun bakım üniteleri, yanık tedavi merkezleri, doğumhane, yeni doğan bölümü, steril malzeme saklama alanları ve karantina alanları gibi yüksek steril ortam gerektiren kısımlar, özel olarak projelendirilen tesisat uygulamalarına tabi tutulurlar. Bu bölümlerde sağlanması zorunlu olan toplam hava debisi, taze hava debisi, hava dağıtım şekli, ortam sıcaklığı, ortam nemi, mahaller arası hava basınç dengesi, gürültü seviyesi gibi fiziksel parametreler, ilgili uluslararası standartlara göre çok iyi tasarlanmış ve uygulanmış elektromekanik sistemler sayesinde gerçekleştirilebilmektedir. Tasarım, uygulama ve işletme aşamalarında bilinmesi ve uyulması gereken çok sayıda teknik detay olduğundan tecrübe önem kazanmaktadır. Bu sebeple işin mevzuata uygun ve bütçesi dahilinde bitirilebilmesinde tecrübe önemli rol oynamaktadır. Şirketler son 10 yılda 25 hastane ve diğer sağlık sektörü projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Şirketler'in çalıştığı hastane projelerinin çoğunluğu büyük ölçeklidir. Şirketler, Kamu Özel Ortaklığı yöntemi ile ihaleye çıkarılan ve toplam alanı 1,8 milyon m^2 olan Adana, Elazığ, Bursa ve Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesinin elektrik ve/veya mekanik tesisat işlerini tamamlamıştır. Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19 salgını sürecinde, Şirketler, Sağlık Bakanlığı tarafından ihale edilen İstanbul Sancaktepe Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesinin mekanik ve elektrik tesisatlarını yalnızca 45 günlük bir sürede tamamlamıştır.

Şirketler, yeni inşaatların yanı sıra mevcut binaların elektromekanik tesisatını yenileme, iyileştirme ve geliştirme projelerini de taahhüt edebilmektedir.

Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli hastane ve sağlık sektörü projelerine ilişkin detaylar yer almaktadır.



ULUS LİV HOSPİTAL

İşveren : FOM Grup A.Ş.
Tarih : 2011-2012
Lokasyon : İstanbul
Alan (m^2) : 30.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



GAZİOSMANPAŞA İDEAL SAĞLIK HİZMETLERİ HASTANESİ

İşveren : Özel İdeal Sağlık Hiz. İnş. Tur. Gıda San. ve Tic. A.Ş.
Tarih : 2012-2013
Lokasyon : İstanbul
Alan (m^2) : 53.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 3 6 4 ÇIKMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SAN. VE TİC. A.Ş.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
www.qnbfi.com



MUŞ DEVLET HASTANESİ (300 YATAKLI)

İşveren : YDA İnşaat ve Sanayi Tic. A.Ş.
Tarih : 2010-2014
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 73.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



SULTANGAZİ DEVLET HASTANESİ

İşveren : Biskon Yapı A.Ş.
Tarih : 2015-2018
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 174.00
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik
Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



ELAZIĞ ENTEGRE SAĞLIK KAMPÜSÜ

İşveren : RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş.
Tarih : 2017-2018
Lokasyon : Elazığ
Alan (m²) : 378.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik
Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



KARTAL DR. LÜTFİ KIRDAR EĞİTİM VE ARAŞTIRMA HASTANESİ

İşveren : Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tarih : 2016-2019
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 275.702
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



PROF. DR. FERİHA ÖZ ACİL DURUM HASTANESİ

İşveren : RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş.
Tarih : 45 Günde tamamlandı 2020
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 68.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik
Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



BAŞAKŞEHİR ÇAM VE SAKURA ŞEHİR HASTANESİ

İşveren : RMİ Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş.
Tarih : 2018-2020
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 645.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik
Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI UZMANI 1923

05 Ağustos 2021

60

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eski Büyükdere Cad. Park Plaza No:19
Kule Blok Kat:6-7 34398 Maslak/İSTANBUL
İşletme Müdürlüğü Cad. No:1
Mersis No: 0-3880-0755-0000018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM İ... HAVALANDIR...
Tel:(0216) ...
Anadolu Kurumlar V.D. 178 073 3931 Mersis No: 017807...



DÜNYAGÖZ HASTANESİ ETİLER

İşveren : Dünya Göz Hast. San.ve Tic. A.Ş.
Tarih : 2007-2008
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 12.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



MEDICANA HASTANESİ BEYLİKDÜZÜ

İşveren : Medicana Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Tarih : 2006-2007
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 30.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



MEDİCAL PARK HASTANESİ BAKIRKÖY

İşveren : FOM Grup A.Ş.
Tarih : 2006-2007
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 32.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



LİV HOSPİTAL SAMSUN

İşveren : FOM GRUP Mimarlık İnşaat ve Tic. A.Ş.
Tarih : 2015
Lokasyon : Samsun
Alan (m²) : 6.716
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 364

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHEN... HAVALANDIRMA ... TİCARET ...
Dudullu ...
Tel (0216) 4... Fax ...
Anadolu Kurumlar V.D.: 176... 3931 Adres No: ...

QNB FİNANS ... A.Ş.
Mc Teşvikiye Mah. Büyükdere Cad. ... Sokak
Kule ... Kat:5 ... Şişli
İstanbul Ticaret Odası ...
Mersis No: 0-3880-1... 0018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Karma Projeler

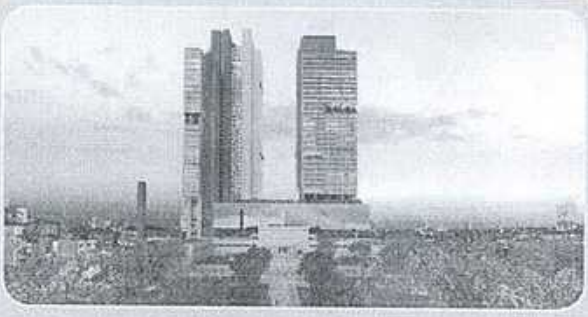
AVM, rezidans, ofis ve otel yatırımlarının en az ikisinin birlikte inşa edildiği projeler karma projeler olarak adlandırılmaktadır. Şirketler AVM, rezidans, ofis ve konut binalarını yapmadaki tecrübesini karma kullanımlı bina ve projelerin tesisat işlerinde de kullanmaktadır. Aynı binada değişik kullanımlara tahsis edilen bölümler bulunması daha nitelikli uygulamalar gerektirmektedir.

Şirket'in hastanelerden sonra en çok tecrübe sahibi olduğu uygulama alanı, yüksek yapılardır. ASHRAE (*The American Society of Heating, Refrigerating and Air-Conditioning Engineers)* 91 metreden daha yüksek yapıları, yüksek yapılar sınıfına almaktadır. Çok kesin bir tanım olmamakla birlikte 60 katın üzerindeki yapılar ise çok yüksek yapılar olarak nitelendirilir. Genellikle ticari binalar olarak inşa edilen bu yapıların mekanik tesisatlarında, yüksekliğin yarattığı statik basınç problemi başta olmak üzere rüzgâr etkisi, yangın güvenliği, deprem güvenliği, baca etkisi, değişken güneş radyasyonu gibi diğer yapılara göre çok farklı probleme teknik mühendislik çözümleri getirmek gerekmektedir. İnşaat sırasında ise yine çok farklı tekniklerle çalışılmaktadır. Genelde yüksek binaların kat alanları dar olduğundan mekanik ve elektrik tesisatı, ince işler, dekorasyon gibi birçok disiplinin, bu dar alanlarda birbirini engellemeden iş programına uygun zamanlarda çalışması gerekmektedir. Katlara gereken personel ve malzeme lojistiğinin, her iş gününde istenen seviyede olması için çok özel iş planlaması ve asansör donanımı gerekmektedir. Ayrıca, genel iş güvenliği kurallarının ötesinde güvenlik prosedürleri uygulanmaktadır. Bu nedenlerle, yüksek yapıların yapım maliyet ve sürelerinin doğru değerlendirilmemesi ve planlanmaması, özellikle daha az tecrübeli firmalar için ciddi riskler taşımaktadır. Şirketler ise çok sayıda yüksek yapı projesinin elektrik ve mekanik tesisat işlerini tamamlamış ve bu alanlarda tecrübe ve deneyim sahibidir.

Şirketler son 10 yılda 10 adet karma projenin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Şirketler'in elektrik ve/veya mekanik tesisat işlerini yaptığı büyük ölçekli ve nitelikli projelerin arasında; yapıldığı dönemin en yüksek binası olan 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, Koru Florya gibi çok sayıda bilindik proje yer almaktadır.
Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli karma projelere ilişkin detaylar yer almaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

05 Ağustos 2021



QUASAR İSTANBUL

İşveren	:	Viatrans - Meydanbey Ortak Girişimi
Tarih	:	2014-2015
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	185.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



TRUMP TOWERS

İşveren	:	D Yayı İnşaat San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2009-2011
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	200.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



SPINE TOWER

İşveren	:	Soma İnşaat San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2011-2013
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	137.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



İŞ GYO EGE PERLA

İşveren	:	Nida İnşaat - A Yapı Ortak Girişimi
Tarih	:	2014-2016
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	140.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



İSTANBUL SAPPHIRE

İşveren	:	Biskon İnşaat A.Ş.
Tarih	:	2008-2011
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	300.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



SKYLAND TOWERS

İşveren	:	Eryap Müh. İnşaat Taah. Tur. San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2015-2018
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	683.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI UZMANI 1923 4

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA SAN. ... Tel:(0216) ... Anadolu Kurumlar V.D.: 170 ... 3931 Mersis No: ...

QNB ... YATIRIM MENKUL DEĞERLER ... Mersis No: 0-3880104535 ... www.qnbfi.com

AVM Projeleri

Şirketler son 10 yılda 16 adet alışveriş merkezi projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. 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. Şirketler, AVM projelerinde işverenler tarafından talep edilen tüm bina fonksiyonlarına ilişkin elektromekanik sistemleri uygulamaktadır. Özellikle AVM projelerinde temiz hava akışının sağlanması ve iklimlendirmeye yönelik sistemler özellik arz etmektedir.

Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli alışveriş merkezlerine ilişkin detaylar yer almaktadır.



ATLANTİS AVM

İşveren	:	Köroğlu, Gürtaş, Emir, Renkyol İnş. OG
Tarih	:	2011
Lokasyon	:	Ankara
Alan [m²]	:	40.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



OPTİMUM AVM İZMİR

İşveren	:	Rönesans AVM Yatırım İnşaat San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2011-2012
Lokasyon	:	İzmir
Alan [m²]	:	148.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



SERA KÜTAHYA AVM

İşveren	:	Seker Gida Tic. ve San. Ltd. Şti.
Tarih	:	2011-2012
Lokasyon	:	Kütahya
Alan [m²]	:	40.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



PALLADIUM ANTAKYA

İşveren	:	Nida İnşaat ve Turizm A.Ş.
Tarih	:	2012-2013
Lokasyon	:	Antakya
Alan [m²]	:	105.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

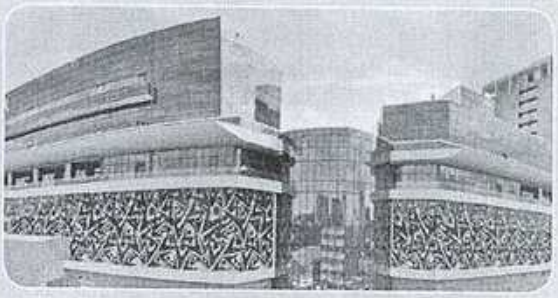
T.C. ... 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ... HAVALANDIRMA ... Tel:(0216) 499 ... Anadolu Kurumlar V.D.: 178 ... Mersis No: ...
QNB FİNANS ... Merkez ... Kule ... İstanbul ... Mersis No: ... Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535 www.qnbfi.com



MERTER PLATFORM

İşveren	:	Eroğlu Yapı (Akkom Müh İnş. Tur. San. Tic. A.Ş.)
Tarih	:	2012-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	170.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



CAN PARK AVM

İşveren	:	Mutlu-Mes Turkuaz-Miltaş Uzman İnş. OG
Tarih	:	2012-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	118.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



ATLASPARK AVM

İşveren	:	Mesturkuaz, Canovate, Uzman, HDGM Ortak Girişimi
Tarih	:	2013-2015
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	160.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



WATERGARDEN AVM

İşveren	:	Ziylan Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim A.Ş.
Tarih	:	2015-2016
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	160.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



01BURDA AVM

İşveren	:	SEY AVM İnşaat A.Ş.
Tarih	:	2017-2020
Lokasyon	:	Adana
Alan (m²)	:	166.500
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



WESTALIFE AVM ZONGULDAK

İşveren	:	Beyaz Çınar Yapı İnş. Emlak Yön. Hizm. Ltd. Şti.
Tarih	:	2015-2017
Lokasyon	:	Zonguldak
Alan (m²)	:	51.900
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

Ofis Projeleri

Çoğunlukla yüksek yapılar olarak inşa edilen ofis projelerinde mekanik tesisat önemine binaen ön planda tutulmaktadır. Genel olarak mekanik tesisat uygulamaları, yapılarda belirli bir yüksekliğin üzerine çıkıldığında karmaşıklaşmakta olduğundan, yüksek yapıların mekanik tesisat işleri özel uzmanlık ve deneyim gerektirmektedir.

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.

Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli ofis projelerine ilişkin detaylar yer almaktadır.



ALLIANZ TOWER

İşveren	:	Rönesans Teknik İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2013-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	86.200
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



ZORLU LEVENT 199

İşveren	:	Koray Yapı End. Tic. A.Ş.
Tarih	:	2011-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	130.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



METROPOL İSTANBUL

İşveren	:	Eren Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.
Tarih	:	2018-2019
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	32.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



FERKO SIGNATURE

İşveren	:	Ferko İnşaat Turizm Tekstil San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2015-2016
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	127.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

Oteller ve Diğer Turizm Sektörü Projeleri

Şirketler otel binalarında özel önem arz eden elektromekanik sistemlerin, başta ısıtma, soğutma ve havalandırma sistemleri olmak üzere, taahhüt işlerinde, proje aşamalarından başlayarak, bina ve tesislerin işletmeye alınmasına kadarki her süreçte yer almaktadır. Şirketler son 10 yılda 18 adet otel projesinin elektromekanik taahhüt işlerini tamamlamıştır. Şirketler otel ve diğer turizm sektörü projelerinde işverenler tarafından talep edilen tüm elektromekanik sistemleri uygulamaktadır.

Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli otel ve diğer turizm sektörü projelerine ilişkin detaylar yer almaktadır.



PERA PALAS HOTEL

İşveren	:	Beşiktaş Deniz ve Tur. Yat. San.ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2008-2009
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	13.900
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



QUBA RIXOS

İşveren	:	Flame MMC
Tarih	:	2013-2014
Lokasyon	:	Quba Azerbaycan
Alan [m²]	:	45.250
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



BODRUM MANDARIN ORIENTAL

İşveren	:	AGT Gayrimenkul Yatırım ve Turizm A.Ş.
Tarih	:	2012-2013
Lokasyon	:	Muğla
Alan [m²]	:	25.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



MARRIOTT OTEL ŞİŞLİ

İşveren	:	Bertuğbey İnşaat Turz. ve Teks.Tic. A.Ş.
Tarih	:	2011-2013
Lokasyon	:	İstanbul
Alan [m²]	:	81.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

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

Tel (0216) 4[illegible]

Anadolu Kurumlar V.D. 1[illegible]

QNB [illegible]

İstanbul Ticaret [illegible]

Mersis No: 0-3880-[illegible]

Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535

www.qnbfi.com



PULLMAN & MERCURE OTELLERİ

İsveren	:	Ersa İnşaat Proje Turizm San. ve Tic. A.Ş.
Tarih	:	2013-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	237.500
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



CROWN PLAZA HOTEL

İsveren	:	İstanbul Akvaryum Turizm Tic. Ltd. Şti.
Tarih	:	2014-2015
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	36.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



THE GREEN PARK HOTEL PENDİK & CONVENTION CENTER

İsveren	:	Yeşilyurt İnşaat Ltd. Şti.
Tarih	:	2008-2010
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	120.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



HİLTON MALATYA

İsveren	:	Malatya Girişim Grubu A.Ş.
Tarih	:	2012-2014
Lokasyon	:	Malatya
Alan (m²)	:	35.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik

Rezidans, Lüks Konut ve Villa Projeleri

Şirketler, 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, Nişbetiye 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. Rezidans ve lüks konut projelerinde yaşam kalitesini yükselten ve konfor sağlayan uygulamalara talep ve ihtiyacın artmasına paralel olarak nitelikli mekanik tesisat uygulamalarının önemi de artmaktadır. Son yıllarda özellikle lüks konutlarda kullanımı artan akıllı ev ve bina otomasyon sistemleri Şirketler'in taahhüt işlerindeki uygulamaları arasında yer almaktadır. Şirketler elektromekanik taahhüt işlerini üstlendikleri konut projelerinde, aydınlatma, havalandırma, ısıtma ve soğutma gibi çeşitli bina otomasyon ve otomatik kontrol sistemlerininin, kurulum ve TAD aşamalarında faaliyet göstermektedir. Şirket yönetimi, gelecekte yüksek ve akıllı

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1935 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA

ev/bina otomasyon içeren yapılara ihtiyaç ve talebin artmasını beklemekte ve butik, nitelikli, üst sınıf konut projelerinde yer almaya devam etmeyi planlamaktadır.

Aşağıdaki görsellerde Şirketler'in elektromekanik işlerini tamamladığı bazı önemli konut projelerine ilişkin detaylar yer almaktadır.



BİRBAHÇE

İsveren	:	Birleşim İnşaat San. Tic. A.Ş.
Tarih	:	2018- 2020
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	40.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



NİSBETİYE ON

İşveren	:	ARB İnşaat Adi Ortaklığı
Tarih	:	2013-2014
Lokasyon	:	İstanbul
Alan (m²)	:	40.000
Kapsam	:	Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik

Aşağıda yer alan tablo Birleşim Mühendislik'in son 10 yılda tamamlanan tüm projelerini detayları ile birlikte göstermektedir.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ

No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m²)
1	AVM	Redevco Erzurum AVM	31.05.2008	31.12.2010	Erzurum		2.000.000	1.700.000	100.000
2	AVM	Atlantis AVM	6.01.2011	7.11.2011	Batıkent Ankara			9.000.000	120.000
3	AVM	İzmir Optimum AVM	14.03.2011	20.10.2012	Gaziemir İzmir			8.410.000	148.000
4	AVM	Kütahya Sera AVM	29.06.2011	28.11.2012	Kütahya			7.100.000	97.000
5	AVM	Palladium Antakya	7.05.2012	15.12.2013	Antakya			12.300.000	105.000
6	AVM	Kağıthane AVM	4.05.2012	31.12.2013	Kağıthane İstanbul			5.200.000	70.600
7	AVM	Merter Platform	10.01.2012	17.03.2014	Merter İstanbul			8.600.000	142.300
8	AVM	Can Park AVM	5.11.2012	30.04.2014	Ümraniye İstanbul			5.050.000	118.000
9	AVM	Park Afyon AVM	28.11.2014	30.06.2015	Afyonkarahisar			14.429.606	128.585
10	AVM	Atlaspark AVM	4.11.2013	31.10.2015	Sultanbeyli İstanbul			17.650.000	160.000
11	AVM	Watergarden	30.11.2015	31.12.2016	Ataşehir İstanbul	862.118	3.380.290	12.147.790	160.000

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
12	AVM	Zonguldak Westalife AVM	18.11.2015	26.07.2017	Zonguldak			9.300.000	51.900
13	AVM	01 Burda AVM	18.08.2017	30.06.2019	Adana			21.000.000	166.500
AVM KATEGORİSİ TOPLAMI						**862.118**	**5.380.290**	**131.887.396**	**1.567.885**
1	Konut	Flora Residence	4.04.2010	5.11.2010	Ataşehir İstanbul			3.633.782	85.000
2	Konut	Göktürk Residence	15.04.2009	30.12.2010	Göktürk İstanbul	860.000			10.000
3	Konut	Akbatı Residence	5.11.2010	30.06.2012	Esenyurt İstanbul			7.850.000	41.000
4	Konut	Emaar Toskana Vadisi Evleri	14.01.2011	10.11.2012	Büyükçekmece İstanbul	925.000			14.000
5	Konut	Macka Residence	23.05.2011	30.12.2012	Maçka İstanbul	3.150.000			80.000
6	Konut	Macka Suıte (Vişnezade Konutları)	10.07.2011	30.12.2012	Beşiktaş İstanbul			1.300.000	10.000
7	Konut	Bodrum Astaş Villa Projesi	9.07.2012	31.12.2013	Bodrum			5.000.000	95.000
8	Konut	Nisbetiye 10	3.01.2013	25.12.2014	Nisbetiye İstanbul			10.200.000	40.000
9	Konut	Birbahçe	1.10.2018	31.10.2020	Nişantepe İstanbul			5.500.000	40.000
10	Konut	Acarblu Konut	9.03.2015	31.10.2016	Beykoz İstanbul			14.720.942	106.300
KONUT KATEGORİSİ TOPLAMI						**4.935.000**	**0**	**48.204.724**	**521.300**
1	Otel	Green Park Otel	20.05.2008	3.05.2010	Pendik İstanbul		562.817	2.952.425	30.000
2	Otel	Rota Otel	15.01.2010	6.07.2010	Güneşli İstanbul			1.418.429	26.000
3	Otel	Pera Palas Renovasyon	20.08.2008	15.08.2010	Beyoğlu İstanbul			3.428.000	8.000
4	Otel	Holiday Inn	24.09.2009	25.10.2010	Bağcılar İstanbul			3.910.700	12.000
5	Otel	Kalamış Otel	25.10.2010	25.04.2011	Kalamış İstanbul			1.713.061	25.000
6	Otel	Zonguldak Dedeman Otel	28.08.2010	31.08.2011	Zonguldak	1.967.228			32.000
7	Otel	Quba Rıxos Turizm Merkezi	24.10.2011	25.05.2012	Quba Azerbaycan	5.300.000			37.451
8	Otel	Malatya Altın Kayısı Otel	5.10.2010	3.01.2013	Malatya			1.178.455	12.500
9	Otel	Bodrum Mandarin Orıental	9.07.2012	30.05.2013	Bodrum	2.600.000			25.000
10	Otel	Marriott Otel	5.01.2011	1.12.2013	Şişli İstanbul			5.200.000	81.000
11	Otel	Malatya Hilton	23.01.2012	23.07.2014	Malatya			6.750.000	35.000
12	Otel	Ankara Greenpark Otel	20.08.2013	31.12.2014	Çankaya Ankara			3.900.000	33.000
13	Otel	Pullman & Mercure Otelleri & Kongre	11.11.2013	31.12.2014	Güneşli İstanbul		4.654.453	15.899.091	230.000

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1935 UZMAN

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: (0216) 48[illegible]
Anadolu Kurumlar V.D.: 176[illegible]

QNB FİNANS [illegible]
Mecidiyeköy Mah. [illegible]
Kule [illegible]
İstanbul Ticaret [illegible]
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğazçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
		Merkezi & Otopark							
14	Otel	Crown Plaza Otel	23.07.2014	31.05.2016	Florya İstanbul			13.453.755	36.000
15	Otel	Ümraniye Hilton Garden Inn	5.03.2014	30.11.2016	Ümraniye İstanbul			2.048.598	12.000
16	Otel	Park-Inn By Radisson	9.11.2016	31.12.2017	Ataşehir İstanbul			1.879.843	7.000
OTEL KATEGORİSİ TOPLAMI						**9.867.228**	**5.217.270**	**63.732.357**	**641.951**
1	Hastane	Memorial Hastanesi	5.01.2010	6.07.2010	Diyarbakır			1.648.000	38.000
2	Hastane	Kavacık Medical Park	24.03.2008	30.09.2010	Kavacık İstanbul			1.825.000	30.000
3	Hastane	Özel Çınar Hastanesi	5.05.2008	30.10.2010	Fatsa Ordu			1.296.300	10.000
4	Hastane	Dünya Göz Hastanesi	28.04.2009	14.11.2010	Antalya			1.550.000	2.000
5	Hastane	Memorial Hastanesi	15.06.2009	30.11.2010	Antalya			1.648.000	15.000
6	Hastane	İzmir Medical Park	1.01.2010	31.12.2010	Karşıyaka İzmir		3.100.000		47.000
7	Hastane	Dünya Göz Hastanesi	7.02.2012	15.06.2012	Pendik İstanbul		92.543	350.000	1.730
8	Hastane	Ulus Medical Park	11.08.2011	25.12.2012	Ulus İstanbul	5.869.000			25.000
9	Hastane	Dünya Göz Hastanesi	7.02.2011	31.12.2012	Bursa		185.025	470.000	3.200
10	Hastane	Gaziosmanpaşa İdeal Sağlık Hizmetleri Hastanesi	1.04.2012	31.12.2013	Gaziosmanpaşa İstanbul			9.000.000	53.000
11	Hastane	Batıkent Medical Park Hastanesi	17.09.2013	28.01.2014	Batıkent Ankara			6.200.000	26.000
12	Hastane	Muş 300 Yataklı Devlet Hastanesi	1.08.2010	1.03.2014	Muş			7.425.000	47.000
13	Hastane	Prof.Dr.Nazif Bağrıaçık Diyabet Hastanesi	5.02.2014	5.06.2014	Kadıköy İstanbul			2.000.000	3.500
14	Hastane	Seygöl Hastanesi	25.02.2013	25.10.2014	Gölcük Kocaeli			3.100.000	10.200
15	Hastane	Samsun Liv Hospital	27.07.2015	30.11.2015	Samsun		1.133.205		6.716
16	Hastane	Samsun Medical Park Ek Bina	27.07.2015	30.11.2015	Samsun		1.658.055		5.000
17	Hastane	Sultangazi Devlet Hastanesi	5.01.2015	17.02.2018	Sultangazi İstanbul			30.000.000	174.000
18	Hastane	Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü	1.03.2017	18.09.2018	Elazığ		8.033.870	39.760.137	308.738
19	Hastane	Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim Ve	1.11.2016	26.12.2019	Kartal İstanbul	3.890.536	2.330.019	29.696.443	275.702

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMLERİ SOĞUTMA HAVALANDIRMA
Tel (0216) 4
Anadolu Kurumlar V.D.
ÜNB FİNANS YATIRIM
www.unbfi.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	**Kategori**	**İşin Adı**	**Sözleşme Tarihi**	**İşin Bitiş Tarihi**	**İşin Yeri**	**Sözleşme Bedeli ($)**	**Sözleşme Bedeli (€)**	**Sözleşme Bedeli (TL)**	**İnşaat Alanı (m^2)**
		Araştırma Hastanesi							
20	Hastane	Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi	13.04.2020	5.06.2020	Sancaktepe İstanbul	2.183.393		21.838.906	55.000
21	Hastane	Başakşehir Çam Ve Sakura Şehir Hastanesi	22.06.2018	26.06.2020	İkitelli İstanbul	18.500.000		104.500.000	474.455
HASTANE KATEGORİSİ TOPLAMI						**30.442.929**	**16.532.717**	**262.307.786**	**1.611.241**
1	Ofis	Tema B Blok	24.07.2009	25.02.2010	Esenyurt İstanbul			1.970.000	50.000
2	Ofis	KGK Plaza	13.05.2010	13.11.2010	Beykoz İstanbul			850.000	38.000
3	Ofis	Tema C Blok	25.08.2011	25.12.2011	Esenyurt İstanbul			1.980.000	8.000
4	Ofis	Tema İdari Bina	25.08.2011	25.12.2011	Esenyurt İstanbul			235.000	2.500
5	Ofis	Doğan Holding Yönetim Binası	10.02.2011	10.02.2012	Acıbadem İstanbul			1.100.000	16.000
6	Ofis	Bauhaus Ofishane	20.09.2011	15.09.2012	Kağıthane İstanbul			2.423.271	10.000
7	Ofis	Allianz Tower İş Merkezi	8.06.2013	30.04.2014	Kozyatağı İstanbul			16.836.878	86.200
8	Ofis	Rönesans Küçükyalı Ofis	30.09.2013	30.04.2014	Maltepe İstanbul			3.140.090	98.000
9	Ofis	Levent 199	12.08.2011	30.09.2014	Levent İstanbul	9.850.852			130.000
10	Ofis	Eren Holding - Metropol İstanbul	5.06.2015	5.06.2016	Ataşehir İstanbul			11.500.000	32.000
11	Ofis	Ferko Signature	9.02.2015	11.10.2016	Levent İstanbul	6.600.000			127.000
12	Ofis	Türkiye Finans Katılım Bankası Genel Müdürlük Binası	6.12.2016	6.04.2017	Ümraniye İstanbul	393.805		2.314.595	39.200
13	Ofis	Seba Office Boulevard	9.05.2016	9.07.2017	Sarıyer İstanbul			8.650.000	103.750
OFİS KATEGORİSİ TOPLAMI						**16.844.657**	**0**	**50.999.834**	**740.650**
1	Karma	İstanbul Sapphire	14.02.2008	30.11.2011	Levent İstanbul	12.000.000			300.000
2	Karma	Trump Towers	7.09.2009	30.12.2011	Mecidiyeköy İstanbul	4.450.000			65.000
3	Karma	Spine Tower	2.06.2011	12.04.2013	Maslak İstanbul			11.600.000	137.000
4	Karma	Bayrampaşa Pashador	11.08.2014	15.05.2015	Bayrampaşa İstanbul			10.000.000	55.000
5	Karma	Quasar İstanbul	16.01.2014	15.07.2015	Mecidiyeköy İstanbul		8.565.000		185.000
6	Karma	İş GYO Ege Perla	7.04.2014	31.12.2016	Konak İzmir			33.000.000	140.000
7	Karma	Skyland Towers	29.09.2015	31.03.2018	Seyrantepe İstanbul	11.328.086		30.140.727	683.000

T.C. ... 05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK MÜŞAVİRLİK İNŞAAT SOĞUTMA SOĞUK HAVA YALITIM SANAYİ VE TİCARET

QNB PİRİ REİS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
8	Karma	Karat 34	7.12.2016	22.11.2019	Yenibosna İstanbul			3.200.000	43.347
KARMA KATEGORİSİ TOPLAMI						**27.778.086**	**8.565.000**	**87.940.727**	**1.608.347**
1	Endüstriyel	Centurion İlaç Fabrikası	10.08.2016	31.12.2018	Başkent OSB Ankara			8.451.980	8.600
ENDÜSTRİYEL KATEGORİSİ TOPLAMI						**0**	**0**	**8.451.980**	**8.600**
1	Diğer	Afyon Kocatepe Üniversitesi Yurt Ve Sosyal Tesisleri	2.02.2010	3.12.2010	Afyon			1.930.961	25.000
2	Diğer	Pamukkale Üniversitesi	12.09.2008	16.09.2011	Denizli			10.240.000	40.000
3	Diğer	Tema Lojistik	25.08.2011	5.07.2012	Esenyurt İstanbul	1.100.000			15.000
4	Diğer	Çağlayan Otopark	7.02.2012	31.12.2012	Çağlayan İstanbul			1.286.250	38.571
5	Diğer	Akpaz Yurt Binası	2.01.2014	30.07.2014	Bahçelievler İstanbul			2.300.000	5.000
6	Diğer	DOSB Spor Merkezi	27.10.2014	30.05.2015	Ümraniye İstanbul			3.200.000	29.294
7	Diğer	Star Of Bosphorus Data Center	5.09.2017	31.12.2018	Tuzla İstanbul	1.750.000			21.323
8	Diğer	Atatürk Olimpiyat Stadı Renovasyonu	1.12.2019	31.12.2020	İkitelli İstanbul	278.098		2.570.371	
9	Diğer	Göztepe Medical Park ilave işler	25.08.2011	25.12.2011	Esenyurt Istanbul			324.543	2.500
10	Diğer	Galatasaray Florya Tesisleri	28.06.2010	30.12.2010	Florya İstanbul			198.565	1.000
11	Diğer	Orkun Nakliyat	2.01.2008	15.12.2010	B.Çekmece Istanbul			900.000	2.000
DİĞER KATEGORİSİ TOPLAMI						**3.128.098**		**22.950.691**	**179.688**
GENEL TOPLAM						**93.858.116**	**35.695.277**	**676.475.495**	**6.879.662**

Aşağıda yer alan tablo ise Erde Mühendislik'in son 10 yılda tamamlanan tüm projelerini detayları ile birlikte göstermektedir.

ERDE MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
1	AVM	Eresin Çarşı ve Yaşam Merkezi	11.11.2010	31.07.2012	B.Çekmece İstanbul			3.000.000	
2	AVM	Kütahya Sera AVM	1.08.2011	7.11.2012	Kütahya			4.905.000	50.800
3	AVM	Kahramanmaraş Piazza AVM	7.07.2012	7.02.2014	Kahramanmaraş			6.000.000	110.000
4	AVM	Merter Platform	10.01.2012	17.03.2014	Merter İstanbul			3.000.000	142.300
5	AVM	Can Park AVM	5.11.2012	30.04.2014	Ümraniye İstanbul			3.300.000	118.000

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 4 9923 U Z M A N I

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SAN. TİC. LTD. ŞTİ.
Dudullu OSB Mh. [illegible]
Tel:(0216) 4[illegible] Fax: (0216) 4[illegible]
Anadolu Kurumlar V.D. 173 073 3931 Mersis No: 0173073393100001

ONB FİNANS YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Merkez[illegible]
Kule [illegible]
İstanbul [illegible]
Mersis No: 0-3880-1045-3800018
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104585
www.qnbfi.com

ERDE MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
6	AVM	Şanlıurfa Piazza AVM	1.03.2013	9.12.2014	Şanlıurfa			6.265.000	138.000
7	AVM	Atlaspark AVM	4.11.2013	31.10.2015	Sultanbeyli İstanbul			13.350.000	160.000
8	AVM	Watergarden	30.11.2015	31.12.2016	Ataşehir İstanbul			24.000.000	160.000
9	AVM	Zonguldak Westalife AVM	18.11.2015	26.07.2017	Zonguldak			6.550.000	51.900
10	AVM	01 Burda AVM	18.08.2017	30.06.2020	Adana			19.000.000	166.500
AVM KATEGORİSİ TOPLAMI						**0**	**0**	**89.370.000**	**1.097.500**
1	Konut	Canan Residence	9.06.2008	31.12.2010	Şerifali İstanbul			2.940.000	40.000
2	Konut	Rixos Residence	14.04.2010	15.10.2012	İstanbul			1.550.451	47.500
3	Konut	Nisbetiye 10	3.01.2013	25.12.2014	Nisbetiye İstanbul			3.531.711	40.000
4	Konut	Birbahçe	1.10.2018	31.10.2020	Nişantepe İstanbul			4.350.000	40.000
5	Konut	Acarblu Konut	9.03.2015	1.03.2018	**Beykoz** İstanbul				106.300
KONUT KATEGORİSİ TOPLAMI						**0**	**0**	**12.372.163**	**273.800**
1	Otel	Work Inn Hotel	6.01.2012	31.12.2013	Gebze Kocaeli			1.060.000	22.000
2	Otel	Saroz Gayrimenkul Oteli	1.08.2014	29.02.2016	Bayrampaşa İstanbul			4.750.191	28.000
3	Otel	Crown Plaza Otel	23.07.2014	31.05.2016	Florya İstanbul			5.300.000	36.000
4	Otel	Ümraniye Hilton Garden Inn	5.03.2014	30.11.2016	Ümraniye İstanbul			3.834.784	12.000
5	Otel	Park-Inn By Radisson	9.11.2016	31.12.2017	Ataşehir İstanbul			1.000.000	7.000
OTEL KATEGORİSİ TOPLAMI						**0**	**0**	**15.944.975**	**105.000**
1	Hastane	Çankaya Liv Hospital	5.09.2014	27.12.2014	Çankaya Ankara			550.000	6.500
2	Hastane	Pendik Medical Park	1.04.2016	28.08.2017	Pendik İstanbul			18.000.000	58.000
3	Hastane	Adana Entegre Sağlık Kampüsü	1.12.2015	26.02.2018	Adana		8.360.000		257.260
4	Hastane	Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü	1.03.2017	18.09.2018	Elazığ		5.977.641	22.889.908	187.232
5	Hastane	Sultangazi Devlet Hastanesi	25.02.2015	25.12.2018	Sultangazi İstanbul			26.500.000	174.000
6	Hastane	Bursa Entegre Sağlık Kampüsü	1.12.2017	31.05.2019	Bursa		6.535.539	29.250.024	180.236
7	Hastane	Başakşehir Çam Ve Sakura Şehir Hastanesi	9.05.2018	25.09.2020	Başakşehir İstanbul	22.692.231		96.750.000	527.000
8	Hastane	Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesi	13.04.2020	06.06.2020	Sancaktepe İstanbul	2.000.000		17.000.000	55.000
HASTANE KATEGORİSİ TOPLAMI						**24.692.231**	**20.873.181**	**210.939.932**	**1.445.228**
1	Ofis	İş GYO Nef Life Satış Ofisi	10.01.2015	13.10.2015	Çekmeköy İstanbul			488.697	1.300

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 05 Ağustos 2021

ONB FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:26-7 34394 Şişli/İSTANBUL
Kule Blok Kat:6 No:26-7 34394 Şişli/İSTANBUL
İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Mersis No: 0330-1145-3600-0018
Boğazlıyan Kurumlar V.D. 3480104535
www.qnbfi.com

ERDE MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
2	Ofis	Bakü 102 Tower	9.02.2015	31.03.2016	Bakü Azerbaycan	5.584.000			40.493
3	Ofis	İUFM Projesi Topraklama İşleri	19.10.2015	11.05.2017	İstanbul Finans Merkezi			130.000	
4	Ofis	Doğan Holding Yönetim Binası	2.01.2010	31.08.2011	Altunizade İstanbul			1.426.059	16.000
5	Ofis	Eren Holding - Metropol İstanbul	7.12.2018	31.12.2019	Ataşehir İstanbul			27.426.955	32.000
6	Ofis	Kavacik 121 Parsel B1 - B2 Yurt Bloklari Mobilizasyonu	12.07.2019	31.12.2020	Kavacik İstanbul			268.386	
OFİS KATEGORİSİ TOPLAMI						**5.584.000**	**0**	**29.740.097**	**89.793**
1	Karma	Trump Towers	7.09.2009	31.12.2011	Mecidiyeköy İstanbul	8.801.285			260.000
2	Karma	Spine Tower	2.06.2011	12.04.2013	Maslak İstanbul			7.245.000	137.000
3	Karma	Bayrampaşa Pashador	11.08.2014	15.05.2015	Bayrampaşa İstanbul			5.200.000	55.000
4	Karma	Koru Florya	31.10.2012	31.12.2015	Florya İstanbul			7.400.000	180.000
5	Karma	İş GYO Ege Perla	7.04.2014	31.12.2016	Konak İzmir			19.000.000	140.000
6	Karma	Piazza AVM Maltepe	02.01.2016	20.12.2018	Ataşehir İstanbul	2.741.113	889.207	17.207.591	252.000
7	Karma	Karat 34	07.12.2016	25.12.2019	Yenibosna İstanbul			10.800.000	104.000
KARMA KATEGORİSİ TOPLAMI						**11.542.398**	**889.207**	**66.852.591**	**1.128.000**
1	Endüstriyel	Focus Medya Baskı Merkezi	4.01.2010	22.12.2010	Tuzla İstanbul	335.000			
2	Endüstriyel	Atatürk Havalimani Jet Yakıt Terminali	22.04.2010	31.05.2011	Yeşilköy İstanbul			1.880.000	
3	Endüstriyel	Sew Eurodrive Fabrikası	10.01.2011	31.12.2011	Gebze Kocaeli		399.650		9.000
4	Endüstriyel	Clairant Boya Fabrikası	15.04.2011	31.12.2011	Gebze Kocaeli			2.015.004	10.000
5	Endüstriyel	Bosch Rexroth Fabrikası (Bu5) 2. Etap	15.09.2011	15.02.2012	Bursa		1.099.000		20.000
6	Endüstriyel	Donghee Otomotiv Endüstriyel Yönetim Binası	17.10.2012	31.08.2013	Sakarya			2.090.000	25.000
7	Endüstriyel	Centurion İlaç Fabrikası	10.08.2016	31.12.2018	Başkent OSB Ankara			3.311.629	8.600
ENDÜSTRİYEL KATEGORİSİ TOPLAMI						**335.000**	**1.498.650**	**9.296.633**	**72.600**
1	Diğer	Al Tahady Üniversitesi	10.07.2009	29.04.2011	Sirte/Libya	2.817.087			80.000
2	Diğer	Esenyurt Lojistik Park	15.08.2012	4.07.2014	Esenyurt İstanbul			1.374.794	110.000
3	Diğer	Başakşehir Fatih Terim Stadı Dış Aydınlatma	15.02.2015	14.08.2015	Başakşehir İstanbul		1.375.000		
4	Diğer	Bahçetepe Otopark	24.02.2014	31.10.2015	Başakşehir İstanbul			4.211.813	106.600

05 Ağustos 2021

ERDE MÜHENDİSLİK - KATEGORİK BAZDA 2010 - 2020 DÖNEMİNDE BİTEN İŞLER LİSTESİ									
No	Kategori	İşin Adı	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi	İşin Yeri	Sözleşme Bedeli ($)	Sözleşme Bedeli (€)	Sözleşme Bedeli (TL)	İnşaat Alanı (m^2)
5	Diğer	Florya Cami Ve Kültür Merkezi	15.09.20105	16.12.2016	Florya İstanbul			3.000.000	
6	Diğer	Atatürk Olimpiyat Stadı Renovasyonu	1.12.2019	31.12.2020	İkitelli İstanbul	2.106.616		5.274.834	
7	Diğer	The Duke Restaurant	1.02.2013	30.05.2013	Mecidiyeköy İstanbul			275.930	
8	Diğer	Kidz Mondo Mağazası	10.07.2013	31.12.2013	Mecidiyeköy İstanbul	290.277			5.000
DİĞER KATEGORİSİ TOPLAMI						5.213.981	1.375.000	14.137.372	301.600
GENEL TOPLAM						47.367.610	24.636.037	448.653.761	4.513.521

Şirketler'in Devam Eden Projeleri

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in mekanik ve elektrik tesisat işlerini üstlendiği taahhüt projeleri yıllara sari olarak gerçekleştirilmekte olduğundan, şirketlerin geçmiş yıllarda projesi üstlenilen, başlanmış ve halihazırda devam eden taahhüt işleri bulunmaktadır. Şirketler'in devam eden projeleri arasında Ataköy Medicana Hastanesi, Medipol Bahçelieveler Hastanesi, Mandarin Oriental Bosphorus Otel, Ataköy Jumeirah Otel, THY Kargo Binası, Yargıtay Hizmet Binası, İstanbul Finans Merkezinde yer alan Ziraat Bankası Genel Müdürlük, Vakıfbank Genel Müdürlük, Acıbadem Ataşehir Hastanesi ve Samsung Cep Telefonu Fabrikası projeleri yer almaktadır. Şirketler'in bu taahhüt işlerinin devam etmesi halinde tahakkuk etmesi beklenen henüz tamamlanmamış/bekleyen hak edişleri (*backlog*) vardır.

Aşağıdaki tabloda 26 Temmuz 2021 itibarıyla Şirket'in devam eden projelerine ilişkin detaylı bilgi yer almaktadır.

2021 - BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK DEVAM EDEN PROJELER								
No	Proje Adı	Proje Türü	Proje Yeri	Alanı (m^2)	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi *	Sözleşme Tutarı	Kalan Tutar (*backlog*) **(TL)
1	Medipol Bahçelievler Hastanesi	Hastane	İstanbul Bahçelievler	53.500	7.10.2019	30.12.2021	21.000.000 TL	11.179.435
2	Yargıtay Hizmet Binası	Ofis	Ankara Gölbaşı	416.000	1.10.2019	30.10.2021	8.169.289,8 ABD Doları + 50.885.054 TL	24.104.441
3	Ziraat Bankası Genel Müdürlüğü	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	254.000	19.09.2019	7.03.2022	72.376.870 TL	58.660.736
4	THY Kargo Binası	Diğer	İstanbul Yeni Havaalanı	166.000	19.07.2019	31.12.2021	93.000.000 TL	26.801.427
5	Ataköy Jumeirah Otel	Otel	İstanbul Ataköy	80.000	28.06.2019	30.10.2021	49.000.000 TL	5.286.730
6	Medipol Bağcılar Hastanesi	Hastane	İstanbul Bağcılar	66.500	6.05.2019	30.03.2021	2.288.634 ABD Doları + 10.144.212 TL	1.423.776
7	Mandarin Oriental Bosphorus	Otel	İstanbul Kuruçeşme	80.000	15.02.2019	30.09.2021	31.000.000 TL	2.218.268
8	Vakıfbank Genel Müdürlüğü	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	274.000	8.01.2018	1.10.2021	3.191.834 ABD Doları + 2.923.000 Avro +	38.399.773

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI 1823 U Z M A N I
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSKELE SOĞUTMA SANAYİ TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

							31.000.193 TL	
9	Ataköy Medicana Hastanesi	Hastane	İstanbul Ataköy	37.500	15.02.2021	31.12.2021	49.000.000 TL	45.188.178
10	Borsa İstanbul Hizmet Binası	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	98.000	9.03.2021	10.10.2021	25.000.000 TL	19.635.089
11	Çiftçi Towers	Ofis	İstanbul Zincirlikuyu	300.000	3.02.2014	31.12.2021 (tahmini)	27.450.000 ABD Doları	6.584.838
12	İstanbul Tower	Ofis	İstanbul Levent	224.000	2.10.2017	31.12.2021	43.500.000 TL	1.800.135
13	Samsung Cep Telefonu Fabrikası***	Endüstriyel	Tekirdağ Çerkezköy	16.750	10.05.2021	1.09.2021	1.058.927,43 ABD Doları + 5.625.634 TL	14.414.732
14	Acıbadem Ataşehir Hastanesi	Hastane	İstanbul Ataşehir	92.000	16.06.2021	1.06.2022	56.750.000 TL	56.750.000
15	Medipol Acıbadem Hastanesi	Hastane	İstanbul Acıbadem	31.000	24.06.2021	31.12.2021	2.561.000 ABD Doları	21.768.500
GENEL TOPLAM				**2.189.250**			**44.719.684ABD Doları + 2.923.000 Avro + 538.281.963 TL**	**334.216.058**

**İşin bitiş tarihi Şirketler ile işveren arasında, ilgili proje sözleşmesinde yer alan ya da süre uzatımı kapsamında üzerinde anlaşılan işin en son tamamlama tarihidir. İnşaatın ilerleyişine göre değişebileceği gibi, taraflarca daha ileri bir tarih işin bitiş tarihi olarak belirlenebilir.*

***Kalan tutar (backlog), projelerin sözleşme kapsamında ilerlemesi halinde ödenecek tutar olup, sözleşmeye uygun olarak kapsam değişiklikleri yapılması halinde ve kur değişimleri, vb. nedenlerle gerçekleşen tutarlar farklı olabilecektir.*

****Şirket tarafından sözleşme imzalanmış olup, işveren tarafında sözleşmenin imzasının tamamlaması beklenmektedir.*

Aşağıdaki tabloda 26 Temmuz 2021 itibarıyla Erde Mühendislik'in devam eden projelerine ilişkin detaylı bilgi yer almaktadır.

2021 – ERDE MÜHENDİSLİK DEVAM EDEN PROJELER

No	Proje Adı	Proje Türü	Proje Yeri	Alanı (m²)	Sözleşme Tarihi	İşin Bitiş Tarihi *	Sözleşme Tutarı	Kalan Tutar (*backlog*) ** (TL)
1	Mandarin Oriental Bosphorus	Otel	İstanbul Kuruçeşme	80.000	15.02.2019	30.09.2021	18.999.970 TL	1.749.120
2	Medipol Bahçelievler Hastanesi	Hastane	İstanbul Bahçelievler	53.500	7.10.2019	31.12.2021	39.000.000 TL	42.772.225
3	Medipol Bağcılar Hastanesi	Hastane	İstanbul Bağcılar	66.500	6.05.2019	30.07.2021	40.130.681 TL	11.780.748
4	Medipol Acıbadem Hastanesi	Hastane	İstanbul Acıbadem		12.07.2019	31.12.2021	431.614 TL	31.886
5	Vakıfbank Genel Müdürlüğü	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	274.000	5.02.2020	19.12.2021	2.351.487 ABD Doları + 17.267.314 TL	16.833.649
6	Maltepe Piazza Ofis Katları	Ofis	İstanbul Maltepe	4.500	3.11.2020	30.09.2021	125.000 ABD Doları + 850.000 TL	439.486
7	Ataköy Medicana Hastanesi	Hastane	İstanbul Ataköy	37.500	4.03.2021	31.12.2021	70.000.000 TL	27.646.415

05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
QNB FİNANS
www.qnbfi.com

2021 – ERDE MÜHENDİSLİK DEVAM EDEN PROJELER								
No	**Proje Adı**	**Proje Türü**	**Proje Yeri**	**Alanı (m^2)**	**Sözleşme Tarihi**	**İşin Bitiş Tarihi ***	**Sözleşme Tutarı**	**Kalan Tutar (*backlog*) ** (TL)**
8	İş GYO Ofis Binası	Ofis	İstanbul Finans Merkezi	71.000	10.03.2021	30.04.2022	1.117.882 Avro + 17.580.422 TL	29.228.610
9	Samsung Cep Telefonu Fabrikası***	Endüstriyel	Tekirdağ Çerkezköy	16.750	07.05.2021	31.08.2021	1.321.856 ABD Doları + 4.778.593 TL	15.750.000
10	Acıbadem Ataşehir Hastanesi	Hastane	İstanbul Ataşehir	92.000	16.06.2021	01.06.2022	61.750.000TL	61.750.000
11	Medipol Acıbadem Hastanesi	Hastane	İstanbul Acıbadem	31.000	24.06.2021	31.12.2021	7.061.000 ABD Doları	60.018.500
GENEL TOPLAM				**726.750**			**10.859.343 ABD Doları + 1.117.882 Avro + 230.788.594 TL**	**268.000.639**

**İşin bitiş tarihi Şirketler ile işveren arasında, ilgili proje sözleşmesinde ya da süre uzatım kapsamında üzerinde anlaşılan işin en son tamamlama tarihidir. İnşaatın ilerleyişine göre değişebileceği gibi, taraflarca iş bitiş tarihi olarak daha ileri bir tarih belirleyebilirler.*

***Kalan tutar, projelerin sözleşme kapsamında ilerlemesi halinde ödenecek tutar olup, sözleşmeye uygun olarak kapsam değişiklikleri yapılması halinde ve kur değişimleri, vb. nedenlerle gerçekleşen tutarlar farklı olabilecektir.*

****Şirket tarafından sözleşme imzalanmış olup, işveren tarafında sözleşmenin imzasının tamamlaması beklenmektedir.*

Şirket 2021 yılında Mayıs ayına kadar toplam 42 adet teklif vermiş olup, 5 adet iş için yeni sözleşme akdetmiştir. Diğer tekliflerin birçoğu ise değerlendirme aşamasındadır. Şirket 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 61, 66 ve 60 adet teklif vermiş olup, bu yıllara ilişkin olarak yine sırasıyla 4, 8 ve 2 adet iş için sözleşme akdetmiştir. Şirket'in son 3 yılda verdiği toplam 187 teklifin ortalama %7,3'ü sözleşme imzalanması ile sonuçlanmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı Erde Mühendislik 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 49, 61 ve 65 adet teklif vermiş olup, bu yıllara ilişkin olarak yine sırasıyla 6, 8 ve 5 adet iş için sözleşme akdetmiştir. Sonuç olarak, Şirketler'in son 3 yılda verdiği toplam 362 teklifin ortalama %9'u sözleşme imzalanması ile sonuçlanmaktadır.

Şirketler'in İş Yapış Süreçleri

Şirket, sahibi olduğu ISO 9001 Uluslararası Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası'nın yansıra 2012 yılında kendi iç yapısına özel PMI (*Process Management & Improvement*) iş akış süreç ve sistemini kurmuştur. Şirket'in iş süreçlerinin işleyişine ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

1) Teklif ve Sözleşme Süreci

Taahhüt işlerinin çoğunluğu için işverenler ihale şartnameleri hazırlamaktadır ve istedikleri şirketleri bu şartnameler üzerinden teklif vermeye davet etmektedir. Teklif ve sözleşme süreci, Şirketce ihale dosyasının alınması, teklifin hazırlanması ile işverene sunulması, teklifin takibi ve sözleşmenin imzası süreçlerinden oluşmaktadır. Süreç, ihalesi olan işlerde ihale dosyasının alınması ile başlamakta olup, işverenden doğrudan alınan işlerde ihale süreci söz konusu olmamaktadır. Sektöre paralel olarak,

05 Ağustos 2021

Şirket'in çalıştığı projelerin çoğunda ihale süreci vardır. Şirket teklif fırsatlarını proaktif olarak takip etmektedir, gerektiği takdirde Şirket'in tanıtımı gerçekleştirilmektedir.

Sektörde temel olarak *birim fiyatlı* ve *anahtar teslim* olmak üzere iki ayrı teklif şekli uygulanmaktadır. Birim fiyatlı işlerde iş kalemlerinin ve adetlerinin gösterildiği keşif tablosu işveren tarafından gönderilmektedir. Teklif aşamasında keşif tablosundaki iş kalemleri, teknik ve idari şartnameler, hesap raporları ve teknik proje çizimlerine uygun olarak fiyatlandırılmakta ve sözleşme aşamasında birim fiyatlar sabitlenmektedir. Anahtar teslimi işlerde (götürü işler olarak da bilinir) ise işveren tarafından keşif tablosu gönderilmemektedir. Sadece teknik ve idari şartnameler, hesap raporları ve teknik proje çizimleri gönderilerek keşif tablosunun yüklenici tarafından çıkarılması talep edilmektedir.

Buna göre birim fiyatlı işlerde, işverenden gelen mevcut keşif ile malzeme maliyet analizi yapılmaktayken, anahtar teslim işlerde Şirketler'in bizzat kendi çıkardıkları keşifle malzeme maliyet analizi yapılmakta ve işveren için proje değerlendirme raporu hazırlanmaktadır. Bu raporda işveren tarafından iletilen teknik şartnameler ve teknik proje çizimlerinin birbirleriyle uyumluluğu, çizimlerdeki sistem seçimlerinde ve hesaplarında bulunan olası hatalar, seçilmiş teknik ekipmanların kapasite değerlerinde bulunan olası hatalar, çizimlerdeki boru, kanal, kablo vs. detaylarında görülebilecek hatalar gibi birçok teknik konu irdelenmekte ve detaylı şekilde işverene sunulmaktadır.

Birim fiyatlı işlerde %20 ila %30 oranında iş azalışı ya da artışına kadar aynı birim fiyatın uygulanacağı, sözleşmelerde yer almaktadır.

Şirketler'in projelere teklif vermesi proje alımının ilk adımıdır ve oldukça emek yoğun bir süreçtir. Şirket'in 5 çalışanı teklif verme süreçlerinde çalışmaktadır. Şirketler 2018, 2019, 2020 yıllarında sırasıyla 110, 127 ve 125 adet olmak üzere toplam 362 teklif vermiştir. Bu tekliflerin toplam 33 tanesi sözleşme imzalanması ile sonuçlanmıştır. Şirket'in ilgili birimlerinin teklife konu işi, işin avans tutarı, ödeme şekli ve koşulları, teminat, sözleşme şartları, süre, yer, sorumluluk, işverenin kimliği ve mali durumu yönlerinden değerlendirmesini müteakiben, teklif verilmesi uygun bulunan işlerde, ihale açılmışsa ihale şartnamesine uygun olarak, doğrudan teklif talep edilen işlerde ise, işverenin teknik ve idari şartları doğrultusunda teklif ve teklif ekinde sunulması gereken geçici teminat mektubu, iş programı gibi belgeler hazırlanmakta ve şartname ya da teklif taleplerinde yer alan süre ve şartlara uygun teklif işverene sunulmaktadır. Teklifin sunulmasından sonra işveren tarafından açıklanması istenen hususlara açıklık getirilmekte, teklifin tadil edilmesi ve teknik ve ticari konuların müzakeresi söz konusu olabilmektedir. İşin başka bir firmaya verildiği tekliflerde neden analizleri yapılmaktadır.

Kabul edilen tekliflerde sözleşme sürecine girilmektedir. Sözleşme imzalanması aşamasında Şirketler tarafından işverene genellikle işin bedelinin %10'u oranında kesin teminat mektubu verilmekte, ayrıca sözleşmelerin çoğunda işveren tarafından cezalar ve eksiklikler için hak ediş tutarlarının %5'ine denk gelen bir nakit kesintisi yapılacağı düzenlenmektedir. Kesin teminat mektubu işin Şirketler tarafından sözleşmeye uygun olarak yerine getirilmemesi halinde nakde çevrilmek üzere alınmaktadır. Nakit kesintileri geçici kabul sonrasında, kesin teminat mektubu ise, kesin kabul tarihinden sonra Şirketler'e iade edilmektedir.

05 Ağustos 2021

Şirketler'in müşterileri taahhüt işini veren şirketlerdir. Şirketlere taahhüt işini verenler, bazen doğrudan inşaatı yaptıran iş sahipleridir, fakat çoğunlukla iş sahiplerinin inşaatın tamamı için atadıkları ana müteaahit/ana yükleniciler Şirket'in işvereni konumundadır. Şirket iş sahibi ile sözleşme yaptığında yüklenici sözleşmesi, ana yüklenici ile sözleşme yaptığında da alt yüklenici sözleşmesi akdetmektedir.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

Şirketler'in önemli müşterileri ana müteahhitler/yüklenicilerdir. Şirket'in aldığı bazı işlerde Erde Mühendislik, Şirket'in alt yüklenicisi olabilmektedir.

Şirket sektör uygulamalarına paralel olarak projelerinin tamamı için yazılı sözleşme ile ilerlemektedir, sözleşmelerin müzakeresi ve imzası sonrasında Şirket olağan dosyalamalarının yanı sıra, projenin doğru yönetimi için tüm teklif dokümanlarını şantiye yönetim birimine ve diğer ilgili birimlere dağıtmaktadır.

2) Şantiye Kurulum Süreci

Sözleşmenin imzalanmasından sonra sözleşmedeki işe başlama koşullarına göre şantiye kurulum sürecine geçilmektedir. Şirketler elektromekanik taahhüt işinin doğası gereği sahaya ilk giren ekiplerden olup, en son terk eden ekipler içerisinde yer almaktadır.

Şantiye kurulum süreci, projede çalışacak personelin seçimi, iş yeri açılması, iş programının hazırlanması, alt yüklenicilerin seçimi ve şantiye mobilizasyonu aşamalarından oluşmaktadır. Projede çalışacak proje müdürü, Şirket genel müdürü ve teknik koordinatör tarafından belirlenmekte ve proje müdürü, teknik koordinatör ile beraber şantiye şefini atamaktadır. Proje müdürü ve şantiye şefi şantiye ekibini oluşturur. Şantiye organizasyonu Şirket'in ilgili birimlerine bildirilir. İşveren tarafından projeye ilişkin yer tesliminin yapılmasını müteakiben yer teslim tutanağı düzenlenip Şirket insan kaynakları birimine iletilir, yeni bir iş yeri SGK numarası ile iş yeri açılarak personel kayıtları tamamlanmaktadır.

İş gücü ve malzeme planlaması sözleşme ve iş programı doğrultusunda yapılmaktadır. Planın işveren tarafından onaylanmasından sonra bütçe, nakit akışı ve hak ediş programları hazırlanarak Şirketler'in Yönetim Kurullarının onayına sunulmaktadır. Proje kapsamında boru tesisatı, kanal tesisatı, izolasyon işleri, sifonik yağmur suyu toplama tesisatı, doğalgaz tesisatı gibi ana konularda görevlendirilecek alt yüklenici adayları, Şirket'in performans ölçümleri sürekli güncellenen alt yüklenici havuzundan belirlenerek, talep edilen işe ilişkin yazılı tekliflerinin sunulması istenmektedir. Alt yüklenici teklifleri; proje müdürü, planlama ve iç denetim müdürü, satın alma müdürü ve genel müdürden oluşan komisyon tarafından değerlendirilerek karşılaştırma tablosu ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu onayına sunulmaktadır. Şantiye mobilizasyonu kapsamında ofisin, deponun kurulumu, işçi yatakhaneleri, yemekhanesi ve diğer zaruri alanların kurulumu yapılmaktadır.

3) Taahhüt Süreci

Taahhüt süreci, montaj, hak ediş ve iş teslimi olmak üzere üç ayrı aşamadan oluşmaktadır. Montaj sahaya getirilen hazır veya yarı hazır elektromeknik tesisatı oluşturan parçaların bir araya getirilmesi, birbirine ve binaya eklenmesini ifade etmektedir. Bu bölüm kapsamında öncelikle Şirket uygulama projeleri (*shop drawings*) hazırlayarak işverenin onayına sunar. Uygulama projesine göre malzeme ve ekipman siparişleri yapılır ve sözleşme yapılan alt yükleniciler ile işe başlanır.

Şirket alt yüklenicilerine uygulama planı doğrultusunda montajı yaptırır, yapılan montajın kontrollerini yapar, günlük ataşmanlar (kağıda çizilmiş günlük imalat) hazırlar. Günlük kontrollerde tespit edilen hatalı ve/veya ayıplı kısımlar, alt yükleniciye yeniden yaptırılır. Montajı tamamlanan yerlerin aslına uygun projeleri (*as-built*) hazırlanır. Tüm sistemler çalışmaya hazır hale geldiğinde yetkili servisler aracılığıyla ilk çalıştırma işlemi yapılır. Şirket'in TAD ekibi, tüm sistemlerin gerekli teknik ölçümlerini ve ayarlamalarını yaparak sistemin projesine uygun değerlerde çalışmasını sağlamaktadır. Test ve son ölçüm değerleri işverenin yetkilendirdiği teknik birim ya da kişiye rapor edilerek işverene teslim yapılmaktadır.

05 AĞUSTOS 2021

İşverenden günlük olarak hazırlanan ataşmanlara onay alınmak suretiyle her ay sonunda işveren hak edişi hazırlanmaktadır. Proje müdürünün onayından sonra Şirket hak edişleri işverene iletmekte ve işveren onayından sonra faturalamaktadır. Ardından hazırlanan alt yüklenici hak edişleri proje müdürünün onayından, Mali Analiz ve İç Denetim Bölümünün kontrolünden sonra Şirketler'in Yönetim Kurulu'na sunulmakta ve ilgili Yönetim Kurulu onayı ile sonra ilgili alt yüklenicinin faturası talep edilmektedir.

İşveren sözleşme gereği Şirketler'e verdiği nakit avans tutarını, her hak edişten avans oranı kadar düşer. Avans tutarının tamamen düşümü yapıldığında Şirketler tarafından verilen avans teminat mektupları iade edilmektedir.

Şirket merkezinde görev yapan Mali Analiz ve İç Denetim Bölümü tarafından tüm işveren ve alt yüklenici hak edişleri kontrol edilmekte ve olası hatalar düzelttirilerek Yönetim Kurulu'na düzenli rapor verilmektedir

İşin tüm aşamalarının tamamlanması üzerine işverene geçici kabul davet yazısı gönderilir. İşveren kendi kadrosundan ve/veya kendisine hizmet eden proje yönetim firması kadrosundan geçici kabul heyeti oluşturur, birinci kontrol sonucu heyet belirlediği eksikliklerin tamamlanması için Şirketler'e süre verir. İkinci kontrolde eksikliklerin giderildiğinin anlaşılması üzerine geçici kabul belgesi düzenlenir. Bu tarihe kadar işveren tarafından kesilmiş nakit teminat toplamı iade alınır.

Sözleşmede düzenlendiği şekilde ve süre boyunca malzeme ve işçilikte hata ve eksikliklerin giderilmesi için genellikle geçici kabul tarihinden itibaren 2 yıl süre ile malzeme ve montaj kalite garantisi hizmeti verilmektedir. Şirketler'in geçici kabulünü gerçekleştirdikleri işlerde çıkabilecek arızalar veya eksiklikler garanti hizmeti kapsamında işverenin talebi üzerine bedelsiz olarak giderilmektedir. Toplam hak ediş bedellerinden alınan avans tutarlarının düşülmesi sonrasında Şirketce verilmiş olan avans teminat mektupları iade edilmektedir.

Projelerin geçici kabulünden itibaren genellikle 1 yıl sonra kesin kabul yapılmaktadır. Geçici kabulün yapılması ile birlikte Şirketler'in hak edişlerinden kesilen nakit teminatlar Şirketlere iade edilmektedir. Kesin kabul ile işveren Şirketler'in vermiş olduğu kat'i teminat mektuplarını iade etmektedir.Aynı şekilde kesin kabul ile Şirketler de alt yüklenicilerinden aldıkları teminat senetlerini alt yüklenicilere iade etmektedirler. İş bitirme belgesi alınarak süreç tamamlanmaktadır.

4) Malzeme ve Ekipman Tedarik Süreci

Malzeme ve ekipman tedarik süreci tedarikçi yönetimi, malzeme seçimi ve onayı, sipariş ve ürün teslimi olmak üzere dört bölümden oluşmaktadır. Tedariki yapan ekip bir müdür, üç şef ve altı satın alma elemanı olmak üzere 10 kişiden oluşmaktadır. Şirket ve Erde Mühendislik için ortak satın alma birimi görev yapmakta ve aynı süreç işletilmektedir. Malzeme ihtiyacı belirlendikten sonra satın alma birimi potansiyel tedarikçileri belirler, onaylı tedarikçi listesini oluştururur. Şirket'in onaylı tedarikçi havuzu bulunmaktadır. Tedarikçiler, temin ettikleri ürünlerin kalitesi, teslim süreleri, teslim şekilleri, yazılı teyit ettikleri koşullara uyma oranları, fiyat politikaları, satış sonrası hizmetleri, yedek parça stok ve temin durumları, sorulan teknik ve/veya ticari sorulara yanıt hızları, kullandıkları yazılımların uyumu, lokasyonları vb. gibi birçok parametreye göre sürekli irdelenmekte, kategorik olarak değerlendirilmekte ve kendi gelişimleri açısından bazı tedarikçilerle de paylaşılmaktadır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA SOĞUTMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANSBANK A.Ş.

Teknik ofisten gelen sözleşme, teknik ve idari şartname, teknik proje çizimleri, hesap raporları ve keşif raporu satın alma şefi tarafından incelenmektedir. Şantiyenin oluşturduğu işveren tarafından onaylanan malzeme listesi sisteme yüklenmekte ve tedarik bölümü tarafından programa uygun her bir malzeme ve ekipman için alternatif tedarikçiler belirlenip karşılaştırma tablosu hazırlanmaktadır. Eşik değerler dahilinde ERP iç onay süreçleri tamamlandıktan sonra belirlenen marka ve malzemenin teknik özellikleri işveren onayına sunulmaktadır. İşveren onayından sonra ERP sistemi üzerinden şantiyeden gelen sipariş talebi, varsa öncelikli olarak Şirket deposundan, yoksa tedarikçiden temin edilmektedir.

Soğutma grupları, ısıtma kazanları, klima santralları, trafolar, jeneratörler gibi bazı ana ekipmanlar, iş süreçleri içerisinde genellikle işveren tarafından tedarikçilerden doğrudan satın alınıp, montajı yapılmak üzere alt yüklenici firmalara teslim edilmektedir.
Ürün teslimlerinde sevkiyat takipleri yapılmakta, şantiye depo alanına gelen ürünler depo şefinin kalite ve irsaliye kontrolünden geçmekte, ve uygun bulunmayan ürünlerin iadesi, uygun ürünlerin stok girişleri yapılmaktadır. Yurtiçi şantiyelere teslim evrakları ile malzeme teslimatı yapılır, yurtdışı şantiyelere ise yükleme için gümrük işlemleri tamamlanarak nakliye şirketine teslim edilir. Şirketler tarafından çoğunlukla tedarikçilere avans veya teminat mektubu verilmemekte olup, ortalama 120 gün vade ile ürün alımı yapılmaktadır. Tüm ürünlerin teslim yeri şantiye depoları olarak belirlenmektedir. Şantiyeye teslim onayı ve fatura irsaliye kontrolleri sonrası ürün bedelleri Şirketlerce ödeme planına alınmaktadır. İlgili ayda uygulaması yapılan ürünlerin bedelleri müteakip işveren hak ediş bedellerine yansıtılmaktadır. Fire maliyeti de Şirketler'de olup, Şirketler teklif sürecinde mutat malzeme firesini dikkate almaktadır.

5) Depo Yönetimi

Şirket'in merkez ofis binasının yanında 1600 m^2'lik merkez deposu ve ayrıca her bir şantiyede şantiye depoları bulunmaktadır. Merkez ve şantiye depolarının devamlı olarak envanteri tutulmakta, ürün kalite ve irsaliye kontrolleri yapılmaktadır. Ürünlerin kritik depo seviyeleri düzenli olarak kontrol edilmekte, kritik seviyeye gelen ürünlerin raporlaması şantiye yönetimine yapılmaktadır. Üçer aylık dönemlerde merkez ve şantiye depolarında envanter sayımları yapılmaktadır. Şantiye depolarından merkez depoya gelen ürünlerden tekrar kullanıma uygun olanların ürün kaydı yapılmakta, kullanıma uygun olmayanlar hurdaya ayrılmaktadır. Değişen projeler, hatalı sipariş, fazla sipariş, montajda kırılan ya da bozulan ürünün yeniden alınması gibi nedenlerle ürün fazlası oluşabilmektedir. Periyodik olarak satın alma müdürü, teknik ofis müdürü, mali analiz ve iç denetim müdürü, şantiyeler koordinatöründen oluşan Şirket hurda komisyonu tarafından incelenen ve onaylanan malzemeler tutanakla belirlenmekte ve hurda deposuna alınmaktadır. Bu malzemeler için satın alma bölümü belli periyodlarda en az 3 firmadan teklif almakta ve en uygun bedeli teklif eden firmaya genel müdür onayı ile satılmaktadır.

6) Bilgi Teknolojileri – ERP ve IT Süreçleri

Şirketlerin Bilgi Teknolojileri Departmanında bir müdür, bir şef, bir yazılım uzmanı ve iki tekniker bulunmaktadır. 2018 yılında Şirket, profesyonel ERP yatırımı yaparak tüm iş yapış süreçlerini [illegible]den kontrol etme imkânına sahip olmuştur. Şirket'in süreç analizleri, yazılım yönetimi ve son kullanıcı destek yönetimi bilgi teknolojileri kapsamında gerçekleştirilmektedir. Şirket faaliyetleri için yazılım geliştirilmesi ve analiz çalışmaları yürütmekte, kullanıcıların ERP eğitim ihtiyaçları karşılanmakta ve destek yönetimi kapsamında test ve değerlendirmeler yapılmaktadır.

İnşaat ve buna bağlı elektromekanik tesisat sektöründe maliyet girdilerinin yaklaşık %60 ila 65'i malzemeden oluşmaktadır. Örneğin, yaklaşık 30.000 ayrı mekanik ve elektrik malzeme çeşidi bulunan

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞAAT SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB No: [illegible] Ümraniye/İST.
Tel:(0216) [illegible] 409 49 60
Anadolu Kurumlar V.D. [illegible] Ticaret Sic. No: 0178073393100001
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: [illegible] Büyükdere Cad.
Kule Bi[illegible] No:[illegible] Şişli/İST.
İstanbul Ti[illegible]et Odası [illegible]
Mersis No: 0-3880-[illegible]-3500018
Bo[illegible]ı Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

bir hastane projesinde malzemelerin her birinin teknik açıdan doğru ve zamanında tedariği, inşaat ana iş programına göre doğru zamanda montajı ve sorunsuz işletmeye alınma sürecinin verimli bir şekilde yapılması, ERP sistemi sayesinde sağlanmaktadır.

İnşaat sektörüne özel yazılmış ERP programı bulunmadığından Şirket son iki sene içinde inşaat sektörünün zorunlu kıldığı tüm tesisat uygulama süreçlerine uygun özel ERP uygulamalarını, kendi IT ekibi ile Şirket içi geliştirerek *know-how* haline getirmiştir. Bu da, malzeme firesinin daha iyi kontrol edilmesini, şantiyelerdeki işlerin zamanında bitirilmesini ve aynı anda 15 ila 20 şantiyenin ayrı finansal raporlarla yönetebilmesini mümkün hale getirmektedir.

Sistem, iletişim ağı ve yedekleme faaliyetleri kapsamında aktif cihazların güncellemesi, lisans takibi ve destek planması yapılmaktadır. Şifre, yetki ve elektronik iletişim güvenliği sağlanmaktadır. Şirket'in lisans ihtiyaçları bu kapsamda Şirket yönetimine raporlanmaktadır. Yıllık donanım, lisans ve bakım bütçesi hazırlanmaktadır. Şirket'in ihtiyaçları göz önünde bulundurularak teknolojik gelişmeler takip edilmektedir. Şirketler'in kullanmakta olduğu lisansa tabi tüm yazılımların lisansları bulunmaktadır. Şantiyelerde tüm veriler yedeklenmekte, yedek olarak sunucularda depolanmaktadır. Ayrıca, taşınabilir yedekler Şirket merkezi dışında, felaket senaryosu kapsamında periyodik güncellenerek muhafaza edilmektedir.

7) Entegre Yönetim Süreçleri

Entegre yönetim süreci Kalite Yönetim Sistemi, Çevre Yönetim Sistemi, İSG Yönetim Sistemi ve Analiz ve Geliştirme olmak üzere dört bölümden oluşmaktadır. Şirket'in vizyon ve misyonuna uygun kalite, çevre ve İSG politikası belirlenmekte, politikalar yayımlanmakta ve uygulamalarının kontrolü gerçekleştirilmektedir. Söz konusu politikaların düzeltme ve iyileştirme çalışmaları yürütülmektedir. Analiz ve geliştirme faaliyetleri kapsamında firma hedef ölçümleri yapılmakta, hedefin altında kalan noktalar belirlenmekte ve geliştirme alanları öncelik sırasına konulmaktadır. Problem çözme ekipleri oluşturulup uygulanan çözümler Şirket genelinde yaygınlaştırılmaktadır.

Şirket, ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikasına sahiptir. ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı;

- Kuruluşlara güvenli ve sağlıklı iş yerleri sağlamasına imkân verilmesi,
- Kuruluşta iş kazalarının ve meslek hastalıklarının önlenmesi
- Yasal ve düzenleyici şartlara uyumun arttırılması,
- Organizasyonel yapının güçlendirilmesi,
- Oluşturulan sistemin sürekli iyileştirilmesinin sağlanması

amacı ile yüksek seviyeli yapıda hazırlanan ve TS 18001'in yerine gelen uluslararası platformda geçerliliği olan bir standarttır.

05 Ağustos 2021

8) İş Sağlığı ve Güvenliği Süreçleri

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik şantiyelerinde toplam 27 adet C sınıfı sertifikalı İSG uzmanı ve İSG teknikeri bulundurmaktadır. Merkez ofiste yerleşik Sağlık Emniyet Çevre (SEÇ) birimi tarafından koordine edilen bu uzmanlar dışında ayrıca şantiyelerin A Sınıfı İSG uzman ve işyeri hekimi gereksinimleri de üçüncü parti uzman OSGB firmasından sağlanmaktadır. Şirketler'in her bir

T.C. Ticaret Sicil Gazetesi Tasdiklidir
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞAAT SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

şantiyesinde sigorta açılışından sonra iş ve işçi güvenliği açısından aşağıda sıralanan işlemler yapılmaktadır:

- Sözleşme gereği işverenin anlaşmış olduğu OSGB var ise OSGB ile görüşüldükten sonra A/B sınıfı iş güvenliği uzmanı, iş yeri hekimi ve diğer sağlık personelinden oluşan İSG kâtip atamaları yapılır.
- İşe girişte tüm personellerin işe giriş muayeneleri ve sağlık taramaları yaptırılır. İşe giriş oryantasyon eğitimleri verilir.
- İş güvenliği tespit ve öneri defteri SGK il müdürlüğü veya noterden onaylatılır.
- Risk değerlendirme ekibi kurulur. İş tehlike analizleri hazırlanır. Acil durum ekipleri belirlenir. Gerekli eğitimler verilir. Risk değerlendirmesi, acil durum eylem planı, sağlık güvenlik planı hazırlanır.
- İşe giriş prosedürü belirlenir, iş yeri sahasında kullanılacak olan kişisel koruyucu donanımlar ve diğer ekipmanların standartları belirlenerek işveren vekili, şantiye şefi, sağlık güvenlik koordinatörü ve tüm alt iş verenlere bildirilir.
- İş güvenliği kurulu belirlenir. İş güvenliği kurulu eğitimleri verilir. Ayda en az bir kez olmak kaydı ile toplantı yapılması için gerekli plan oluşturulur. Toplantı yapılamadan en az 48 saat önce (acil durumlar hariç) kurul üyelerine çağrı gönderilir.
- Sahada kullanılacak kimyasallar belirlenir. Malzeme güvenlik bilgi formları tedarikçilerden alınır. Kullanılacak olan kimyasallara uygun kişisel koruyucu donanımlar sipariş edilir.

9) Mali İşler, Muhasebe ve İnsan Kaynakları Yönetimi

Sözleşme sonrası müşteri avanslarının yönetimi, hak edişlerin hazırlanması ve talep edilmesi, fatura süreçleri ve tahsilatların takibi Şirket'in mali işler birimi tarafından takip edilmektedir. Bu birim, tedarikçilerin birim fiyat kontrolünü yapmakta, onaylı irsaliyeler ile eşleştirilmektedir. Kontrolü yapılan faturalar sisteme kaydedilerek takibi yapılmaktadır. Şirket'in kredi ihtiyaçları ödeme planına göre belirlenmekte, teminat bilgisi ile birlikte Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmaktadır.

Personel ihtiyaçları ilgili bildirimler tarafından insan kaynakları bölümüne bildirilmekte ve genel müdür onayı ile işleme alınmaktadır. Pozisyon için uygun adaylar iç ve dış kaynaklardan aranmakta ve değerlendirme merkezinde adayların değerlendirmesi yapılmaktadır. İlgili birimin üst yöneticisi tarafından en uygun olan aday seçilip işe alma süreci tamamlanmaktadır. Yeni başlayan ve mevcut personelin eğitim ihtiyaçları karşılanmakta ve planlanan eğitimlerin kayıtları tutulmaktadır. Personelin performans yönetimi ile özlük işleri de insan kaynakları bölümü tarafından gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in yukarıda anlatılan iş süreçleri, bağlı ortaklığı Erde Mühendislik tarafından da kendi bünyesindeki birimler tarafından aynen uygulanmaktadır.

ŞİRKET'İN STRATEJİSİ

Şirket'in temel startejisi Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in güçlü olduğu alanlarda güçlerini koruyarak büyüme planlarını hayata geçirmektir.

1) Mevcut Pazar Payını Koruyarak Büyüme

Şirketler, kurulduğu günden bu yana başta hastaneler olmak üzere çok sayıda otel, AVM, yüksek yapı, karma proje, endüstriyel yapı ve benzeri projeler bitirmiştir. Bunlar arasında karmaşık taahhüt işleri

05 Ağustos 2021

önemli bir yer tutmaktadır. Ülkemizde son on yılda belirgin şekilde artan devlet ve özel sağlık yatırımları, Şirket'in stratejik olarak hedeflediği pazarlardan en önemlisidir. Şirket'in günümüze kadar bitirdiği yapı referanslarının yaklaşık yarısını hastaneler oluşturmaktadır. Elde ettiği teknik bilgi birikimini sürekli geliştirerek pazardaki payını korumayı ve daha da büyütmeyi hedeflemektedir.

Sağlık Bakanlığı, Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen ve yapımı tamamlanıp hizmete açılan 13 adet şehir hastanesinin 4 tanesinin tesisat uygulamaları, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik tarafından gerçekleştirilmiştir. 2021 yılında Sağlık Bakanlığı tarafından hizmete açılacak beş adet hastanenin yanı sıra ülkenin çeşitli şehirlerinde şehir hastanesi projelerinin yatırım planlarının yapıldığı bilinmektedir. Şirketler, halihazırda ihale süreci devam etmekte olan Hasdal-İstanbul, Aydın, Buca-İzmir ve Trabzon hastanelerinin teklif sürecine katılmış ve sonuç beklemektedir.

Şirket'in hastanelerden sonra en çok tecrübe sahibi olduğu uygulama alanı, yüksek yapılardır. Yüksekliğin yarattığı statik basınç problemi başta olmak üzere rüzgâr etkisi, yangın güvenliği, deprem güvenliği, baca etkisi, değişken güneş radyasyonu gibi çeşitli problemin teknik çözümü tecrübe gerektirmektedir. Şirket, nüfus artışı ve büyük şehirlerdeki kısıtlı arazi arzı nedeniyle, yüksek yapılara olan talebin artma eğiliminde olacağı öngörmektedir. Şirket'in, bu konudaki tecrübesi ve nitelikli kadrosu sayesinde pazar payını koruyacağını beklenmektedir.

Şirket, AVM yatırımlarındaki azalan trendin pazar etkisini minimize edebilmek için ekonomik ömrü dolmak üzere olanların yenileme yatırımlarına yönelik pazar araştırması yapmayı ve uygun olanlara özel şartlarla yenileme uygulaması teklifi vermeyi planlamaktadır.

Turizm sektörünün pandemi nedeniyle ertelenen yatırımlarının 2022 yılından itibaren gerçekleştirilmeye başlanacağı öngörülmektedir. Türkiye Turizm Yatırımcıları Derneği'nin *2017 – 2018 Türkiye Turizmi ile İlgili Seçilmiş Veriler* yayınında, komple yeni yatırım teşviği verilmiş 153 adet turistik tesis bulunmaktadır. Bunların çoğunun 2022 sonrası hayata geçeceği varsayımı ile Şirket, turizm sektöründeki yatırımlarda mevcut pazar payını korumayı hedeflemektedir.

2) Endüstriyel Proje Alanlarında Büyüme

Tekstil, kağıt, ilaç, kimya, savunma sanayi, elektronik ve gıda sektörleri elektromekanik tesisat uygulamalarının yoğun uygulandığı başlıca endüstri kolları arasında yer alır. Şirket, yakın gelecekte özellikle bu sektörlerden ilaç, elektronik ve savunma sanayi kollarının elektromekanik işlerinin yürütülmesini hedef olarak benimsemiş ve bu alandaki yatırımların takibi ve uygulaması için özel bir yapılanma planlamıştır. İlaç fabrikaları üretim ve depolama alanları, çeşitli seviyelerde hijyenik alan uygulamalarına ihtiyaç duymaktadır. Hastanelerin hijyenik alan uygulamalarına benzer şekilde, bu endüstriyel bölgelerde de özel teknik sistemler uygulanır. Bir ilaç fabrikasının elektromekanik tesisat bütçesi, ilaç üretim makinaları hariç olmak üzere toplam yapım bütçesinin yarısı civarındadır. Şirket, ilaç fabrikalarına ilişkin ilk projesini 2018 yılı sonunda Ankara'da gerçekleştirmiştir. Bu projeden elde ettiği veri ve tecrübeyi en iyi şekilde değerlendirip gelecekte yapılacak ilaç fabrikalarında da bu doğrultuda pazar payını artırmayı hedeflemektedir. İlaveten, Şirket *2021 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı* kapsamında savunma sanayi alanındaki yatırımların gelecekte artmasını beklemekte ve kamu ve özel sektörde savunma sanayi alanında faaliyet gösteren şirketlerin yeni tesis kurulumu, kapasite artışı, tesis yenilemesi gibi endüstriyel projelerinde yeni iş fırsatları yakalamayı hedeflemektedir. Şirket'in ilaç sektörünün yanı sıra, benzer şekilde nitelikli elektromekanik tesisata ihtiyaç duyan tekstil, kağıt, kimya, savunma sanayi, elektronik ve gıda sanayi projelerinde daha fazla iş alabilmek ve bu

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
05 AĞUSTOS 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA
QNB FINANSINVEST

amaçla endüstriyel projelerin taahhüt işlerinde faaliyet gösteren bir hedef şirketi bünyesine katmak da yer almaktadır.

Şirket, ülkemizdeki endüstriyel yatırımcıların ana ve alt yüklenici seçimlerinde rol oynayan en önemli faktörün firma referans ve teknik yeterlilikleri olduğu kanaatinde olup, Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in elektrik tesisatı endüstriyel referanslarının yatırımcıları tatmin edecek nitelikte olduğu düşünülmektedir. Mekanik endüstriyel tesisat konusunda teknik yeterliliğin artırılabilmesi için, konusunda tecrübeli ve donanımlı bir mekanik tesisat firmasının devralınması da Şirket'in planları arasında yer almaktadır.

3) Yurtdışı Pazarlarda Büyüme

Şirket, küresel inşaat sektöründe büyümenin süreceğini ve Şirket'in tecrübesinin, bağlantılı işgücünün ve diğer niteliklerinin, Şirketleri bu küresel pazarda yer almaya taşıması gerektiği kanaatindedir.

"*Global Construction 2030*" raporuna göre (***Kaynak:***https://www.ciob.org/industry/policy-research/resources/global-construction-CIOB-executive-summary), gelecek dönemde küresel inşaat sektörü, küresel gayri safi hasıladan daha hızlı büyüme gösterecektir. Rapora göre, 2015 yılında yaklaşık 9 trilyon ABD Doları olan küresel inşaat sektörünün büyüklüğünün 2030 yılına kadar yılda ortalama %3,9 artarak 2030 yılında 17,5 trilyon ABD Dolarına çıkacağı tahmin edilmektedir. Şirket, küresel ekonomik büyüme trendlerin, dünya nüfusu ve kentleşme oranına yönelik projeksiyonların, sürdürülebilir bir gelecek kurgusunda inşaat sektörünün önemini büyük oranda artırdığı kanaatindedir.

Ülkemizin yetişmiş insan gücü, teknik birikimi ve teknolojiye adaptasyonu, iş deneyimi ve disiplini, coğrafi konumu, bölge ülkeleri ile siyasi ve kültürel yakınlığı gibi avantajlarının kullanılması ve kamu kuruluşları ile özel sektör arasındaki koordinasyon ve işbirliğinin yapılabilmesiyle yerli firmalarımız, Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre (***Kaynak:*** https://ticaret.gov.tr/hizmet-ticareti/yurtdisi-muteahhitlik-teknik-musavirlik) 1972 yılından 2021 yılı Mayıs ayı sonuna kadar 129 ülkede 427,3 milyar ABD doları tutarında 10.775 adet yurtdışında müteaahitlik projesi üstlenmiştir.

Uluslararası inşaat sektörünün en saygın yayınlarından biri olan olan Engineering News Record ("**ENR**") Dergisi, dünyanın önde gelen müteahhitlik firmalarının uluslararası piyasalarda bir önceki yılda elde ettikleri gelirlere göre sıralandığı "*ENR En Büyük 250 Yurtdışı Müteahhitlik Firması Listesi*"ni her yıl düzenli olarak yayınlamaktadır. ENR Dergisi'nin, geçtiğimiz bir yıl içerisinde üstlenilen uluslararası projelerin toplam bedeli üzerinden her yıl belirlediği dünyanın en büyük 250 müteahhitlik firmasını gösteren listede Türkiye, 2003 yılında sadece 8 müteahhitlik firması ile yer alırken, 2020 yılında 44 firması ile yer almıştır. 2017-2018 yılları arasında listeye giren 46 firma ile ülkemiz bu alanda yükselişini sürdürmüştür. Türkiye listedeki son 8 yıldaki firma sayısı itibatiyle Çin Halk Cumhuriyeti'nden sonra 2. sırada bulunmaktadır.

05 Ağustos 2021

Öte yandan, aynı derginin 2020 yılı sayısında yer alan 2019 yılı verilerine göre 44 firmamızın üstlendiği projelerden elde edilen gelir ile ülkemiz listede 7. sırada yer almaktadır. Bahse konu listede Türk müteahhitlik sektörü toplam 473,1 milyar dolarlık gelir büyüklüğünden 21,6 milyar ABD Doları tutarında pay almıştır. Türk müteahhitlik firmalarının gelirlerinin listedeki firmaların toplam gelirleri içerisindeki payı da bir önceki yılda ulaşılan %4,6 seviyesini korumuştur.

Elektromekanik tesisat firmaları için bu durum önemli bir fırsat olarak değerlendirilmiş ve inşaat sektörünün bulunduğu bu avantajlı konum, birçok tesisat firmasının sektör bakımından önemli uygulamalar gerçekleştirmesine imkan sağlamıştır.

Şirket, Rusya ve Azerbaycan'da geçmişte faaliyet göstermiş olup, bahsi geçen ülkelerdeki mevcut ekonomik durum nedeniyle planladığı büyümeyi henüz gerçekleştirememiştir. Ancak, bu iki ülkedeki mevcudiyetini devam ettirmekte, yatırım projelerini yakından takip etmektedir.

Uzun yıllar boyunca Türk inşaat firmalarının yoğun olarak çalıştığı ülkeler sektörde faaliyet gösteren firmalarca geçmişe göre daha iyi tanınıp, bilinmekte ve tesisat firmalarının bu ülkelerde daha etkin bir şekilde faaliyet göstermesi mümkün olmaktadır. Şirket, yurt dışı pazar olarak kendisine farklı bir coğrafya seçerek Avrupa ülkelerini hedeflemektedir. Özellikle, yapılan fizibilite çalışmaları sonucu Federal Almanya pazarını kendisi için potansiyel faaliyet merkezi olarak belirlemiştir. Şirket'in orta ve uzun vadede, bir Alman elektromekanik tesisat firmasını bünyesine katma hedefi bulunmakta olup, Almanya merkez olmak üzere, Avrupa ve buna bağlı olarak stratejik olarak uygun göreceği diğer ülke pazarlarında büyümeyi amaçlamaktadır.

4) Dijitalleşme Yoluyla Büyüme Stratejisi

Şirket yönetimi, inşaat ve elektromekanik sektörlerinde *Endüstri 4.0* sayesinde sistemlerin hızlı ve etkin üretim yapacağını, sistemler üzerindeki olası arızaların en kısa süre içerisinde tespit edilip onarılabileceğini, verimlilik oranı oldukça yüksek, kalite odaklı üretim gerçekleştirilebileceğini öngörmektedir. Bununla birlikte maliyetlerin minimize edileceği, üretim ve yaşam tesislerinin uzaktan izlenebileceği ve uzaktan işlem yapılabileceği beklenmektedir. İnşaat sektörü de olumlu yönde etkilenmiş ve özellikle tasarım aşamasında 3 boyutlu çizim programlarının hayata geçmesi ile birlikte mimari, mekanik ve elektrik disiplinleri artık 3 boyutlu projeler üretmeye başlamıştır. Bu programların üstün yeteneği sayesinde, çizim yanında mühendislik hesaplamaları, buna bağlı ölçülendirmeler ve malzeme listelerinin daha hatasız çıkarılması sağlanmaktadır. Bu olanak ile inşaat yapım prosedürlerinin değiştiren, taahhüt sürecindeki karmaşık ilişkileri basitleştirecek yeni bir süreç olarak son üç yılda BIM (*Building Information Modeling*) uygulaması kullanılmaya başlanmıştır.

Bir projenin fizibilite aşamasından tasarımına, yapımından işletmesine, bakımından finansmanına ve hatta binanın ömrünün sonunda yıkımına kadar geçecek sürecin en verimli, en hızlı, en ekonomik ve en doğru şekilde yönetilmesini sağlayacak süreçler bütününe BIM denilmektedir. Bu süreçler, son iki yıldır özellikle gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin, belli bir büyüklüğün üzerindeki projelerinde uygulanması zorunlu hale gelmiştir. Ülkemizde de özellikle büyük kamu yatırımlarında BIM uygulaması zorunlu olarak aranmaya başlamıştır.

Şirket, BIM süreçlerinin, elektromekanik uygulamaları ilerleyen zamanda prefabrik imalat aşamasına taşıyacağı inancındadır ve buna hazır olmak için stratejisini oluşturmaktadır. Şirket'in beklentisi BIM süreçleri ve bu yazılımlar sayesinde, şantiyede yapılan birçok iş ve ürünün imalatının, yakın gelecekte fabrika ortamlarında hassas ve minimum maliyette yapılacağı, modüller halinde şantiyeye taşınarak kısa bir sürede montajının tamamlanacağıdır.

Bu yeni elektromekanik tesisat uygulaması ile birlikte gelecekte istihdam edilen inşaat işçi sayısında yarı oranında azalma beklenmektedir. Bu doğrultuda, iş kazalarında azalma, toz ve gürültülü iş ortamlarının azalması, saha çöpünde azalma, kalitede artış, dış hava şartlarının olumsuz etkilerinden kurtulma, şantiye için malzeme stoklama ihtiyacındaki azalma gibi avantajlar da söz konusu olacaktır.

05 AĞUSTOS 2021

Şirket, tesisat uygulama dünyasında çok önemli bir değişikliğin adımı olacak bu yeni uygulamanın, ülkemizdeki öncülerinden olmayı hedefleyerek büyüme stratejisine dahil etmiştir.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:
Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket, inşaat sektörünün alt kolu olan elektromekanik taahhüt sektöründe, bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ise yine inşaat sektörünün alt kolu olan elektrik taahhüt sektöründe faaliyet göstermektedir. Ana sektör olan inşaat sektörü, yarattığı katma değer ve istihdam olanaklarıyla ülke ekonomileri için çoğu zaman bir kaldıraç görevini üstlenmekte olup, ülkemiz için de ayrı bir öneme sahiptir. Türk ekonomisi geleneksel olarak inşaat ve emlak piyasasına dayalı olarak büyüme göstermektedir. Büyük ölçüde ulusal sermayeye dayanan Türkiye inşaat sektörü, yüzlerce meslek dalını ilgilendirmesi nedeniyle ve etkileşim içinde olduğu yan sektörlerle ülkemizin istihdam ve üretim sürecini önemli ölçüde etkilemektedir. Ulusal ve uluslararası alanlarda büyük bir deneyime ve potansiyele sahip olan sektör, kendisine bağlı 200'den fazla alt sektörü harekete geçirme özelliğiyle "lokomotif sektör" ve büyük istihdam kaynağı olması özelliğiyle de "sünger sektör" olarak adlandırılmaktadır. İnşaat sektörünün hemen hemen bütün üretimi "yatırım malı" sayılmaktadır. Günümüzde inşaat bakım, onarım ve işletilmesine katkıda bulunan faaliyetleri de içerecek şekilde değerlendirilmektedir.

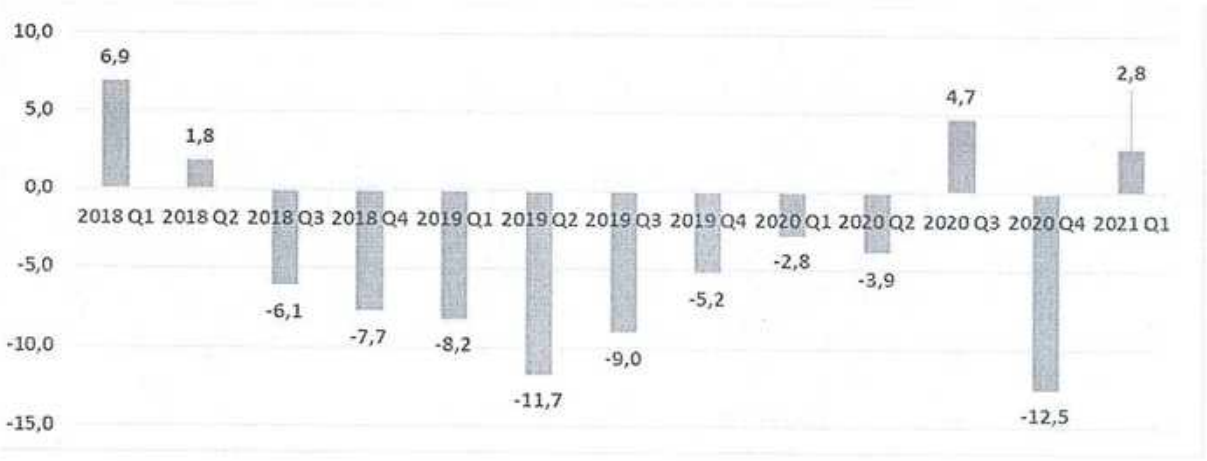
İnşaat sektörünün gayri safi yurtiçi hasıla içindeki payı, 2020 yılı birinci çeyreğinde %5,6, ikinci çeyrekte %6,6, üçüncü çeyrekte ise son üç çeyreğe kıyasla düşüş göstererek %4,8 olmuştur. 2020 yılı son çeyreğinde ise tekrar artışa geçerek %5,1 seviyesine ulaşmıştır. (***Kaynak:*** *Entegre Proje Yönetim'in Türkiye İnşaat Sektörü 2020/4 raporu: https://epy.com.tr/tr-insaat-sektor-raporu-2020-q4-122)* Yurtiçi inşaat sektörünün 200'ü aşkın alt sektör üzerindeki doğrudan ve dolaylı etkileri ile birlikte ekonomi içerisindeki payının %30'lara ulaştığı değerlendirilmektedir. Aşağı yönlü faiz hareketlerinden ve yabancı talebiyle yükselen bir ivme gösteren sektör, risk algısının bozulduğu dönemlerde kırılganlık eğilimini göstermektedir. Sektör her ne kadar gücünü yurtiçi talepten alsa da sadece ekonomik değil siyasi risklere karşı da hassasiyetini korumaktadır.

Türkiye Müteahhitler Birliği'nin verilerine göre 2018 yılının üçüncü çeyreğinde daralmaya başlayan inşaat sektöründe, uygun faiz koşulları ve destekleyici politikaların ağırlıklı etkisiyle 2020'nin üçüncü çeyrek döneminde %6,4'lük büyüme yaşanmıştır. Sektör, son çeyrekte ise keskin bir daralma (-%12,5) sonucunda 2020 yılını %3,5 oranında küçülme ile tamamlamıştır. (***Kaynak:*** *Türkiye Müteahhitler Birliği'nin Nisan 2021 tarihli İnşaat Sektör Analizi: https://www.tmb.org.tr/arastirma_yayinlar/tmb_bulten_nisan2021.pdf)* Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin 2021 yılı Mayıs ayı Aylık Sektör Raporuna göre inşaat sektörü 2021 yılının ilk çeyrek döneminde ise sınırlı da olsa % 2,8 oranında büyüme göstermiştir. Büyümedeki dalgalanma daha çok sektördeki kırılganlıklardan kaynaklanmaya devam etmektedir. Dünyada ve ülkemizde yaşanan COVID-19 salgınının yarattığı koşullar, sektördeki kırılganlıkların artmasına neden olmaktadır. Salgının ekonomi üzerindeki yansımalarına ve geleceğe dönük yol açtığı belirsizliklere, yılın son çeyreğinde sıkılaşan para politikası ve faiz koşullarındaki hızlı değişimin olumsuz etkileri de eklenmiştir.

T.C. İSTANBUL SERMAYE PİYASASI UZMANLARI 05 Ağustos 2021

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

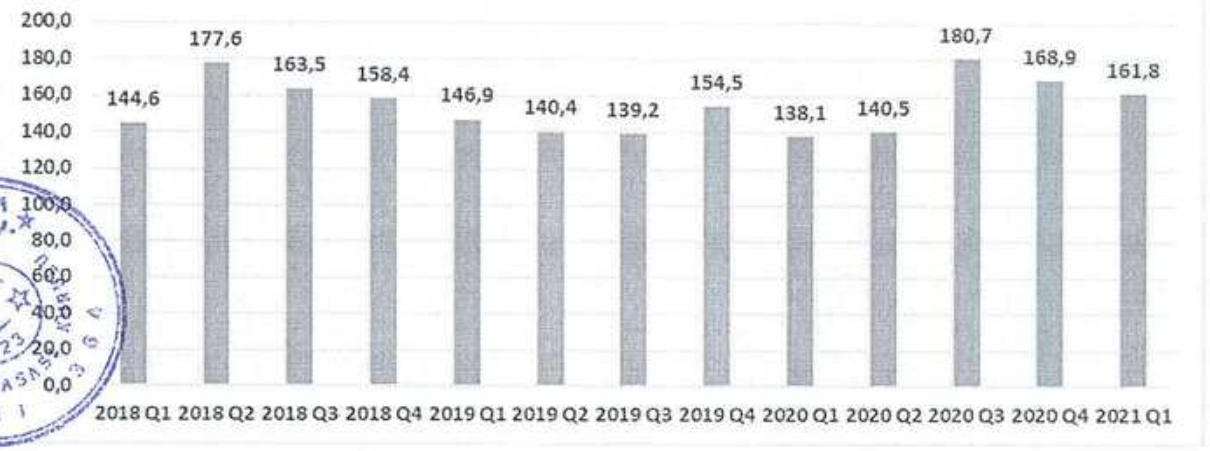
İnşaat Sektörü Büyüme Yüzde Bir Önceki Yılın Aynı Çeyrek Dönemine Göre



Kaynak: *TÜİK*

Ekonomide 2018 yılı ikinci yarısında döviz kuru artışları ile birlikte yaşanan sıkıntılara paralel olarak; yavaşlayan inşaat yatırımları, TÜİK verilerine göre 2020 yılının üçüncü çeyreğinde %13,8 oranında artış göstermiştir. Buna karşılık, yatırımlar 2020 yılı sonu itibarıyla yıllık bazda %14,7 oranında daralmıştır. 2019 yılında bu oran, -%9,3 olarak gerçekleşmiştir. ***(Kaynak:*** *https://www.tmb.org.tr/arastirma_yayinlar/tmb_bulten_nisan2021.pdf)* Dolayısıyla yatırımlardaki yavaşlamaya COVID-19 salgınının da ivme kazandırdığı izlenmiş olup, cari fiyatlara göre geçen yıl yapılan inşaat harcamaları 628 milyar TL olarak kaydedilmiştir. Sektörün, özellikle kamu kaynaklı desteklerle tahmin edilenden daha hızlı bir toparlanma sürecine girmesi olasılıklar arasında bulunmaktadır. Hızlanan kentsel dönüşüm çalışmaları, öncelikli büyük altyapı projeleri ile birlikte önümüzdeki dönemde sektör yatırımlarını destekleyebilecektir. 2021 yılının ilk çeyreğinde inşaat harcamaları cari fiyatlarla geçen yılın aynı çeyreğine göre yüzde 17,2 artmış ve 161,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın son iki çeyrek harcamalarının ise altında kalınmıştır. İlk çeyrekte inşaat faaliyetlerinde büyüme daha çok baz etkisi ile olmuştur.

İnşaat Harcamaları Milyar TL Cari Fiyatlarla



Kaynak: *TÜİK*

Sektörün istidam içindeki payı 2017'de %7,4, 2018'de %6,9, 2019'da %5,5 iken geçtiğimiz yıl sınırlı da olsa artarak %5,7 olmuştur. Bu kapsamda sektörde istihdam edilen kişi sayısı 2018 yılında yaklaşık 2 milyon iken 2020 yılında 1 milyon 538 bin olarak gerçekleşmiştir. ***(Kaynak:*** *https://www.tmb.org.tr/arastirma_yayinlar/tmb_bulten_nisan2021.pdf)*

T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Gümrük Muhafaza Genel Müdürlüğü 1923 Serbest Piyasa Ekonomisi
05 Ağustos 2021

İnşaat Sektörü Temel Göstergeler			
	2019	2020	Değişim-%
GSYH Büyüme (%)	0,9	1,8	
İnşaat Sektörü Büyüme (%)	-8,6	-3,5	
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (Aralık)	68,9	73,3	6,4
İnşaat Sektörü İstihdamı	1.550.000	1.538.000	-0,7
Yapı Ruhsatı Sayısı (adet) (kümülatif)	324.839	547.211	68,4
Yapı Kullanım İzin Belgesi Sayısı (adet) (kümülatif)	740.470	599.889	-19

Kaynak: *TÜİK, BDDK, TCMB*

Emtia fiyatları ve döviz kurlarında yaşanan yükseliş ile birlikte sektörde girdi maliyetlerinde görülen yüksek artışlar ciddi sorunlara yol açmayı sürdürmektedir. TÜİK İnşaat Maliyet Endeksi'ne göre, inşaat maliyetlerinde 2021 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre %7,44 ve bir önceki yılın aynı ayına göre %27,82 artış meydana gelmiştir. Ayrıca, 2021 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre malzeme endeksi %3,22, işçilik endeksi ise %17,69 artmıştır. (***Kaynak:*** *https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Insaat-Maliyet-Endeksi-Ocak-2021-37283#:~:text=%C4%B0n%C5%9Faat%20maliyet%20endeksi%20y%C4%B1l%C4%B1k%20%27,endeksi%20%17%2C69%20artt%C4%B1*) Yıllık bazdaki artışlar ise malzeme endeksi için % 32,2, işçilik endeksi için % 19,4 olmuştur. Endeks, Kasım 2018'den itibaren yıllık bazda en hızlı yükselişini kaydetmiştir. Endekste Şubat ayındaki yıllık artış 27,6 olmuştur.

İnşaat sektöründe piyasa şartlarındaki hızlı değişimler, kurdaki dalgalanmalar, salgın ve salgın tedbirleri nedeniyle çalışma koşullarının değişmesi, iş programlarındaki aksamalar nedeniyle ciddi finansal ve operasyonel sorunlar yaşanmaktadır. Bu sorunlar devamında sektörün çok sayıda alt sektörle ilişkisi kapsamında ekonominin genelinde nakit ihtiyacını artırarak kısa vadede nakit akışı sorunlarına sebep olmaktadır.

Önemli Bir Alt Sektör: Elektromekanik Taahhüt

İnşaat sektörünün en önemli alt sektörlerinden biri elektromekanik taahhüt sektörüdür. 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 civarında, ilaç fabrikalarında ise % 50'ye kadar ulaşmaktadır.

Yurtiçi inşaat müteahhitliği pazar büyüklüğü yaklaşık 60 milyar ABD Doları civarında seyretmektedir. Öte yandan, sektör kalabalık nüfus, küçülen aile yapısı, evlilik yaşının yükselmesi gibi sosyal, demografik ve ekonomik nedenlerle büyüme potansiyelini korumaktadır. Buna paralel olarak elektromekanik taahhüt pazarı için pazar büyüklüğü tahmini olarak, ortalama % 25 pay hesabı ile yaklaşık 15 milyar ABD Doları civarındadır. Bu rakamın % 50'ye yakınını kullanılan ana ekipman bedeli tutmakta olup, bunların satın almaları genellikle ana müteahhitler tarafından yapılmaktadır.

05 Ağustos 2021

Geriye kalan sarf malzeme ve işçilik toplamı taahhüt pazarı 7,5 milyar ABD Doları seviyesinde kalmakta, bunun da yarıdan fazlası altyapı, konut ve lüks konut segmentine ait olmaktadır.

Yurt dışı inşaat pazarının 10 trilyon ABD Doları civarında olduğu tahmin edilmektedir. ENR En Büyük 250 Yurtdışı Müteahhitlik Firması Listesine dahil firmaların toplam taahhüt tutarı ise 500 milyar ABD Doları civarında seyretmektedir. Türk müteahhitlerinin bu pastadan aldığı pay ortalama 25 milyar ABD Doları civarında iken 2020 yılında daralan dünya ekonomisinin sonucu ciddi bir düşüşle 15 milyar ABD Doları civarında kalmıştır.

Buna paralel olarak Türk müteahhitlerinin yurt dışı elektromekanik taahhüt pazarından aldığı pay da tahmini olarak ortalama % 25 hesabı ile yaklaşık 5 milyar ABD Dolarına tekabül etmektedir. Yurt içi projelerde ana müteahhitlerin satın aldığı ana ekipmanlar, yurt dışı projelerde genellikle elektromekanik taahhüt firmasının iş kapsamında yer alır. Bu da Türk elektromekanik taahhüt firmalarının yurtdışı işlere daha çok odaklanmaları için önemli bir sebep olmaktadır.

Yurtiçi pazar segmentasyonunda en büyük payı altyapı yatırımları ile konut ve lüks konutlar oluşturmakta olup, bu alanlarda ise en büyük işveren devlettir. Ticari yatırımlar segmentinde daha önce önemli bir ivme gösteren AVM, ofis, otel ve havaalanı yatırımları son yıllarda oldukça gerilemiştir. Ancak yapı stoğunun yaşlanması ile birlikte yenileme pazarını önemini halen korunmaktadır.

Sağlık sektörü ise son yıllarda ivmelenen bir yükselişte dir. Kamu Özel İşbirliği çerçevesinde yapılan ve yapılmakta olan şehir hastaneleri projelerinin, önemli bir pazar payı tutmaya devam etmesi beklenmektedir. Ayrıca devletin planlamasında olan çok sayıda büyük, orta ve küçük hastane yatırımlarının da hayata geçirilmesi gündemde yer almaktadır. Sağlık Bakanlığı tarafından 2003 yılında başlatışan "Sağlıkta Dönüşüm Programı" çerçevesinde 2003 -2020 yılları arasında 678 hastane inşa edilmiştir. 2021 yılından itibaren 54 hastanenin daha yapımının hedeflendiği, mevcut hastanelerde kapasite artışlarının yapılacağı ve ülkenin çeşitli şehirlerindeki şehir hastanesi projelerinin yatırım planlarının yapıldığı bilinmektedir (***Kaynak:*** *https://sygm.saglik.gov.tr/TR-77991/2020-yilinda-saglik-yatirimlari.html*). T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı tarafından hazırlanan 11. Kalkınma Planı kapsamında devletin 2019 - 2023 dönemleri için sağlık sektöründeki politikaları arasında kamu hastanelerindeki ünite sayısı artırılması yer almaktadır. (***Kaynak:*** *https://www.sbb.gov.tr/kalkinma-planlari/*)

Endüstriyel yatırımlar ise son yıllarda oldukça azalmış olup, COVID-19 salgını sonrası oluşacak yeni dünya düzeninde yatırımcıların ülkemizi Çin'e alternatif olarak tercih etme ihtimali olduğu düşünülmektedir.

COVID-19 salgını sonrası, özellikle mevcut AVM, okul, ofis binalarının havalandırma sistemlerinde yapılması zorunlu hale gelmesi muhtemel renovasyonlara ilişkin renovasyon pazarının da önemli bir alt segment yaratacağı tahmin edilmektedir.

Sektör kendi içerisinde aşağıda belirtilen çeşitli teknik alt sistemlerden oluşmaktadır.

Mekanik Sistemler:

- Isıtma, Soğutma, Havalandırma, Klima (HVAC)
- Endüstriyel Soğutma
- Sıhhi Tesisat
- Yangın Söndürme Tesisatı
- Bina Kontrol ve Otomasyon
- Basınçlı Hava Tesisatı
- Buhar Tesisatı
- Kızgın Yağ Tesisatı

05 Ağustos 2021

- Doğal Gaz Uygulamaları
- Güneş Enerjisi Uygulamaları
- Yüzme Havuzu Tesisatı
- Mutfak-Çamaşırhane Tesisatı
- Tıbbi Gaz Tesisatı

Elektrik-Elektronik Sistemler:

- Orta gerilim sistemleri
- Alçak gerilim sistemleri (panolama, kablolama, busbar, jeneratör, UPS vs.)
- Aydınlatma sistemleri
- Zayıf Akım Sistemleri (yangın ihbar, telefon, data, anons, CCTV, kamera, otopark, dahili haberleşme, müzik yayın, merkezi saat, hastane sistemleri vs.)
- Topraklama – yıldırımdan korunma sistemleri
- Enerji izleme ve kontrol sistemleri
- Petrokimya ve rafineri gibi tehlikeli ortam uygulamaları

Bu teknik sitemlerin her biri derin teknik bilgi ve tecrübe gerektirir, projelendirmesi, planlanması, malzeme temini, zamanında ve hatasız montajı, işletmeye alınması, TAD işlemlerinin yapılması, teknik dokümanının ve kullanım kılavuzlarının hazırlanması, işletme elemanlarının eğitilmesi ve garanti süresi boyunca çıkan sorunların giderilmesi, oldukça zor ve zahmetli bir süreçtir. Şirketler arızanın niteliği ve büyüklüğüne bağlı olarak söz konusu arızayı kendi bünyelerinde yer alan personeli ile gidermekte veya ilgili alt yüklenici ve/veya tedarikçiye rücu ederek giderilmesini talep etmektedir.

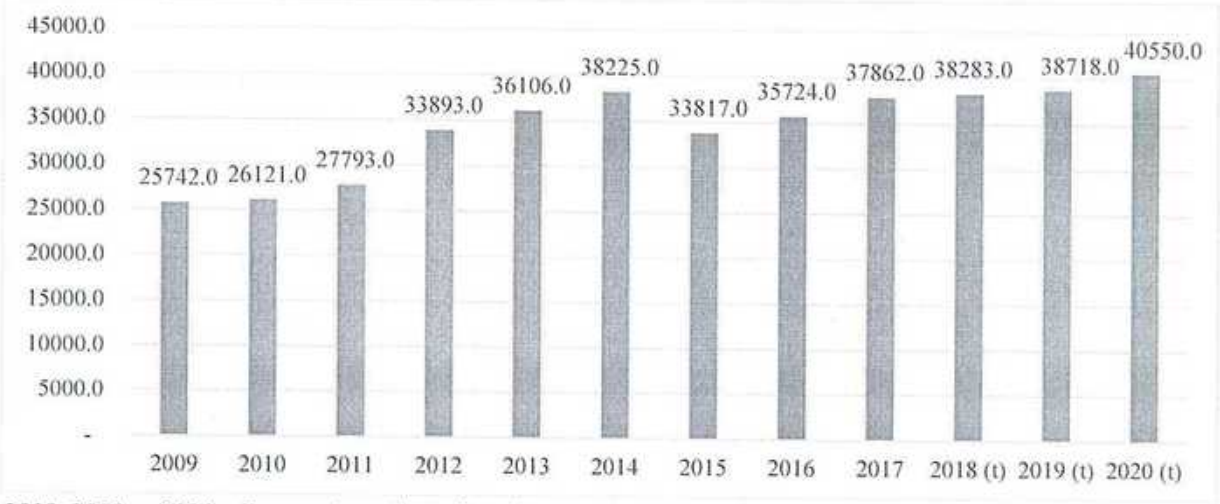
Mekanik ve elektrik sistemler bir yapının yaşayan unsurlarıdır. Tüm yapının insan konforuna, güvenliğine, sağlıklı bir ortamın sürekli sağlanmasına, işletme ve enerji maliyetine ve yapının ömür boyu maliyeti üzerinden yatırım geri dönüş oranına etki eden en önemli sistemleridir. Bu sistemlerin uygulama süreçlerinde yapılan hatalar can ve mal kaybına yol açabilir. Hasta bina sendromu olarak bilinen ve dünyada binlerce yapıda görülebilen bu hataların giderilmesi de güçtür. Mekanik ve elektrik sistemlerin en önemli olduğu yerler ise hijyenik ve endüstriyel tesislerdir. Kâğıt, tekstil, ilaç, kimya, elektronik, laboratuvar, veri merkezi, savunma sanayi gibi tesislerin olmazsa olmazıdır. Hastanelerin ameliyathane, yoğun bakım, yanık tedavi gibi üst düzeyde hijyenik ortam gerektiren bölümlerinde hayatidir.

Mekanik Tesisat Müteahhitleri Derneği verilerine göre, elektrik tesisatı, sıhhi, ısıtma ve iklimlendirme tesisatı sektöründe faaliyet gösteren şirket sayısı %4,22 yıllık bileşik büyüme oranı ile 2009 yılında 25.742'den 2020 yılında 40.550'ye yükselmiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

05 Ağustos 2021

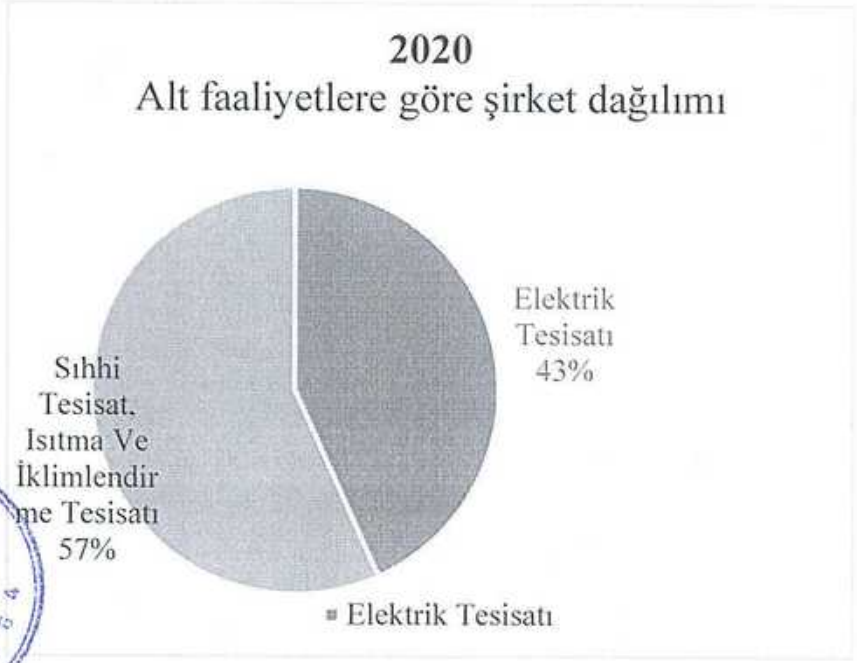
Sektörde Faaliyet Gösteren Şirket Sayısı (2009-2020)



2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait verileri tahminleme modelleri ile hesaplanmıştır.
***Kaynak:** Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, TÜİK*

Elektomekanik tesisatı taahhüt sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin %43'ü elektrik tesisatı alanında, %57'si ise mekanik tesisat, alanlarında faaliyet göstermektedir.

Sektörde Faaliyet Gösteren Şirketlerin Alt Sektörlere Göre Dağılımı (2009-2020)



T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1927
05 Ağustos 2021

Sektörde Faaliyet Gösteren Şirketlerin Çalışan Sayılarına Göre Dağılımları (2020)

Alt faaliyet türleri, şirket sayıları ve % dağılım

Çalışan Sayılarına Göre İşletmeler-2020 Yılı	Elektrik Tesisatı		Sıhhi Tesisat, Isıtma ve İklimlendirme Tesisatı		Toplam	
0	366	*2,09%*	534	*2,32%*	900	*2,22%*
1-9	16.274	*92,85%*	21.135	*91,80%*	37.409	*92,25%*
10-49	746	*4,26%*	1.182	*5,13%*	1.928	*4,75%*
50-249	124	*0,71%*	156	*0,68%*	280	*0,69%*
250+	18	*0,10%*	15	*0,07%*	33	*0,08%*
Genel Toplam	**17.528**	**43,2%**	**23.022**	**56,8%**	**40.550**	**100,0%**

Kaynak:*İş Kayıtları İstatistikleri, Türkiye İstatistik Kurumu; Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, Türkiye İstatistik Kurumu ve Sektör Bilançoları, Merkez Bankası'ndan yararlanılarak uzmanlar tarafından hesaplanmıştır.*

Sektördeki şirketlerin %43'ü kısmı elektrik tesisatı, %57'si ise mekanik tesisat alanlarında faaliyet göstermektedir. 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. 900 şirketin ise çalışanı bulunmamaktadır. Sektördeki şirketlerin %99,92'si KOBİ niteliğindeki işletmelerden oluşmaktadır. Sektör az sayıda büyük, çok sayıda küçük şirketin faaliyet gösterdiği bir iş ortamına sahiptir.

Sektörde Faaliyet Gösteren Şirketlerin Çalışan Sayıları (2020)

Çalışan Sayılarına Göre İşletmeler	Elektrik Tesisatı		Sıhhi Tesisat, Isıtma ve İklimlendirme Tesisatı		TOPLAM	
0	366	*0,67%*	534	*0,58%*	900	*0,61%*
1-9	32.548	*59,24%*	63.405	*68,62%*	95.953	*65,12%*
10-49	8.206	*14,94%*	13.002	*14,07%*	21.208	*14,39%*
50-249	9.300	*16,93%*	11.700	*12,66%*	21.000	*14,25%*
250+	4.518	*8,22%*	3.765	*4,07%*	8.283	*5,62%*
Genel Toplam	**54.938**	**37,3%**	**92.406**	**62,7%**	**147.344**	**100,00%**

Kaynak: *İş Kayıtları İstatistikleri, TÜİK; Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, Türkiye İstatistik Kurumu ve Sektör Bilançoları, Merkez Bankası'ndan yararlanılarak uzmanlar tarafından hesaplanmıştır.*

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMAN

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

Bina Türlerine Göre Sektör Gelirlerinin Seyri (2009-2020)

Tesisat Taahhüt Faaliyeti Gelirlerinin Bina Türlerine Göre Dağılımları, x 1.000 ABD Doları									
Yıllar	Konutlar	Konut Dışı Yapılar							TOPLAM
		Oteller	Ofis Binaları	Ticaret Binaları	Trafik ve İletişim Binaları	Sanayi Binaları	Kamu Binaları (Hastane ve Bakım Binaları)	Diğer Binalar	
2009	3.691.645	79.435	155.864	273.884	20.142	258.047	264.901	323.372	**5.067.291**
2010	4.146.753	89.228	175.079	307.649	22.625	289.860	297.558	363.238	**5.820.812**
2011	4.878.953	104.983	205.993	361.971	26.620	341.041	350.099	427.375	**6.933.188**
2012	5.311.479	114.290	224.254	394.060	28.980	371.275	381.135	465.263	**7.333.759**
2013	6.117.100	131.625	258.268	453.829	33.376	427.588	438.944	535.831	**8.269.148**
2014	6.297.636	135.510	265.891	467.223	34.361	440.207	451.899	551.646	**8.486.070**
2015	5.648.090	121.533	238.466	419.033	30.817	394.804	405.289	494.748	**7.412.446**
2016	6.324.052	136.079	267.006	469.183	34.505	442.054	453.794	553.960	**8.410.828**
2017	6.750.528	145.255	285.012	500.823	36.832	471.865	484.397	591.317	**9.202.432**
2018	5.717.998	123.038	241.418	424.220	31.198	399.690	410.306	500.872	**7.672.342**
2019	4.982.989	107.222	210.385	369.689	27.188	348.313	357.564	436.488	**6.706.218**
2020	4.166.197	89.647	175.900	309.091	22.731	291.219	298.953	364.941	**5.730.698**

Kaynak: *Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri, TÜİK, Yapı İzin İstatistikleri, Türkiye İstatistik Kurumu ve Sektör Bilançoları, Merkez Bankası'ndan yararlanılarak uzmanlar tarafından hesaplanmıştır.*

Elektromekanik taahhüt sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin net satışları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Net Satışlardaki Değişim – Bin TL

	2018	2019	2020 (tahmini)
Tüzel Kişiliğe Sahip İşletmeler	**29.743.521**	**30.497.733**	**32.205.606**
Mikro	4.588.775	4.705.134	4.968.621
Küçük	12.488.147	12.804.811	13.521.881
Orta	7.396.344	7.583.895	8.008.593
Büyük	5.270.255	5.403.894	5.706.512
Şahıs Şirketi Niteliğindeki İşletmeler	**7.435.880**	**7.624.433**	**8.051.402**
TOPLAM SATIŞLAR	37.179.402	38.122.167	40.257.008

Kaynak: *Sektör Bilançoları, Merkez Bankası'ndan yararlanılarak uzmanlar tarafından hesaplanmıştır.*

T.C. SERMAYE PIYASASI UZMANI 364 05 Ağustos 2021

Şirketler'in Sektör İçindeki Yeri

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. 15 Haziran 2021 itibariyle çalışan sayısı 240'ı Birleşim Mühendislik, 113'ü Erde Mühendislik olmak üzere toplam 353'dür. 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 yılında 357 milyon TL, 2019 yılında 506 milyon TL ve 2020 yılında 578 milyon TL cirosu ile sektörde büyük addedilen şirketler arasında sırasıyla %6,78, %9,37 ve %10,13 paya sahiptir.

Şirket'in Sektördeki Avantajları ve Dezavantajları Hakkında Bilgi

Şirket'in Avantajları

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği sektördeki mevcut konumu korumak ve büyüme stratejisinin gerçekleştirmek açısından Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendlik'e avantaj sağladığı ve sağlayacağı düşünülen çeşitli güçlü özelliklere aşağıdaki gibidir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in birden fazla büyük ölçekli projeyi eş zamanlı yönetebilme kabiliyeti sayesinde kaynaklar arasında geçişkenlik sağlayabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, sektörde birden fazla büyük ölçekli işi aynı anda yönetebilme tecrübesi ve yetkinliğine sahiptir. Birden fazla büyük ölçekli projeyi ve şantiyeyi aynı anda yöneten Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, şantiyelerinde ekipman ve malzeme ile işgücünü bütünleşik ve geçişken şekilde kullanılabilmekte ve bu şekilde faaliyetlerinde verim sağlamaktadır. Şirket'in merkez binasında yer alan merkez depolama alanı, farklı şantiyelerden gelen fazla malzemenin düzgün ve kullanıma uygun olarak muhafaza edilmesini sağlamaktadır. Tekrar kullanıma uygun olan malzeme Şirket'in başka projelerdeki ihtiyaçlarını karşılamak için kullanıma hazır tutulduğundan, özellikle ani malzeme ihtiyaçları tedarik süresi olmaksızın sahaya ulaştırılabilmekte ve faaliyetlerde malzeme temininden kaynaklı sıkıntılar nedeniyle gecikme yaşanmasının önüne geçilebilmektedir. Ekipman, malzeme ve iş gücü açısından şantiyeler arasında geçişkenlik sağlanması sayesinde Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, tüm projelerinde şantiyelerinin sarf malzeme ihtiyaçlarını günlük olarak herhangi bir gecikme olmaksızın karşılayabilmekte, stok yönetimini verimli bir şekilde gerçekleştirebilmekte ve daha az malzeme ziyan etmekte, çalışanlarının, alt yüklenicilerinin dönemsel olarak işsiz kalması sorununun önüne geçebilmekte, projelerin kâr ve zararının birbirini dengelemesi sebebiyle nakit akışının negatifte olmasını engelleyebilmekte ve inşaat sektöründeki ve farklı sektörlerde maruz kaldığı belirsizliklere karşı risklerini dağıtabilmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in çok sayıda tamamlanmış projesinin bulunması.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in ayrı ayrı veya birlikte tamamladığı projelerin adedi ve çeşitliliği pazardaki yeni işleri almalarını kolaylaşmaktadır. Tamamladığı projelerin sayısı ve

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 073 3831 Mersis No: 0176073383100001
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

çeşitliliğinin artışının beraberinde getirdiği tecrübe sayesinde Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik yıllar içerisinde teknik yeterliliği de daha da geliştirmiştir. Şirket'in geçmiş referansları teknik yeterliliğini ortaya koyması ve yeni müşterileri kendisine çekmesi açısından önemli etkiye sahiptir. Şirketler son 10 yılda AVM, hastane, konut, ofis, otel, karma, endüstriyel ve diğer kategorilerde toplam 123 tane projeyi tamamlamıştır. Bu sayede Şirketler'in geçmiş referanslarını kullanarak nitelikli ve büyük ölçekli işler alma olanakları artmaktadır, işlerinin sürekliliği ve çeşitliliğini, nitelikli iş gücünün Şirket bünyesinde kalması ve alt yüklenicilerinin Şirketlere öncelik vermesini sağlanmaktadır. Neticede, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet kapasitesi ve iş alanını genişlemektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in birbirini tamamlayan iş kollarında faaliyet göstermesi.

Mekanik tesisat taahhüt sektörü ve elektik tesisatı taahhüt sektörü birbirlerini tamamlayan iş kollarıdır. Erde Mühendislik'in 10 Aralık 2013 tarihinde %100 hissesinin Şirket tarafından devralınması ile Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör mekanik tesisat taahhüt sektöründen elektromekanik tesisat taahhüt sektörüne genişlemiştir. Sektörde mekanik ve elektrik tesisat işlerini aynı bünyede yapabilen şirket sayısının az olması Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'e pazardaki rekabette önemli bir avantaj sağlamaktadır. Şirketler birbirlerinin müşteri ağından, marka imajı ve tanınırlığından ve tecrübesinden faydalanabilmektedir. Şantiye süreçlerinde ortak yönetim sağlanarak kaynakların daha verimli ve kârlı olarak kullanılması sağlanabilmektedir. Şirketler elektrik ve mekanik işleri için birlikte teklif verdiklerinde daha rekabetçi teklif sunabilmektedir. İşlerin yapılması sürecinde de aynı şirketler grubunun hem elektrik hem mekanik tesisatı üstlenmesi müşteri açısından da koordinasyon ve kontrol kolaylığı sağlamaktadır. Son yıllarda alınan projelerin çoğunluğu Şirket ve Erde Mühendislik tarafından birlikte üstlenilmiştir. Şirket ve Erde Mühendislik hali hazırda aralarında Medipol Bahçelievler, Medipol Bağcılar, Mandarin Oriental Bosphorus, İstanbul Finans Merkezi Vakıflar Bankası Genel Müdürlük Binasının da bulunduğu toplam 6 projede birlikte çalışmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, faaliyet gösterdiği elektromekanik taahhüt sektöründe markasıyla tanınmışlığa ve itibara sahiptir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in Türkiye sınırları dâhilindeki marka imajı ve bilinirliği ve güçlü itibarı yeni iş alabilmesinde ve faaliyetlerini çeşitlendirmesinde etkendir. Şirketler marka imajını ve bilinilirliğini uzun yıllardır süren faaliyetlerin birikimi neticesinde elde etmişlerdir, sektörde bu tip taahhüt firmalarının bilinilirliği ve güvenilirliği işin verilmesinin ön şartlarındandır. Şirketler sektörde ayrıca rekabetçi fiyatlandırmaları ile tanınmaktadır. Şirketlerin pazardaki konumu sayesinde elektromekanik taahhüt sektöründeki işlerin büyük çoğunluğu için teklif vermeye davet edilmekte, son üç yıldır, yılda ortalama 120 teklif vermektedir, bu da Şirket'in pazardaki yeni işlerle ilgili haberdar olmasını, pazardaki eğilim ve gelişmeleri yakından takip edebilmesini sağlamakta ve Şirket'in pazarlama stratejilerine yön vermektedir.

Şirketler zaman içinde bazı işverenleriyle uzun vadeli çalışma ilişkileri kurabilmiştir.

Gerek faaliyet gösterdiği sektörde daha önce tamamladığı işlerdeki başarısı, tanınırlığı ve taahhütlerini yerine getirmedeki güvenilirliği ve itibarı sayesinde, gerekse de müşteri memnuniyetini ön planda tutması sebebiyle, Şirket önemli işverenleriyle uzun vadeli iş ilişkileri kurmakta ve birden çok projede birlikte çalışmaktadır. İnşaat sektöründeki taahhüt işleri ihtilafa açık bir sektördür. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işbu İzahname tarihi itibarıyla müşterileriyle herhangi bir uyuşmazlığı söz konusu olmamıştır. Bunda Şirket'in taahhütlerini yerine getirmedeki başarısı ve müşteri memnuniyetini önceliklendirmesinin rolü büyüktür. Şirket bu sayede önemli müşterileri ile uzun vadeli iş ilişkisi tesis etmektedir. Müşteri sadakatini sağlamadaki başarısı ile Şirket büyük müteahhitlik firmalarından aldığı işlerde devamlılığı sağlayabilmekte ve pazardaki mevcut konumunu koruyabilmektedir. Şirketler yıllar içinde performansları sayesinde bazı işverenlerle kurdukları uzun

05 Ağustos 2021

süreli, müteaddit projede birlikte çalışma ilişkileri sayesinde ilgili ana yüklenici/işverenlerin yeni işlerinde ihale düzenlenmeye gerek olmaksızın pazarlık usulüyle sözleşmeler akdetmeleri söz konusu olabilmektedir.

Şirket'in çok hızlı iş bitirme kapasite ve kabiliyetine sahip olması.

COVID-19 salgını sürecinde, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesi projesini yürütürken aynı zamanda Sağlık Bakanlığı tarafından yaptırılan İstanbul Sancaktepe Prof. Dr. Feriha Öz Acil Durum Hastanesinin mekanik ve elektrik tesisatlarını yalnızca "45 gün" gibi kısa bir sürede tamamlamıştır. Bu projenin tamamlanması Şirketler'in faaliyet gösterdikleri sektörde 1008 yataklı hastane projesini 45 gün gibi kısa sürede tamamlayabilme kapasite ve kabiliyetine sahip olduklarını göstermektedir.

Şirket'in bünyesinde ayrı bir TAD ekibi ve ekipmanı bulunması.

TAD, bir projenin teslimini iyileştiren kalite odaklı bir süreç olup, işletmeye alınan sistemin en ekonomik şekilde kullanılmasını sağlamaktadır. Bu açıdan, Şirket mekanik tesisat uygulamalarında TAD süreçlerine verdiği önem nedeniyle Şirket bünyesinde bir TAD ekibi bulundurmaktadır. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in projelerinde kurduğu sistemler işletmeye alınmadan önce şirket-içi TAD denetçisi tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu kontrol ve denetimler neticesinde uygulamalardaki hatalar daha yapım aşamasında saptanmaktadır. Bu şekilde projeler daha hızlı tamamlanabilmektedir. Şirket bünyesinde TAD işlemleri, güncel kalibrasyon sertifikalarına sahip cihazlar ile deneyim ve becerileri sertifika ile belgelendirilmiş kişiler tarafından yerine getirtilmektedir. Sektördeki diğer şirketlerin bu konuda üçüncü kişi TAD ekiplerinden daha yüksek maliyetlerle satın aldığı hizmetleri Şirket kendi bünyesindeki deneyimli nitelikli çalışanlar ve ölçüm ekipmanı ile daha az maliyetle, dilediği zaman ve sıklıkta gerçekleştirebilmekte ve iş kalitesini de daha iyi yönetebilmektedir.

Tecrübeli yönetim ekibine ve kurumsal iş akışlarına sahip olması.

Mekanik ve elektrik tesisat işleri makine ve elektrik- elektronik mühendisliğinin etkinlik alanına girmektedir. Bu açıdan bakıldığında Şirket mühendislik eğitim ve deneyimine sahip güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmekte olmasının avantajını yaşamaktadır. Şirket'in önemli tüm karar mekanizmalarında Şirket'in kurucu ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır ile önemli sektör tecrübesine sahip Yönetim Kurulu Üyesi İbrahim Biner'in yer aldığı yönetim ekibi bulunmaktadır. Bu yönetim ekibi Şirket'in yıllar içerisinde faaliyetlerini büyütmesine önemli katkılar sağlamıştır. Bu kişilerin özgeçmişlerine İzahnamenin 15.3. bölümünde yer verilmektedir. Şirket'in kurucu ortaklarının vizyoner girişimleri neticesinde Şirket içi kurumsallaşmayı güçlendirmek adına adımlar atılmıştır. Şirketler süreçlerini kurumsal iş akışlarına göre detaylı hazırlanmış süreç ve programlara odaklı yönetmektedirler.

Şirket'in mali gücünün yüksek olması.

Şirket mali durumunun güçlü olması, taahhütlerini tamamlayabilmesi, yeni işler alması için teminat mektuplarını sağlayabilmesi, müşterilerinde güven telkin etmesi için elzemdir. Şirket'in nakit yönetiminin sağlıklı olması ayrıca beklenmedik ve ani işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılayabilmesi imkanını sağlamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, elektromekanik taahhüt sektöründe yüklenici konumundaki şirketler olduğundan, yaptıkları işleri ilgili projelerindeki işverenlerin mali imkanlarıyla finanse etmektedirler. Diğer bir anlatımla, Şirket finansman gereksinimlerini işverenlerden aldığı avans ve projeler devam ederken kestiği hak ediş bedelleriyle karşılamaktadır. Bu sebeple, Şirket, taahhüt işlerini üstlendiği ve altyüklenicisi olduğu projeleri özellikle projelerin ana müteahhitlerinin finansal durum ve kredibilitesini göz önünde bulundurarak özenle seçmektedir. Son dönemlerde çoğunlukla bankalar tarafından finanse edilen projelerde yer almayı tercih etmektedir. Dolayısıyla, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini sürdürmek için yüksek işletme sermaye

05 Ağustos 2021

ihtiyacı bulunmamaktadır. Özellikle ithal malzeme ve ekipman kullanımını gerektiren projelerde Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, sözleşme bedelinin bu malzemenin birim fiyatına tekabül eden kısmını döviz cinsinden belirlemekte ve bu şekilde döviz kurundaki dalgalanmalara karşı riskini yönetmektedir. İlaveten, Şirket akdettiği sözleşmelerde ödemelerinin vadelerini 120 gün veya daha uzun ve tahsilat sürelerini de 60-75 gün olarak belirlemeye çalışarak nakit akışını yönetmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in değişen koşullara uyum sağlayabilme gücüne sahip olması.

Şirket hasılatını bir önceki yıla göre 2019 yılında %41,63 oranında, 2020 yılında ise %14,14 oranında büyütmüştür. Şirket faaliyet gösterdiği sektörün değişen koşullarına hızla uyum sağlayarak ve inşaat sektöründeki eğilimlerini doğru tespit ederek yıllar içerisinde büyümesini sürdürmüştür. 2010-2015 yılları arasında AVM, otel ve rezidans projelerinde ağırlıklı olarak yer alan Şirketler, son yıllarda büyümekte olan hastane ve sağlık tesisleri pazarında ve Kamu Özel İşbirliği ile gerçekleştirilen projelerde de yer almıştır. Şirketler bu şekilde farklı sektörlerde yapılan yatırımlara hızlı uyum sağlayabilmekte ve sektör riskini asgari seviyeye indirmektedir. Şirketler, yıllar içerisinde biriktirdiği değişik sektörlerdeki tecrübesi ve inşaat sektöründeki eğilimleri öngörebilmesi sayesinde kârlılık ve cirosunda büyüme yakaladığı kanaatindedir. Şirket'in yalın organizasyon yapısı ve güçlü yönetim kadrosu Şirketlere hızlı karar alabilme, sektördeki değişen eğilimlere göre hızlı yön değiştirebilme imkanı sağlamıştır. Örneğin, COVID-19 salgını süresince Şirketler değişen koşullara hızla adapte olup, faaliyetlerini kesintisiz sürdürebilmiş, kârlılıklarını koruyabilmişlerdir.

Şirketlerin performans ölçümleri sürekli güncellenen alt yüklenici ve tedarikçi havuzlarının bulunması.

Şirketler'in iş akışındaki süreklilik, büyük ölçekli projelerde çalışıyor olmalarının avantajları ile uzun zamandır düzenli olarak birlikte çalıştığı alt yüklenici ve tedarikçi ilişkileri oluşmuştur. Şirketler, alt yüklenicilerin ve tedarikçilerin performans ölçümlerini periyodik olarak yaptıkları sistemler kurmuş olup, üstlendikleri projeye göre doğru çözüm ortaklarının seçimini havuzdaki alt yüklenicilerinin performans değerlendirmelerine göre yapmaktadır. Yine malzeme alımlarında ölçek ekonomisinden faydalanmakta, vade, teslimat, kalite gibi açılardan değerlendirmeleri dikkate alarak alım kararlarını vermektedir. Şirket'in geniş bir alt yüklenici ve tedarikçi havuzundan, uzun zamandır performası takip edilen alt yüklenici ve tedarikçilerle çalışabilme şansı işlerinin dilediği kalite ve kârlılıkta yürümesi için önemli bir avantajdır.

Şirket'in dezavantajları

Şirket'in faaliyetleri yurtiçi inşaat sektörüne bağımlıdır, inşaat sektörüde ülke ekonomisine ve büyümesine yakından bağlıdır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği mekanik ve elektrik taahhüt sektörü inşaat sektörünün alt sektörlerindendir. Dolayısıyla, son dönemde ülkemizde ve dünyada yaşanan ekonomik gelişmeler neticesinde inşaat sektöründe meydana gelen daralmanın inşaat sektöründe faaliyet gösteren tüm taahhüt şirketleri ile birlikte elektrik ve mekanik taahhüt sektörlerinde faaliyet gösteren şirketleri de etkilemesi ve rekabeti arttırması mümkündür. Ülkedeki büyümenin yavaşlaması, gayrisafi milli hasılanın azalması inşaat yatırımlarının da azalmasına, sektörde nakit akışı sıkıntılarına sebep olmaktadır. Şirketler'in işlerinin çoğunluğu yurtiçinde olduğundan geliri Türk Lirasıdır, devalüasyon ve kur dalgalanmaları Şirketlerin mali bünyelerine etken olabilir. Şirket inşaat sektörünün çeşitli alt sektörlerinde faaliyet göstererek riski dağıtmasının yanı sıra stratejisini yurtdışındaki projelerde yer almayı içerecek şekilde düzenlemiştir.

T.C. SERAYE PIYASASI 05 Ağustos 2021

Sektördeki olumsuz koşullar ve/veya işveren ile ana müteahhitlerin kararları sebebiyle Şirketler'in projelerinde durması, askıya alınması veya gecikmesi söz konusu olabilmektedir.

Şirketler'in elektrik ve/veya mekanik tesisat işlerini üstlendiği projelerde zaman zaman işveren veya ana müteahhitler tarafından geçici veya kalıcı durma, askıya alma veya işe başlamada tarihinin ertelenmesi gibi kararlar alınabilmektedir. Bu açıdan, Şirketler'in taahhüt faaliyetleri inşaat sektöründe faaliyet gösteren işveren ve/veya ana müteahhitlerin maruz kaldığı olumsuz koşullardan ve kararlarından doğrudan etkilenmektedir. Devam eden projelerde gerekli izinlerin tamamlanamaması, gerekli finansmanın bulunamaması, pandemi gibi mücbir sebep halleri, arkeolojik buluntulara rastlanması, nakit akışı sıkıntısı veya sair sebeplerle projelerin durması veya askıya alınması kararı alınabilmektedir. Projelerde durma veya kesintiler olması halinde Şirketler:

- bekledikleri hak edişleri tahsil edememesi,
- taahhütleri kapsamında alt yüklenicilere iş gördürmeleri halinde bir süre kendileri işverenlerinden tahsilat yapamazken kendi alt yüklenicilerine ödeme yapmak zorunda kalması,
- alt yüklenicilere ödeme yapılamaması halinde alt yüklenicilerin sözleşmelerini feshederek projeden ayrılması,
- sabit giderlerin artması,
- stokların çalınması, kaybolması, bozulması, tahrip olması, telef olması, yaşlanması veya hurdaya ayrılması,
- projenin başlangıcında öngörülen (malzeme, ekipman ve iş gücü) maliyetlerde değişim,
- görevlendirilemeyen işgücünün kaybı gibi durumlarla karşılaşabilmektedir.

Pandemi nedeniyle Şirket'in işverenlerinden zamanında tahsilat yapamaması söz konusu olabilmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in taahhüt işlerindeki işverenlerinin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve COVID-19 salgını ile ilgili gelişmelere bağlı olarak faaliyetleri ve mali durumunun olumsuz etkilenmesi sonucunda veya sair sebeplerle ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi söz konusu olabilmektedir.

Şirketin faaliyetleri çok tehlikeli işler kategorisindedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in elektrik ve mekanik tesisat taahhüt faaliyetleri kapsamında santiyelerde ve iş sahalarında gerçekleştirilen işler çok tehlikeli iş kategorisinde yer almaktadır. Santiyelerde karşılaşılabilecek vinçten parça düşmesi ve yaralanma, şaft ve boşluklardan insan düşmesi, montaj sırasında el ve organ sıkışmaları, kesikler, kaynak makinesinden çapak sıçraması sonucu görme kaybı, elektrik çarpması gibi iş kazalarına Şirket ve Erde Mühendislik'in çalışanları, alt yüklenicilerinin çalışanları ve üçüncü kişilerin zarar görmesine yol açabilmektedir. Şantiyelerde ayrıca ekipman ve malzemelerde hasar ve kayıplara neden olabilecek kaza ve olaylar da meydana gelebilmektedir. Her ne kadar Şirketler faaliyetleri sırasında mevzuata uygun olarak iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin ve projeye uygun tedbirleri almak ve alınmasını sağlamak için azami çabayı göstermekte ise de önlenemeyen kaza ve hasarlar meydana gelebilmektedir. Şirketler zarar görenlerin maddi veya manevi tazminat talep ve davalarına maruz kalabilmektedir.

05 Ağustos 2021

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Son 3 yıl ve 31.03.2021 tarihi itibariyle Şirket hasılatının yapılan iş bazında dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. Tabloda yer alan mekanik işler Şirket ve elektrik tesisat işleri Erde Mühendislik tarafından gerçekleştirilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Yıllara sari mekanik işleri	205.646.030	252.859.106	374.157.903	111.459.455
Yıllara sari elektrik işleri	148.007.882	248.706.261	200.719.605	27.725.740
Diğer	3.920.044	4.867.725	3.179.481	251.630
TOPLAM SATIŞLAR	**357.573.956**	**506.433.092**	**578.056.989**	**139.436.825**

Şirket'in son 3 yıldaki satışlarının tamamı yurt içinde tamamlanan projelerden oluşmakta olup, il bazında dağılımı ise aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Şehir	2018	2019	2020	31.03.2021
Yurt Dışı (Kuveyt)	-	-	-	5.829.330
Elazığ	91.317.768	1.089.942	416.546	52.800
Ankara	-	6.793.446	59.947.594	27.890.321
Muş	281.391	-	-	-
Adana	759.503	-	314.095	151.686
İstanbul	265.215.294	498.549.702	517.378.754	105.512.688
TOPLAM (TL)	**357.573.956**	**506.433.090**	**578.056.989**	**139.436.825**

Şirket'in son 3 yıllık hasılata yansıyan projelerinin kategori bazlı dağılımı ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kategori	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Hastane Projeleri	214.900.205	401.918.797	293.505.630
Ofis Projeleri	42.924.786	17.144.968	119.412.012
Endüstriyel Tesisler	14.445.692	13.984.936	64.689.437
Otel	0	12.162.828	70.865.283
Karma (Konut+AVM+Otel) Projeler	34.286.779	22.016.238	2.378.567
Konut Projeleri	497.540	5.391.549	5.224.107
AVM Projeleri	32.244.648	10.663.709	2.318.047
Diğer	18.274.307	23.150.065	19.663.907

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
05 Ağustos 2021

Kategori	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
TOPLAM (TL)	357.573.956	506.433.092	578.056.989

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahnamenin 5. bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmamaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve kârlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket'in Türk Marka ve Patent Kurumu tarafından tescil edilmiş markaları aşağıda yer almaktadır.

Marka	Başvuru No	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK	2008/43642	01.04.2010	23.07.2028	37
birleşim mühendislik	2012/101831	13.01.2014	06.12.2022	42
birleşim dergi şekil	2019/61752	08.01.2020	28.06.2029	16,35,41
birleşim dergi şekil	2014/40267	09.03.2015	13.05.2024	37,40,42
birleşim grup şekil	2005/41529	29.09.2005	29.09.2025	37
birleşim grup şekil	2012/101834	13.01.2014	06.12.2022	42
birleşim inşaat şekil	2008/43639	23.07.2008	23.07.2028	37
birleşim madencilik şekil	2008/43644	23.07.2008	23.07.2028	37
birleşim şekil	2008/43637	01.04.2010	23.07.2028	39,43
Birleşim şekil	2005/41528	20.11.2006	29.09.2025	37
"Biz1iz"	2018/17519	05.07.2018	21.02.2028	37,40,42
"Geleceğe İZ Bırakıyoruz"	2014/40270	09.03.2015	13.05.2024	37,40,42
"Önce İnsan"	2014/78877	20.10.2015	25.09.2024	37,42
Produet şekil	2013/08836	16.04.2014	30.01.2023	6

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.

Bağlı Ortaklığın Türk Marka ve Patent Kurumu tarafından tescil edilmiş markaları aşağıda yer almaktadır.

Marka	Başvuru No	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE Sınıfı
erde	97/016799	07.11.1997	07.11.2027	9, 11
erde	2019/04698	03.07.2019	17.01.2029	9, 11
neo luca şekil	2005/30469	21.07.2005	21.07.2025	11

Şirket'in aktif olarak kullanmakta olduğu 1 adet alan adı bulunmaktadır: http://www.birlesim.com/

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamalar Mekanik Tesisat Müteahhitleri Derneği tarafından yayımlanan ve https://mtmd.org.tr/index.asp adresinden ulaşılabilecek olan "Taahhüt Tesisat Sektörü Büyüklüğü 2020" raporuna ve TÜİK, TCMB gibi resmi kurum ve kuruluşların verilerine dayanmaktadır.

7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Şirket'in pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır isimli gerçek kişilerdir. Mesut Altan ve İdris Çakır halka arz öncesi Şirket'in paylarına %50 - %50 sahip bulunmaktadırlar. Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Ancak, Şirket ortaklarının sahip olduğu ilişkili diğer şirketlere ilişkin bilgiler 8.2. bölümde yer almaktadır. Şirket'in %100'üne sahip olduğu, Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

05 Ağustos 2021

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Unvanı	Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Oy Hakkı	Sermaye Tutarı	Sermaye Taahhüdü	Yedekleri 31.12.2020	Net Dönem Kârı 31.12.2020
Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No:3/1 34776 Ümraniye, İstanbul	Elektrik ve tesisat taahhüt işleri, proje, kontrol, müşavirlik	%100	10.000.000 TL	-	13.559.18	31.158.395

Erde Mühendislik'in kuruluş esas sözleşmesi 12 Temmuz 1988 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir.

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No :3/1 34776 Ümraniye-İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	246956

Elektrik tesisat taahhüt işleriyle hizmet veren Erde Mühendislik, kurulduğu tarihten itibaren, sanayi tesisleri, hastane, alışveriş merkezi, ofis ve rezidans gibi farklı yapıda ve nitelikli binaların elektrik tesisatı taahhüt işlerini üstlenmektedir. Erde Mühendislik'in faaliyetleri ve projeleri hakkında detaylı bilgiler İzahname'nin 7.1. bölümünde yer almaktadır.

Erde Mühendislik'in ana faaliyet konuları elektrik tesisatı taahhüt, proje, bakım ve kontrol işleri olup bu kapsamda aşağıda belirtilen konularda hizmet vermektedir:

- Güç dağıtım (alçak ve orta gerilim) sistemleri
- Yedek güç sistemleri
- Reaktif güç kompanzasyonu
- Aydınlatma sistemleri
- Korunma (topraklama, yıldırım ve aşırı gerilim ile akımdan koruma) sistemleri
- İletişim sistemleri
- Yangın algılama ve alarm sistemleri
- Güvenlik sistemleri
- Petrokimya ve rafineri elektrik sistemleri

05 Ağustos 2021

Erde Mühendislik'in %100 pay sahipliği, 10 Aralık 2013 yılında Şirket tarafından devralınmış ve Erde Mühendislik Şirket'in bağlı ortaklığı haline gelmiştir.

Aşağıda Şirket ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır'ın birlikte %50 – 50 veya birlikte çoğunluk pay sahibi oldukları ilişkili diğer şirketlere ilişkin bilgiler yer almaktadır.

Birleşim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

2006 yılında Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından limited şirket olarak kurulan ve 2014 yılında nevi değişikliği ile anonim şirkete dönüştürülen Birleşim İnşaat, gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermekte ve konut, endüstriyel tesis ve iş merkezi gibi yapıların inşaat, tadilat ve renovasyon işlerini üstlenmektedir.

Şirket'in Dudullu OSB'de yer alan LEED Gold Sertifikalı merkez binasının da aralarında yer aldığı toplam 11 proje tamamlanmıştır.

Şirket ve bağlı ortaklığı, Birleşim İnşaat'in gerçekleştirdiği çeşitli projelerin mekanik ve elektrik taahhüt işlerinde yer almaktadır.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Birleşim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2006	Her türlü inşaat taahhüt işleri; konut, işyeri, ticarethane inşaatlarını yapmak, satmak, kendi hesabına arazi ve arsalar almak ve bunlar üzerinde veya başkalarına ait arsa ve araziler üzerinde kat karşılığı bina yapmak	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	5.000.000 TL

Birleşim Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.

2006 yılında Mesut Altan ve İdris Çakır'ın da aralarında bulunduğu altı ortak tarafından limited şirket olarak kurulan ve 2015 yılında nevi değişikliği ile anonim şirkete dönüştürülen Birleşim Madencilik A.Ş. mermercilik alanında faaliyet göstermektedir. Birleşim Madencilik, Samsun Havza'da bulunan sahasında mermerleri blok olarak çıkarmakta ve çıkartılan mermerlere saha üzerindeki fabrikada kesim işlemi yaparak satışını gerçekleştirmektedir. Blok üretimi ve satışı yanı sıra kesilmiş ürün pazarında da nitelikli projelerde yer almaktadır. Şirket'in Tina Beige, Angere Dark, Angere Light adlı üç mermeri bulunmaktadır. Birleşim Madencilik 2013 yılında aynı sahada faaliyet gösteren kırma tesisini de satın alarak bünyesine katmıştır. Bu tesis ile mermer pasalarının değerlendirilerek yeniden kullanımı sağlanmaktadır.

Bugüne kadar İstanbul Sapphire, Trump Towers, Varyap Meridian ve Koru Florya gibi orta ve büyük ölçekli birçok projede Birleşim Madencilik'in mermerleri kullanılmıştır.

SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Dudullu Tel:(0216) Anadolu Kurumlar V.D.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mersis No: İstanbul Ticaret Odası Boğaziçi Kurumlar V.D: 3080104535 www.qnbfi.com

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Birleşim Madencilik A.Ş.	2006	• Mermer ve diğer madenlerin; aranması, çıkarılması, işletilmesi, alım- satımı, ihracat ve ithalatını gerçekleştirmek, • Maden aramak, işletme hakkı talep etmek ve diğer maden haklarına başvurmak, • Maden ocağı işletmeciliği yapmak ve madenle ilgili tesisler kurmak ve işletmek.	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	2.500.000 TL

Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

17.05.2011 tarihinde Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından hisselerinin %100'ü satın alınan Ersipahi Makine Sanayi A.Ş., 04.07.2011 tarihinde unvan değişikliği ile Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak faaliyet göstermektedir.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.	1978	Yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel sektöre ait endüstriyel tesisler ile inşaat taahhüt ve montaj işleri yapmak (*)	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	200.000 TL

(*) *Şirket gayri faal olup, aktifinde sadece gayrimenkul bulunmaktadır.*

Birleşim Makina Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Eski unvanı Dökmetal Döküm Metalurji Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan şirket 2011 yılında Mesut Altan ve İdris Çakır tarafından satın alınarak unvanı Birleşim Makina Tarım, Turizm, Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Birleşim Makina, İstanbul Sancaktepe'de kiraladığı tesislerinde Şirket'in mekanik tesisatını üstlendiği projelerde kullandığı havalandırma kanallarının imalatını yapmaktadır. Birleşim Makina'nın piyasaya satışı olmayıp, sadece Şirket'e satış yapmaktadır. İleride kapasite artışı ile beraber Şirket dışında piyasaya da satış yapmayı planlamaktadır.

Ayrıca Birleşim Makina Tarım, Turizm, Gayrimenkul, Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. gıda sektöründe de faaliyet göstermek olup, TAB Gıda iştiraki olan iki adet Burger King franchise sahibidir.

05 Ağustos 2021

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Birleşim Makina Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1982	• Her türlü sanayi ve iş makinalarının ve yedek parçalarının teçhizat ve ekipmanın alımı, satımı, pazarlanması, kiralanması ithalatı, ihracatı ve çeşitli sanayi makinalarının imalatı, pazarlaması gibi makine ve teçhizat faaliyetleri • Havalandırma tesisatlarında kullanılan galvaniz sac ve paslanmaz saçtan mamul havalandırma kanal ve kutularının imalatı faaliyetleri • Her türlü tarım ürününün üretimi alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, pazarlaması, dağıtımı gibi tarım hizmetleri • Yurt içinde ve yurt dışında turistik amaçlı, kültürel, geziler ve turlar düzenlemek, seyahat acentaları kurmak vb. turizm hizmetleri • Her türlü gıda maddelerin almak, satmak, paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak ve kiraya vermek ve toptan ve perakende gıda satışı yapmak gibi gıda hizmetleri • Her türlü emlak ve gayrimenkulü satın almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, projelendirmek, üzerinde mülkiyet ve sınırlı ayni haklar tesis etmek gibi gayrimenkul hizmetleri	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	3.500.000 TL

Toro Makina A.Ş.

2008 yılında Toro Makina İnşaat Dayanıklı Tüketim Malları Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanıyla kurulan şirket, 2018 yılında tür ve unvan değişikliği sonrasında Toro Makina A.Ş. olarak faaliyet göstermektedir. 2018 yılında hisselerinin %55'i Erde Mühendislik tarafından satın alınan Toro Makina, forklift, manlift (platform), istif ekipmanları gibi her türlü iş makinasının satışı, ikinci el alım satımı, kiralanması, servis, bakım ve onarımı ve yedek parça organizasyonu alanlarında faaliyet göstermektedir. Toro Makina, Toyota istif makinelerinin Marmara bölge bayii ve yetkili satış, servis, yedek parça ve ikinci el hizmet noktası olarak hizmet vermektedir.

Elektrik taahhüt firmaları, mekanik taahhüt firmaları, yangın tesisat firmaları, sanayi tesisleri, yatırımcı ve müteahhit firmalar, prefabrikasyon, çelik yapı firmaları, inşaat malzeme firmaları, özel yüklenici firmalar ve mimarlık firmalarına istif ekipmanlarının satış ve kiralamasını yapmakta ve hizmet vermektedir.

05 Agustos 2021

Halka arz öncesi 31.12.2020 tarihinde Toro Makina'nın paylarının %55'i Erde Mühendislik tarafından Mesut Altan ve İdris Çakır'a devredilmiş olup, Toro Makina'da Mesut Altan ve İdris Çakır'ın pay sahipliği aşağıdaki gibidir.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Toro Makina A.Ş.	2008	Her türlü sanayi ve iş makinası ve cihazları ile bunlara ait yedek parçaları, teçhizat ve ekipmanların alımı, satımı, pazarlaması, kiralanması, ithalatı, ihracatı ve dahili ticaretini yapmak	% 27,5 Mesut Altan %27,5 İdris Çakır	4.770.000 TL

Edikli GES Enerji A.Ş.

Edikli GES Enerji A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren Edikli GES, Niğde Edikli'de 10 MWe - 15,237 MWp gücünde kurulmuş lisanslı bir elektrik enerjisi üretim santralidir. 2020 yılı Ocak ayında kurulum çalışmalarına başlanılan Edikli GES, 2020 Temmuz ayında devreye alınmış ve elektrik üretimine geçmiştir.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Pay Devri	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Edikli GES Enerji A.Ş.	2019	Elektrik enerjisi üretim santrali kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı	22.01.2020	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	10.000.000 TL

Uluder Elektrik Üretim A.Ş.

Uluder Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren Uluder GES, Kahramanmaraş Elbistan'da 10 MWe - 15,821 MWp gücünde kurulmuş lisanslı bir elektrik enerjisi üretim santralidir. 2020 yılı Nisan ayında kurulum çalışmalarına başlanılan Uluder GES, 2020 yılı Ağustos ayında devreye alınmış ve elektrik üretimine başlamıştır.

05 Ağustos 2021

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Pay Devri	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Uluder Elektrik Üretim A.Ş.	2012	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması	26.10.2020	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	25.000.000 TL

Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.

Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş. 2020 yılında, Birleşim Mühendislik'in kısmi bölünme yoluyla ilgili genel kurul toplantı tutanağında belirtilen malvarlıklarını, 31.12.2019 tarihi itibariyle net mukayyet değerleri üzerinden Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş. unvanlı şirkete ayni sermaye olarak koymasıyla devralınmıştır. Bu suretle iktisap edilmiş olan hisseler tüm aktif ve pasifiile birlikte Şirket'in ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır'a payları oranında verilmiştir.

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.	2020	Her türlü petrol, petrol türevleri; benzin, motorin, gaz yağı, fuel oil, solvent, jet yakıtı gibi akaryakıt ile madeni yağlar, gresler vb. alımını, satımını yapmak, yükleme, boşaltma, depolama, dağıtım, dolum tesisleri kurmak ve akaryakıt istasyonları işletmek	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	539.512 TL

Şekerpınar İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş.

Şekerpınar İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş. 2014 yılında kurulmuş olup, Şirket 20.06.2017 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile tek pay sahipliğine geçmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in tek pay sahibi Birleşim Mühendislik olmuştur. Halka arz öncesi 30.12.2020 tarihinde Şekerpınar'ın payları Şirket tarafından Mesut Altan ve İdris Çakır'a devredilmiş olup, Şekerpınar'ın güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

05 Ağustos 2021

Unvan	Kuruluş Yılı	Faaliyet Konusu	Sermaye Ortaklık Yapısı	Sermaye
Şekerpınar İnşaat Taahhüt Ticaret Anonim Şirketi	2014	Yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel inşaat tesisat ve taahhüt işleri yapmak her nevi müstakil ve toplu meskenler inşa etmek konusuyla ilgili fizibilite etütleri ve yatırım projeleri hazırlamak arsa arazi ve bina alım satım işleri yapmak, yurt içinde ve yurt dışında kara ve demir yolları, köprüler, limanlar ve havalimanları inşa etmek, her türlü inşaat makine ve aletleri almak, satmak, kiralamak ve kiraya vermek (*)	%50 Mesut Altan %50 İdris Çakır	9.900.000

(*)*Şirket gayri faaldir.*

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları, arsa, bina, tesis makina ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, diğer maddi varlıklardan ve özel maliyet hesabından oluşmaktadır. Maddi duran varlıkların net defter değerleri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa	-	-	-	38.272.500
Bina	-	-	-	25.157.500
Tesis Makina ve Cihazlar	15.691.347	13.978.577	1.089.318	1.066.857
Taşıtlar	2.798.606	3.304.020	2.865.095	5.047.943
Demirbaşlar	1.030.659	1.321.516	1.604.664	1.505.763
Diğer Maddi Duran Varlıklar	140.442	41.191	188.679	178.124
Özel Maliyet	9.496.387	8.792.338	8.025.670	30.599
TOPLAM (TL)	**29.157.441**	**27.437.642**	**13.773.426**	**71.259.286**

05 AĞUSTOS 2021

Tesis, makina ve cihazların net defter değerinin 2020 yılında düşmesinin nedeni, 2018 ve 2019 yıllarında konsolide edilen bağlı ortaklıklardan Toro Makina hisselerinin 2020 yılında satılmasından dolayı, Toro Makina'ya ait olan makinaların aktiften çıkmasından kaynaklanmaktadır.

2020 yıl sonu itibarıyla Maddi Duran Varlıklar içerisinde yer alan Özel Maliyet hesabındaki tutar, ilişkili taraf olan Birleşim Yapı ve Birleşim Makina'nın sahip olduğu arsa üzerinde, maliyeti Şirket tarafından karşılanarak 2011 yılında inşa edilmiş olan ve halen Şirket'in merkez binası olarak kullanılan binaya ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket 10.01.2011 tarihinde merkez binasının üzerinde bulunduğu arsanın malikleri olan Birleşim Yapı ve Birleşim Makina ile arsa ve arsa üzerine yapılacak taşınmazın 20 yıllığına kullanım hakkını veren Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesi imzalamıştır. Mezkur Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesinde, Şirket'in söz konusu arsa üzerine bina inşa edeceği ve arsa ile binanın 20 yıllık kullanım hakkına sahip olacağı, bu dönemde arsa sahiplerine aylık 5.000 TL+KDV kira ödemesi yapacağı karara bağlanmıştır. Arsa üzerine yapılacak taşınmazın inşaat maliyeti Şirket tarafından karşılanmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise, mezkur Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesi feshedilerek, söz konusu bina ve üzerinde bulunduğu arsa Şirket tarafından satın alınmıştır.

Satın alınan bina ve arsanın satış bedelinin gerçeğe uygun değeri SPK'nın yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu ile 63.430.000 TL olarak belirlenmiştir. Bu tutardan, ilgili Özel Maliyet net defter değeri düşülerek arsa ve binanın devir bedeli 56.297.000 TL olarak belirlenmiştir.

Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda tespit edilen değer dikkate alınarak 31.03.2021 tarihi itibarıyla söz konusu arsanın değeri 38,3 Milyon TL, binanın değeri ise 25,2 Milyon TL olarak maddi duran varlıklar hesabında yer almıştır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek tutarı 64.500.000 TL'dir. (31 Aralık 2019: 64.500.000 TL, 31 Aralık 2018: 6.000.000 TL)

Diğer taraftan Şirket, üstlendiği projelerinde barter karşılığı aldığı daire ve işyerleri ile Şirket'in sahip olduğu arsaları 31 Aralık 2020 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile satış amacıyla elde tutulan varlıklarda sınıflandırmaya başlamıştır. Şirket, 1 Ocak-31 Mart 2021 döneminde yatırım amaçlı gayrimenkullerden 430.511 TL, 2020 yılı içerisinde ise 1.759.520 TL kira geliri elde etmiştir (1 Ocak-31 Mart 2020: 406.183 TL, 2019: 1.010.366 TL, 2018: 481.968 TL)

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan varlıklarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

Satış Amaçlı Gayrimenkullerin Dağılımı	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Arsalar	4.855.000	-
Daire ve İşyerleri	33.607.563	14.636.196
TOPLAM (TL)	**38.462.563**	**14.636.196**

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların gayrimenkul bazında detayı ise aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkuller	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Başakşehir 1377 Ada 9 Parsel Arsa *	4.855.000	-
Nispetiye On 21 Bağımsız Bölüm**	1.567.262	1.567.262
Büyükyalı D Blk. 4.Kat D:16***	4.526.511	4.526.511
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 12 no *	594.628	-

05 Ağustos 2021

Gayrimenkuller	31.12.2020	31.03.2021
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 13 no *	594.428	-
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 11 no *	594.428	-
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 10 no *	594.428	-
Küçükçekmece b1a blok 14 no 215,36m2 *	643.382	-
Küçükçekmece b1a blok 15 no 291,71m2 *	871.476	-
Küçükçekmece b1a blok 16 no 1921,44m2 *	5.740.248	-
Sarıyer Ayazağa Seba Office D Blk D:38 *	3.517.380	-
Ferko Signature A27 Daire *	3.268.252	-
Ferko Signature A28 Daire *	3.565.332	-
Bir Bahçe C Blok No:4/5 Daire**	1.324.897	1.324.897
Ataşehir - İstanbul İşyeri Binası	651.538	651.538
Kartal - İstanbul (Mesken, 18.Kat No.148)	513.838	513.838
Kartal - İstanbul (Mesken, 28.Kat No.173)	615.867	615.867
Kartal - İstanbul (Mesken, 26.Kat No.162)	657.719	657.719
Çekmeköy C Blok No:1 Bağımsız Bölüm No:6 Daire **	909.620	909.620
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:11 Daire **	752.692	752.692
Çekmeköy D Blok No:3 Bağımsız Bölüm No:7 Daire**	1.439.805	1.439.805
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:10 Daire **	664.032	664.032
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:28 Daire **	-	506.208
Çekmeköy E Blok No:1 Bağımsız Bölüm No:10 Daire **	-	506.207
TOPLAM (TL)	**38.462.563**	**14.636.196**

** Toplam maliyeti 24.838.782 TL olan 11 adet gayrimenkul 26.755.000 TL bedel ile satılmıştır.*

*** Gayrimenkullerin kullanımı ve kontrolü Şirketler'dedir, tapuları ise ilişkili kuruluşlar Birleşim İnşaat üzerindedir. Birleşim İnşaat'ın ortakları Şirket'in ortakları ile aynıdır. Söz konusu gayrimenkullerin tapu kayıtlarının Birleşim Mühendisliğe geçmesi halinde gayrimenkuller ikinci el duruma düşeceğinden, üçüncü şahıslar tarafından kredi kullanımı açısından sorun yaşanmaması için tapu devirleri yapılmamıştır. Üçüncü kişilere satış yapıldığında ise söz konusu kişiler adına tapuda devir işlemleri yapılarak satım bedelleri Birleşim Mühendislik hesabına gelecektir. Daha önceki dönemlerde de bu kapsamda barter karşılığı alınan gayrimenkuller aynı şekilde satılmış ve satış bedeli Birleşim Mühendislik tarafından tahsil edilmiştir.*

**** Gayrimenkulün kullanımı ve kontrolü Şirketler'dedir, tapusu TOKİ üzerindedir. Tapu devir işlemleri devam etmektedir.*

05 Agustos 2021

9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre mevzuatı, Türkiye'de faaliyette bulunan işletmeleri etkileyen bir takım kanun ve yasal düzenlemeler içermektedir. 2872 sayılı Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, Atık Yönetimi Yönetmeliği vb. gibi alt düzenlemeler ile de işletmelerin tabi olduğu özel nitelikli yükümlülükler düzenlenmektedir. Şirket'in, ÇED Yönetmeliği'nde tanımlanan çevresel etki değerlendirmesine tabi bir projesi veya faaliyeti bulunmadığından ÇED Raporu alınmasına ihtiyaç bulunmamaktadır. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin 5. maddesi uyarınca 1 ve 2 nolu ekler kapsamında yer alan işletmelerin Çevre İzin Belgesi veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi alması gerekmektedir. Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü deposu ve merkez ofisi 1 ve 2 nolu eklerde belirtilen tesisler kapsamında bulunmamakta olup, Şirket, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında değildir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotekler aşağıda gösterilmiştir. Son finansal durum tablosu tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı-TL**
Dudullu OSB Merkez Bina	İpotek	Vakıflar Bankası	Nakdi Kredi	16.02.2011	6.000.000
Dudullu OSB Merkez Bina	İpotek	Vakıflar Bankası	Nakdi Kredi	02.09.2019	58.500.000

9.1.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Şirket'in 2021 yılında ortaklardan olan ticari olmayan alacaklarına karşılık devraldığı merkez binası ve arsanın bedelinin gerçeğe uygun değeri SPK'nın yetkilendirdiği ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu ile 63.430.000 TL olarak hesaplanmıştır. Gayrimenkul değerleme raporuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
Bina+arsa	31.03.2021	63.430.000-TL	03.03.2021-0098	Yatırım amaçlı değil	-

05 Ağustos 2021

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Haklar	242.160	166.903	91.646	72.059
Diğer	38.006	70.317	831.147	753.870
TOPLAM (TL)	**280.166**	**237.220**	**922.793**	**825.929**

Maddi olmayan duran varlıklar ERP gibi yazılım ve lisans bedellerinden oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Yoktur.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.4. Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

2018 ve 2019 yıllarında maddi duran varlıklar içerisinde yer alan şerefiye bedeli 30.06.2018 yılında Toro Makina'nın %55 oranındaki hisse alımından kaynaklanmakta olup, yıllar itibarıyla aşağıdaki tabloda verilmektedir. Söz konusu bağlı ortaklık 2020 yılı içerisinde satılmış olduğu için, şerefiye iptal edilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Toro Makina A.Ş.	1.685.979	1.685.979	-
TOPLAM (TL)	**1.685.979**	**1.685.979**	-

05 Ağustos 2021

Şerefiyenin detayı aşağıdaki gibidir;

Toro Makina A.Ş.	30 Haziran 2018
Dönen Varlık	1.310.333
Duran Varlık	5.488.310
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak	2.547.016
Uzun Vadeli Yabancı Kaynak	1.355.224
NET VARLIKLAR TOPLAMI (TL)	**2.896.403**
Satınalım İçin Ödenen Tutar (A)	(3.279.000)
Elde Edilen Net Varlıkların Kayıtlı Değeri (B)	2.896.403
Kontrol Gücü Olmayan Paylar (C)	(1.303.382)
Şerefiye (A+B+C)	**(1.685.979)**

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1 Finansal Durum

10.1.1 İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Aşağıda yer alan tüm tablolar Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla *konsolide finansal tablolarını içermektedir.*

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**286.522.596**	**474.826.743**	**506.500.324**	**514.300.149**
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.613.261	111.627.277	49.062.023	48.578.822
Ticari Alacaklar	81.326.379	126.323.462	166.894.713	250.272.907
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5.705.237*	*12.098.595*	*16.180.501*	*7.912.822*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*75.621.142*	*114.224.867*	*150.714.212*	*242.360.085*
Diğer Alacaklar	15.138.490	40.275.886	122.232.659	55.655.240
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*15.116.734*	*40.135.621*	*111.327.919*	*54.345.727*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*21.756*	*140.265*	*10.904.740*	*1.309.513*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	13.999.724	9.430.894	17.849.463	27.246.553
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları	*13.999.724*	*9.430.894*	*17.849.463*	*27.246.553*
Stoklar	44.355.957	70.805.092	58.864.003	60.503.385
Peşin Ödenmiş Giderler	13.799.025	2.878.887	3.633.181	3.986.847

05 Ağustos 2021

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.338.972	23.243.401	4.326.317	8.232.180
Diğer Dönen Varlıklar	27.950.788	64.623.217	45.175.402	45.188.019
ARA TOPLAM	**286.522.596**	**449.208.116**	**468.037.761**	**499.663.953**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	25.618.627	38.462.563	14.636.196
Duran Varlıklar	**77.349.874**	**77.795.185**	**17.329.570**	**73.341.235**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	43.910.332	43.286.761	-	-
Maddi Duran Varlıklar	29.157.441	27.437.642	13.773.426	71.259.286
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	5.037.160	2.449.611	1.181.256
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	280.166	237.220	922.793	825.929
Şerefiye	1.685.978	1.685.978	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	50.796	70.081	125.997	3.021
Diğer Duran Varlıklar	2.265.161	40.343	57.743	71.743
TOPLAM VARLIKLAR	**363.872.470**	**552.621.928**	**523.829.894**	**587.641.384**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**292.329.077**	**423.727.509**	**365.065.676**	**390.018.159**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.052.689	57.228.726	104.702.477	111.037.727
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.524.841	3.031.377	1.195.357	3.471.675
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.331.193	5.381.392	2.346.698	1.502.452
Ticari Borçlar	91.595.375	144.787.570	139.804.006	148.983.219
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	*7.290*	*4.158.947*	*12.492.334*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*91.595.375*	*144.780.280*	*135.645.059*	*136.490.885*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8.291.976	15.010.861	2.204.764	3.241.963
Diğer Borçlar	1.476.960	1.830.242	30.733.541	-
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*771.971*	*1.511.742*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*704.989*	*318.500*	*30.733.541*	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	9.805.437	3.192.766	12.613.288	15.085.597
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*9.805.437*	*3.192.766*	*12.613.288*	*15.085.597*
Ertelenmiş Gelirler	134.563.534	156.190.980	56.983.962	91.925.174
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*134.563.534*	*156.190.980*	*56.983.962*	*91.925.174*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	809	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.210.698	4.153.073	7.542.433	5.973.766
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*917.616*	*1.298.779*	*1.587.127*	*1.787.208*
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*293.082*	*2.854.294*	*5.955.306*	*4.186.558*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.475.565	7.920.522	6.959.150	8.796.586

05 Ağustos 2021
İletişim Müh. Dan. Hiz. Soğutma Havalandırma San. ve Tic. A.Ş.
ONB Finansal Kiralama A.Ş.
www.qnbfi.com

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
ARA TOPLAM	**292.329.077**	**398.727.509**	**365.065.676**	**390.018.159**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	-	25.000.000	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**15.715.539**	**36.762.277**	**9.070.965**	**17.167.642**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.234.276	12.004.007	164.186	2.886.719
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.826.099	6.592.059	671.135	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.571.656	5.207.906	4.689.237	4.299.186
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.571.656*	*5.207.906*	*4.689.237*	*4.299.186*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.057.919	12.879.765	3.546.407	9.981.737
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	25.589	78.540	-	-
Özkaynaklar	**55.827.854**	**92.132.142**	**149.693.253**	**180.455.583**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**53.796.473**	**89.516.128**	**149.693.253**	**180.455.583**
Ödenmiş Sermaye	11.100.000	11.100.000	11.100.000	80.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.971	2.971	2.971	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	352.761	47.168	1.041.273	1.464.753
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*352.761*	*47.168*	*1.041.273*	1.464.753
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.724.906	5.175.275	5.368.927	5.368.927
Geçmiş Yıllar Kârlar	50.677.625	41.760.253	77.052.337	67.877.841
Net Dönem Kâr / (Zararı)	-8.467.003	36.025.248	59.722.532	30.338.849
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**2.031.381**	**2.616.014**	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**363.872.470**	**552.621.928**	**523.829.894**	**587.641.384**

Şirket'in toplam varlıkları 2018 yılında 363,9 milyon TL iken 2019 yılında çok sayıda büyük projelerin alınması sonucu alınan avanslar dolayısıyla nakit değerlerin ve daha çok hak ediş yapılmasından dolayı ticari alacakların artmasının etkisiyle %51,87 oranında artarak 552,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında ise %5,2 oranında azalarak 523,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihinde ise %12,18 oranında artışla 587,6 Milyon TL'ye çıkmıştır. Varlıkların ağırlığı dönen varlıklardan oluşmakta olup, dönen varlıkların payı 2018, 2019, 2020 yılları ile 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %78,74, %85,92, %96,69 ve %87,52 olmuştur. Toplam kaynaklar ise ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin payı aynı yıllarda sırasıyla %80,34, %76,68, %69,69 ve %66,37'dir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı da sırasıyla %15,34, %16,67, %28,58 ve %30,71'dir.

05 Ağustos 2021

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar (Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları), stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar ve satış amacıyla elde tutulan duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları 2018, 2019, 2020 yılları ile 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla 286,5 milyon TL, 474,8 milyon TL, 506,5 milyon TL ve 514,3 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Dönen varlıkların 2019 yılında bir önceki yıla göre %65,72 oranında artması, yeni alınan ve yüksek tutarlı olan projelerden dolayı alınan avanslar nedeniyle hazır değerlerin yükselmesi, buna bağlı olarak stokların ve kesilen hak ediş faturaları sonrası ticari alacakların ve verilen depozito ve teminatlar ile devreden KDV'den oluşan diğer dönen varlıkların artışından kaynaklanmıştır.

Hazır değerler hesabı bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz TL ve döviz hesaplarından oluşmaktadır. 2018 yılında 67,6 milyon TL olan hazır değerler hesabı, 2019 yılında %65,10 oranında artarak 111,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %56 oranında azalarak 49 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise 48,6 Milyon TL'dir.

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Kasa	64.193	75.230	56.047	301.812
Bankadaki mevduat	67.549.068	111.552.047	49.005.976	48.277.010
- Vadesiz TL Mevduat	144.423	6.829.595	1.205.801	345.442
- Vadesiz Döviz Mevduat	10.204.367	20.974.278	9.417.557	11.133.228
- Vadeli TL Mevduat	3.545.266	7.574.100	899.668	3.948.302*
- Vadeli Döviz Mevduat	53.655.012	76.174.074	37.482.950	32.850.038
TOPLAM (TL)	**67.613.261**	**111.627.277**	**49.062.023**	**48.578.822**

**440.000 TL'si bloke mevduat olup 31.03.2021 bağımsız denetim raporu tarihi itibarıyla bloke kaldırılmıştır.*

Şirket'in ticari alacakları 2018 yılında 81,3 milyon TL iken, 2019 yılında %55,3 artışla 126,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %32,12 artışla 166,9 milyon TL olmuş, 31.03.2021 itibarıyla ise 250 Milyon TL'ye çıkmıştır. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik yıllara yaygın elektrik ve mekanik taahhüt faaliyeti yürütmekte ve her ay düzenli olarak işveren firmaya hak ediş faturası kesmektedir. Hak ediş faturalarının işveren tarafından onaylanması sonrasında ticari alacak oluşmaktadır. Üstlenilen projelerin ihale bedeline ve projenin ilerleme durumuna göre hak ediş faturaları değişkenlik gösterdiğinden, ticari alacaklar da yıllar itibarıyla bu duruma paralel artış ve azalış gösterebilmektedir. Ticari alacakların 2019 yılında %55,4 oranında yükselmesi, 2019 yılında içinde THY Kargo Binası, Bağcılar Medipol Hastanesi, Medipol Bahçelievler Hastanesi, Atatürk Olimpiyat Stadı, Mandarin Oriental Bosphorus Otel, Ziraat Bankası Kuleler ve Yargıtay Binası'nın da olduğu 9'u Şirket'in, 7'si bağlı ortaklık Erde Mühendislik'in olmak üzere 16 yeni projenin alınmasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu projeler yıllara yaygın özellikte olduğundan 2020 yılına da yansımış, ayrıca Sancaktepe Sahra Hastanesi gibi yeni projelerin eklenmesiyle ticari alacaklar 2020 yılında da bir önceki yıla göre %32,12 oranında yükselmiştir. 2021 yılı ilk çeyreğinde ise Ataköy Medicana Hastanesi, İş GYO İstanbul Finans Merkezi Ofisi ve Borsa İstanbul İstanbul Finans Merkezi ofisi projelerinin alınması ve önceki yıldan devam eden projelerin hakediş bedellerinin artmasıyla 2020 yıl sonuna göre %50'ye yakın oranda artış yaşanmıştır.

05 Ağustos 2021

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları 2018 yılında 5,7 milyon TL iken, 2019 yılında %112 artışla 12 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %33,74 artışla 16,2 milyon TL olmuş, 31.03.2021 tarihi itibarıyla 7,9 Milyon TL'ye düşmüştür. Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıdaki tabloda verilmektedir. En büyük pay Birleşim İnşaat'ın yaptığı Birbahçe projesine ilişkin yapılan mekanik ve elektrik tesisat işlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla olan bakiyeler				
İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	372.443	-	-	88.088
Birleşim İnşaat	5.322.160	12.098.595	13.032.051	5.982.473
Şekerpınar (*)	-	-	471.013	1.464
Toro Makina (**)	-	-	1.699.457	1.720.117
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	187.218	114.858
Birleşim Makina	330	-	590.000	3.172
Birleşim Yapı	-	-	200.762	2.650
Perspektif Otelcilik	10.304	-	-	-
TOPLAM (TL)	**5.705.237**	**12.098.595**	**16.180.501**	**7.912.822**

(*) 30 Aralık 2020 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.
(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.

Diğer alacaklar hesabı 2018 yılında 15,1 milyon TL, 2019 yılında 40,3 milyon TL iken, 2020 yılında 122,2 milyon TL'ye yükselmiş, 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise 55,6 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 yılında diğer alacaklardaki artış ilişkili taraflardan olan ticari olmayan nitelikteki diğer alacakların 2019 yılında 40 milyon TL iken, 2020 yılında %165,5 artışla 111,3 milyon TL'ye çıkmasından kaynaklanmıştır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise ilişkili tarafların ve ortakların bir kısmının borçlarını kapatmaları sonucunda bu tutar 54,3 milyon TL olmuştur. İlişkili taraflardan olan ticari olmayan nitelikteki alacaklar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	-	4.315.382	8.022.361	-
Birleşim İnşaat	1.158.777	9.429.688	5.635.741	-
Şekerpınar	-	-	38.437	-
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	7.552.878	-
Birleşim Makina	2.115.797	2.982.463	45.323	8.859.523
Birleşim Yapı	237.894	3.642.197	7.206.960	9.034.626
Ortaklar	11.604.266	19.765.891	82.826.219	36.451.578
TOPLAM (TL)	**15.116.734**	**40.135.621**	**111.327.919**	**54.345.727**

2020 yılsonu itibarıyla Şirket ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır'ın Şirket'e olan 82,8 milyon TL borcunun 19 milyon TL'si, geçmiş yıllarda karşılık ayrılan alacakların ilgili yıllarda Şirket ortakları tarafından üstlenilmesi neticesinde alacak karşılıklarının iptal edilerek gelir yazılmasından ve ortaklar

cari hesabının borçlandırılmasından, kalan kısım ise ortaklara fon temininden kaynaklanmaktadır. Şirket 31.03.2021 tarihinde, mülkiyetinin %60'ı Birleşim Yapı'ya ve %40'ı Birleşim Makina'ya ait olan Şirket'in merkezinin bulunduğu arsa ve üzerindeki binayı devir almış ve ortakların Şirket'e olan borçlarının 56.297.000 TL'si söz konusu gayrimenkul devri ile kapatılmıştır. Satışı yapan her iki Şirkette de Mesut Altan ve İdris Çakır'ın %50'şer payı bulunmaktadır. Ortakların 31.03.2021 tarihi itibarıyla 36,5 Milyon TL olan borcu olup, Ortaklar halka arzda satacakları paylardan elde edeceği gelir ile izahname tarihi itibarıyla borçlarını kapatacaklarına dair taahhüt vermiştir.

Birleşim Makina'dan olan alacak ise havalandırma kanalı nedeniyle verilen avanslardan oluşmakta olup, yıl içinde cari hesap ilişkisi ile kapatılmaktadır. Birleşim Yapı'dan olan alacak, Birleşim Yapı'nın aldığı kredinin Şirket tarafından ödenmesinden kaynaklanmakta olup, Şirkete yapılan nakit ödemeler sonucu 30 Haziran 2021 itibarıyla bakiye 2,7 Milyon TL'ye düşmüştür.

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar hesabı projelerde çalışılan taşeron firmalara verilen avanslardan oluşmaktadır. 2018 yılında 13,9 milyon TL olan söz konusu hesap, 2019 yılında %32 oranında azalarak 9,4 milyon TL'ye inmiş, 2020 yılında ise %89,27 oranında artarak 17,8 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise 27,2 Milyon TL'dir.

Stoklar hesabı 2018 yılında 44,4 milyon TL, 2019 yılında 70,8 milyon TL iken, 2020 yılında %16,86 oranında azalarak 58,9 milyon TL olmuş, 31.03.2021 itibarıyla 60,5 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar kalemi merkez ve şantiye depolarında kayıtlı olan, ilgili projelerde sarf edilmek üzere hazır olarak bekletilen malzemelerden oluşmaktadır. Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in en çok kullandığı malzemeler tesisat, yangın borusu ve fittingsleri, havalandırma kanalı, kauçuk, taş yünü, cam yünü izolasyon ve yapıştırıcıları, boru ve kanal askı malzemeleri, vana, pislik tutucu, çek valf vb., yangın armatürleri, ısıtma, soğutma, havalandırma, otomasyon cihaz ve ekipmanları PVC, PPRC, PE boru ve fittingsleri, kablo kanalı, kablo, pano, OG hücre, jeneratör, busbar, armatür, anahtar, priz, zayıf akım sistemleri ve diğer elektrik malzemeleridir. Projeler için temin edilen malzeme stokları her bir proje bazında ayrı ayrı izlenmektedir. Dolayısıyla stok kalemleri projenin türüne veya proje bedeline göre farklılık gösterebilmektedir.

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki tabloda gösterildiği üzere verilen depozito ve teminatlar ile devreden KDV'den oluşmaktadır. 2018 yılında 27,9 milyon TL olan hesap, 2019 yılında %131,2 oranında artarak 64,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %30 oranında azalarak 45,2 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihinde ise 45,2 Milyon TL olarak yer almıştır. Verilen depozito ve teminatlar taahhüt işlerinden doğan onaylı hak edişlerde işveren tarafından hak ediş tutarı üzerinden kesilmiş olan teminat tutarlarından oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Verilen Depozito ve Teminatlar	19.256.915	44.250.208	36.434.488	31.860.912
Devreden KDV	8.693.873	20.373.009	8.740.914	13.327.107
TOPLAM	**27.950.788**	**64.623.217**	**45.175.402**	**45.188.019**

Satış amaçlıyla elde tutulan duran varlıkların detayı aşağıdaki tabloda verilmekte olup, 2019 yılında yer alan 25,6 milyon TL Başakşehir'deki alınan arsa bedelinden oluşmaktadır. Şirket'in satın aldığı arsa 18 Mart 2020 tarihinde kısmi bölünme işlemi ile arsa alımı için kullanılan kredi ile birlikte yeni kurulan Birleşim Başakşehir Akaryakıt'a ayni sermaye olarak devredilmiştir. 2020 yılında ise yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında izlenen Şirket'in üstlendiği projelerinde barter karşılığı aldığı 33,6 milyon TL tutarındaki daire ve işyerleri ile ve sahip olduğu 4,8 milyon TL değerli arsaların bu hesaba aktarılmasıyla rakam 38,46 milyon TL'ye ulaşmıştır. 2021 yılı ilk 3 ayında ise arsa ve bazı dairelerin satılmasıyla rakam 14,6 Milyon TL'ye düşmüştür.

T.C. ... SERMAYE PİYASASI ... 05 Ağustos 2021

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsalar	-	25.618.627	4.855.000	-
Daire ve İşyerleri	-	-	33.607.563	14.636.196
TOPLAM	-	**25.618.627**	**38.462.563**	**14.636.196**

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Gayrimenkuller	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Başakşehir 1377 Ada 9 Parsel Arsa *	-	-	4.855.000	-
Nispetiye On 21 Bağımsız Bölüm**	-	-	1.567.262	1.567.262
Büyükyalı D Blk. 4.Kat D:16***	-	-	4.526.511	4.526.511
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 12 no *	-	-	594.428	-
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 13 no *	-	-	594.428	-
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 11 no *	-	-	594.428	-
Küçükçekmece b1a 1.bodrum 10 no *	-	-	594.428	-
Küçükçekmece b1a blok 14 no 215,36m2 *	-	-	643.382	-
Küçükçekmece b1a blok 15 no 291,71m2 *	-	-	871.476	-
Küçükçekmece b1a blok 16 no 1921,44m2 *	-	-	5.740.248	-
Sarıyer Ayazağa Seba Office D Blk D:38 *	-	-	3.517.380	-
Ferko Signature A27 Daire *	-	-	3.268.252	-
Ferko Signature A28 Daire *	-	-	3.565.332	-
Bir Bahçe C Blok No:4/5 Daire**	-	-	1.324.897	1.324.897
Ataşehir - İstanbul İşyeri Binası	-	-	651.538	651.538
Kartal - İstanbul (Mesken, 18.Kat No.148)	-	-	513.838	513.838
Kartal - İstanbul (Mesken, 28.Kat No.173)	-	-	615.867	615.867
Kartal - İstanbul (Mesken, 26.Kat No.162)	-	-	657.719	657.719
Çekmeköy C Blok No:1 Bağımsız Bölüm No:6 Daire **	-	-	909.620	909.620
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:11 Daire**	-	-	752.692	752.692
Çekmeköy D Blok No:3 Bağımsız Bölüm No:7 Daire**	-	-	1.439.805	1.439.805
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:10 Daire**	-	-	664.032	664.032
Çekmeköy E Blok No:2 Bağımsız Bölüm No:28 Daire **	-	-	-	506.208
Çekmeköy E Blok No:1 Bağımsız Bölüm No:10 Daire **	-	-	-	506.207

T.C. İSTANBUL SEMAYE PİYASASI UZMANI 1923
05 Ağustos 2021

Bilişim Müdürlüğü Eğitim Boğuştma
HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 499
Anadolu Kurumlar V.D. 178 073 3931
QNB FİNANSBANK A.Ş. MÜŞTERİ İLİŞKİLERİ
Kule Bloklar
İstanbul
Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

Gayrimenkuller	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Başakşehir Arsa****	-	25.618.627	-	-
TOPLAM (TL)		**25.618.627**	**38.462.563**	**14.636.196**

** Toplam maliyeti 24.838.782 TL olan 11 adet gayrimenkul 26.755.000 TL bedel ile satılmıştır.*

*** Gayrimenkullerin kullanımı ve kontrolü Şirketler'dedir, tapuları ise ilişkili kuruluşlar Birleşim İnşaat üzerindedir. Birleşim İnşaat'ın ortakları Şirket'in ortakları ile aynıdır. Söz konusu gayrimenkullerin tapu kayıtlarının Birleşim Mühendisliğe geçmesi halinde gayrimenkuller ikinci el duruma düşeceğinden, üçüncü şahıslar tarafından kredi kullanımı açısından sorun yaşanmaması için tapu devirleri yapılmamıştır. Üçüncü kişilere satış yapıldığında ise söz konusu kişiler adına tapuda devir işlemleri yapılarak satım bedelleri Birleşim Mühendislik hesabına gelecektir. Daha önceki dönemlerde de bu kapsamda barter karşılığı alınan gayrimenkuller aynı şekilde satılmış ve satış bedeli Birleşim Mühendislik tarafından tahsil edilmiştir.*

**** Gayrimenkulün kullanımı ve kontrolü Şirketler'dedir, tapusu TOKİ üzerindedir. Tapu devir işlemleri devam etmektedir.*

***** Şirket 27 Aralık 2019 tarihinde banka kredisi kullanarak Başakşehir'de arsa satın almış ve bu arsayı 18 Mart 2020 tarihinde kısmi bölünme işlemi ile kullanılan banka kredisi ile birlikte yeni kurulacak olan Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi'ne devretmiştir.*

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar, şerefiye, peşin ödenmiş giderler ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Duran varlıklar hesabı 2018 yılında 77,3 milyon TL, 2019 yılında 77,8 milyon TL iken, 2020 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerin, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar hesabına aktarılması ve bağlı ortaklık satış etkisi ile %77,7 oranında azalarak 17,3 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise 73,3 Milyon TL'dir.

Duran varlıklar içerisinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller Şirket'in üstlendiği projelerinde barter karşılığı aldığı daire ve işyerleri ile Şirket'in sahip olduğu arsalardan oluşmaktadır. 2018 ve 2019 yılında sırasıyla 43,9 milyon TL ve 43,3 milyon TL olan gayrimenkuller, 31 Aralık 2020 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı ile satış amacıyla elde tutulan varlıklarda sınıflandırılmıştır. Şirket 2020 yılı içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden 1.759.520 TL kira geliri elde etmiştir (2019: 1.010.366 TL, 2018: 481.968 TL)

Şirket'in maddi duran varlıkları 2018, 2019, 2020 yılında ve 31.03.2021 tarihinde sırasıyla 29,2 Milyon TL, 27,4 Milyon TL, 13,8 Milyon TL ve 71,3 Milyon TL'dir. Şirket'in maddi duran varlıkların net defter değerleri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Arsa	-	-	-	38.272.500
Bina	-	-	-	25.157.500
Tesis Makina ve Cihazlar	15.691.347	13.978.577	1.089.318	1.066.857
Taşıtlar	2.798.606	3.304.020	2.865.095	5.047.943
Demirbaşlar	1.030.659	1.321.516	1.604.664	1.505.763
Diğer Maddi Duran Varlıklar	140.442	41.191	188.679	178.124

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
05 Ağustos 2021

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Özel Maliyet	9.496.387	8.792.338	8.025.670	30.599
TOPLAM (TL)	**29.157.441**	**27.437.642**	**13.773.426**	**71.259.286**

2020 yılsonu itibarıyla Maddi Duran Varlıklar içerisinde yer alan Özel Maliyet hesabındaki tutar, ilişkili taraf olan Birleşim Yapı ve Birleşim Makina'nın sahip olduğu arsa üzerinde, maliyeti Şirket tarafından karşılanarak 2011 yılında inşa edilmiş olan ve halen Şirket'in merkez binası olarak kullanılan binaya ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket 10.01.2011 tarihinde merkez binasının üzerinde bulunduğu arsanın malikleri olan Birleşim Yapı ve Birleşim Makina ile arsa ve arsa üzerine yapılacak taşınmazın 20 yıllığına kullanım hakkını veren Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesi imzalamıştır. Mezkur Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesinde, Şirket'in söz konusu arsa üzerine bina inşa edeceği ve arsa ve binanın 20 yıllık kullanım hakkına sahip olacağı, bu dönemde arsa sahiplerine aylık 5.000 TL+KDV kira ödemesi yapacağı karara bağlanmıştır. Arsa üzerine yapılacak taşınmazın inşaat maliyeti Şirket tarafından karşılanmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise, mezkur Üst Kullanım Hakkı Sözleşmesi feshedilerek, söz konusu bina ve üzerinde bulunduğu arsa Şirket tarafından satın alınmıştır.

Satın alınan bina ve arsanın satış bedelinin gerçeğe uygun değeri SPK'nın yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu ile 63.430.000 TL olarak belirlenmiştir. Bu tutardan, ilgili Özel Maliyet net defter değeri düşülerek arsa ve binanın devir bedeli 56.297.000 TL olarak belirlenmiştir.

Gayrimenkul Değerleme Raporunda tespit edilen değer dikkate alınarak 31.03.2021 tarihi itibarıyla söz konusu arsanın değeri 38,3 Milyon TL, binanın değeri ise 25,2 Milyon TL olarak maddi duran varlıklar hesabında yer almıştır.

Tesis makina ve cihazların 2020 yılında düşmesinin nedeni, 30.06.2018 tarihinde edinilen bağlı ortaklıklardan Toro Makina'nin 31 Aralık 2020 tarihinde satılmasından dolayı, Toro Makina'ya ait olan iş makinası gibi makinaların aktiften çıkmasından kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıklar içerisinde yer alan Özel Maliyet hesabındaki tutar, Şirket'in ilişkili taraflarından olan Birleşim Yapı'nın sahip olduğu arsa üzerinde maliyeti Şirket tarafından karşılanan ve halen Şirket'in merkez binası olarak kullanılan binanın üst kullanım hakkı bedelini göstermektedir. Şirket 31.03.2021 tarihinde üst kullanım hakkı sözleşmesini feshederek, söz konusu bina ve üzerinde bulunduğu arsayı satın almıştır. Özel Maliyet net defter değeri arsa ve binanın devir bedelinden düşüldüğünden 30 bin TL'ye inmiştir.

Duran varlıklar hesabı içerisinde yer alan kullanım hakkı varlıkları 2019, 2020 yılında ve 2021 ilk 3 ayında sırasıyla 5 milyon TL, 2,4 milyon TL ve 1,2 Milyon TL olup, Şirket'in faaliyetleri için uzun vadeli kiraladığı iptal edilemeyen bina kira sözleşmelerinden oluşmaktadır, süresi 1 yıl ila 6 yıl arasında değişen kiralama süreleri vardır.

Şerefiye hesabı bağlı ortaklığı olan Toro Makina.'nın %55 oranındaki hisse alımından kaynaklanmakta olup, Toro Makina hisseleri 2020 yılında satılmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kısmında borçlar, diğer borçlar, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler (devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri), ertelenmiş gelirler, dönem kârı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler 2018 yılında 292,3 milyon TL iken 2019

05 AĞUSTOS 2021

yılında %44,95 oranında artarak 423,7 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %13,84 azalarak 365 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihi itibarıyla %6,84 artışla 390 milyon TL'dir.

Kısa vadeli borçlar 2019 yılında 2018 yılına göre %54,45 oranında artarak 37 milyon TL'den 57,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2020'de ise %82,95 oranında artarak 104,7 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise %6,05 oranında artışla 111 milyon TL olmuştur. Şirket finansmanını genel olarak işverenden alınan avans ve hak ediş tahsilatları ile sağlamakta, ancak alınan avansın yüzdesine ve alacakların ortalama tahsil süresine paralel olarak zaman zaman banka kredisi de kullanmaktadır. Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla kullandığı kredilerin %99,5'i TL, %0,5'si döviz cinsindendir.

Ticari borçlar 2019 yılında bir önceki yıla göre %58 oranında artarak 91,6 milyon TL'den 144,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %3 azalarak 139,8 milyon TL'ye düşmüştür. 31.03.2021 tarihinde ise %6,57 artışla 148,9 milyon TL olmuştur. Projelerde kullanılan malzemelerin yaklaşık %60'ı dövize endeksli, %40'ı ise Türk Lirası olarak sağlanmaktır. Şirket'in ticari borçlarının ödeme vadesi 2021 ilk 3 ayında ve 2020 yılında 107 gün olup, 2019 ve 2018 yılında sırasıyla 93 ve 105 gün olarak gerçekleşmiştir.

Diğer borçlar 2018 ve 2019 yılında sırasıyla 1,5 milyon TL ve 1,8 milyon TL iken, 2020 yılında sözleşmesi iptal edilen bir projeden dolayı işveren firmadan alınan avansın, alınan avanslar hesabından diğer borçlar hesabına kaydedilmesi nedeniyle 30,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu borç 2021 yılında ödenmiştir.

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler hesabı hak ediş faturası kesilmiş, ancak henüz hasılata yansıtılmamış gelirlerden oluşmaktadır. 2018 yılında 9,8 milyon TL olan hesap, 2019 yılında %67,44 azalarak 3,2 milyon TL'ye inmiş, 2020 yılında ise %295 oranında artışla 12,6 milyon TL'ye çıkmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise %19,60 artışla 15,1 milyon TL olmuştur.

Ertelenmiş gelirler alınan sipariş avanslarından oluşmakta olup, sözleşmenin büyüklüğe ve sözleşme koşullarına göre proje bazında farklılık göstermektedir. Ertelenmiş gelirler 2018 yılında 134,6 milyon TL iken, 2019 yılında %16 artarak 156,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %63,52 oranında azalarak 56,9 milyon TL'ye düşmüştür. 31.03.2021 tarihinde ise %61,32 artışla 91,9 milyon TL olmuştur. Projeler tamamlanıp fatura kesildikçe avans hesabı kapatılmaktadır. 2021 yılında üstlenilen Ataköy Medicana Hastanesi için işverenden alınan 47,4 Milyon TL avans, söz konusu hesabın artışındaki ana etken olmuştur.

2019 yılında satış amaçlı sınıflandırılan varlık gruplarına ilişkin yükümlülüklerde yer alan 25 milyon TL, Şirket'in 2019 tarihinde Başakşehir'de satın aldığı arsa için bankadan kullandığı kredi olup, söz konusu arsa 18 Mart 2020 tarihinde kısmi bölünme işlemi ile Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama A.Ş.'ne ayni sermaye olarak devredilmiş ve kullanılan banka kredisi de masrafları ile birlikte adı geçen Şirket hesabına aktarılmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar, uzun vadeli karşılıklar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2019 yılında bir önceki yıla göre %133,9 oranında artarak 15,7 milyon TL'den 36,8 milyon TL'ye çıkmış, 2020 yılında ise %75,33 oranında azalarak 9 milyon TL olmuştur. 31.03.2021 tarihinde ise %89,26 artışla 17,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Özkaynaklar

Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı 2018, 2019, 2020 yıl sonunda ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla %15,34, %16,67, %28,58 ve %30,71 olmuştur. Özkaynak tutarları ise aynı şekilde sırasıyla 55,8 milyon TL, 92,1 milyon TL, 149,7 milyon TL ve 180,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in

05 Ağustos 2021

2019, 2020 yılında ve 31.03.2021 tarihinde artan kârlılığı ile birlikte özkaynaklar da artış göstermiş ve toplam varlıklar içindeki payı artmıştır. Şirket'in 11.100.000 TL olan sermayesi, 11.02.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz olarak 80.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Mali Yapı Oranları

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 dönemleri itibarıyla seçilmiş mali oranları aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Likidite Oranları				
Cari Oran	0,98	1,12	1,39	1,32
Likit Oran	0,83	0,95	1,23	1,16
Nakit Oran	0,23	0,26	0,13	0,12
Finansal Yapı Oranları				
Kaldıraç Oranı	0,85	0,83	0,71	0,69
Borç/Özsermaye Oranı	5,52	5,00	2,50	2,26
Özkaynaklar/Kısa ve Uzun vadeli Yükümlülükler	0,18	0,20	0,40	0,44
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	3,79	4,88	3,94	0,69
Stok Devir Hızı	6,11	7,60	7,46	1,42

Likidite oranları incelendiğinde, dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülüklerine oranını gösteren cari oranın yıllar itibarıyla yükseldiği ve 2018, 2019, 2020 yıllarında ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla 0,98, 1,12, 1,39 ve 1,32 olduğu, likit oranının ise 2018, 2019, 2020 yıllarında ve 31.03.2021 itibarıyla sırasıyla 0,83, 0,95, 1,23 ve 1,16 olduğu görülmüştür.

Şirket'in özkaynaklarının yabancı kaynaklara oranı 2018'de 0,18 seviyesinden 2019'da 0,20'ye, 2020 yılında ise artan kârlılığın etkisiyle 0,40'a ve 31.03.2021 tarihinde 0,44'e yükselmiştir.

Kaldıraç oranı ise 2018 ve 2019 yılında sırasıyla 0,85 ve 0,83 iken, 2020 yılında ertelenen gelirler hesabında yer alan alınan sipariş avanslarının azalmasıyla 0,71, 31.03.2021 tarihinde 0,69 olmuştur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA TİCARET A.Ş.

QNB FİNANS
www.qnbfi.com

10.2 Faaliyet Sonuçları

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tüm tablolar Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 dönemine ilişkin konsolide kâr zarar tablolarını içermektedir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2020**	**31.03.2021**
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	357.573.956	506.433.092	578.056.989	115.064.524	139.436.825
Satışların Maliyeti (-)	-328.935.450	-437.792.196	-483.359.117	-98.379.068	-98.656.540
Brüt Kâr	**28.638.506**	**68.640.896**	**94.697.872**	**16.685.456**	**40.780.285**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-16.078.438	-18.043.848	-19.524.402	-5.330.473.	-5.457.158
Pazarlama Giderleri (-)	-229.121	-513.799	-392.037	-65.536	-45.786
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	56.950.354	36.560.242	121.787.470	4.014.544	14.565.156
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-51.454.621	-31.855.817	-124.091.329	-5.628.705	-13.982.793
Esas Faaliyet Kârı	**17.826.680**	**54.787.674**	**72.477.574**	**9.675.286**	**35.859.704**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.435.798	6.779.548	11.713.455	3.668.747	5.493.351
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-11.977.683	-126.254	-2.314.782	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı	**10.284.795**	**61.440.968**	**81.876.247**	**13.344.033**	**41.353.055**
Finansman Gelirleri	1.640.563	3.768.412	7.621.837	65.494	4.316.454
Finansman Giderleri (-)	-16.378.042	-15.327.129	-12.844.608	-3.657.909	-6.929.360
Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**-4.452.684**	**49.882.251**	**76.653.476**	**9.751.618**	**38.746.583**
Vergi Gelir / (Gideri)	**-5.065.320**	**-13.272.370**	**-16.661.846**	**-1.308.327**	**-8.401.300**
Dönem Vergi Gideri (-)	-3.137.236	-2.374.125	-25.738.530	-	-2.071.840
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	-1.928.084	-10.898.245	9.076.684	-1.308.327	-6.329.460
DÖNEM KÂRI / (ZARARI)	**-9.518.004**	**36.609.881**	**59.991.630**	**8.443.291**	**30.338.849**

Hasılat

Şirket'in yüklenici ve/veya alt yüklenici sıfatıyla üstlendiği yıllara yaygın ısıtma ve soğutma sistemleri ile mekanik ve elektrik tesisatı inşaatı işleri ile ilgili sözleşmelerinden sağladığı gelirler tamamlanma oranı dikkate alınarak hasılata yansıtılmaktadır. Dolayısıyla hasılattaki artış veya azalışlar üstlenilen projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve projenin sözleşme bedeline göre yıllar itibarıyla değişkenlik göstermektedir. Şirket'in hasılatı 2018 yılında 357,6 milyon TL iken, 2019 yılında %41,63 oranında artışla 506,4 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %14,14 artışla 578 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla 31.03.2020 dönemine göre %21,2 oranında artarak 139,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 ve 2020 yılları arasında üstlenilen büyük projeler arasında yer alan İkitelli Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesi, Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü, Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim ve Araştırma Hastanesi, Sancaktepe Sahra Hastanesi, Bursa Entegre Sağlık Kampüsü, Medipol Bağcılar Ek Hastane Binası, Medipol Acıbadem Hastanesi Mobilizasyonu, Atatürk Olimpiyat Stadı renevasyonu, Mandarin Oriental Bosphorus Oteli THY Kargo Binası, Ziraat Bankası Kuleler, Skyland Ofisi ve Yargıtay Binası gibi projelerin tamamlanan kısımlarının hasılata yansıtılması ile hasılat oranları yıllar itibarıyla artan bir ivme kazanmıştır. 2021 yılı ilk çeyreğinde ise Ataköy Medicana Hastanesi, İş

T.C. SERMAYE PİYASA KURULU UZMAN
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

GYO İstanbul Finans Merkezi Ofisi ve Borsa İstanbul İstanbul Finans Merkezi ofisi projelerini üstlenmiştir.

Satışların Maliyeti

Şirket'in yüklenici ve/veya alt yüklenici sıfatıyla üstlendiği yıllara yaygın ısıtma ve soğutma sistemleri ile mekanik ve elektrik tesisatı işleri ile ilgili sözleşmeler için yüklendiği maliyetler sözleşmenin tamamlanma oranı dikkate alınarak satışların maliyetine yansıtılmaktadır. Satışların maliyeti de hasılata paralel olarak, üstlenilen projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve projenin sözleşme bedeline göre yıllar itibarıyla değişkenlik göstermektedir. Satışların maliyeti 2018 yılında 328,9 milyon TL iken, 2019 yılında %33 oranında artışla 437,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %10,4 artışla 483,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre çok az değişiklik göstermiş olup 98,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 ilk 3 ayında 2020 ilk 3 ayına kıyasla satışlar artarken satılan malın maliyetinin benzer kalmasının sebepleri Şirket'in yurt dışına yüksek kâr marjlı mühendislik projesi teslim etmesinin yanı sıra, projelerin maliyetlerinin önceki dönemlere göre daha iyi yönetebilir hale gelmesidir. Projelerde kullanılan havalandırma kanallarının grup bünyesindeki Şirket üretiminden gelen payının artmasının maliyetlerin düşürülmesindeki payı büyüktür.

Brüt Kâr

Şirket'in brüt kârı 2018 yılında 28,6 milyon TL iken, 2019 yılında %139,68 oranında artarak 68,6 milyon TL'ye, 2020 yılında ise %37,96 oranında artarak 94,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla 30.03.2020 tarihine göre % 144 oranında artarak 40,8 milyon TL olmuştur.. Şirket'in brüt kârlılık oranı 2018, 2019, 2020 yılında ve 31.03.2021 tarihinde sırasıyla %8,01, %13,55, %16,38 ve %29,25 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyetleri yıllara yaygın özellik taşıdığından, malzeme alımı gibi maliyetlerin projenin başında yapılması, buna karşılık faturalarının kesilerek ciroya yansıtılmasının daha ileride bir tarihte olması nedeniyle brüt kâr marjında dönemler arasında dalgalanmalar yaşanmaktadır. Diğer taraftan Şirket'in aynı anda çok sayıda projeyi yönetmesinden dolayı, alınan malzemelerin projeler arasında geçişkenliğinden yararlanması da Şirket'e maliyet avantajı sağlamaktadır. Brüt kârdaki 31.03.2021 tarihindeki artış ise satışların maliyeti hesabının açıklamasında yer aldığı üzere maliyetlerin düşmesinden kaynaklanmıştır.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderlerini oluşturan genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerinin toplamı 2020 yılında 19,9 milyon TL, 31.03.2021 tarihinde ise 5,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu giderlerin hasılata oranı 2018 yılında %4,56, 2019 yılında %3,66, 2020 yılında %3,45, 31.03.2021 tarihinde ise %3,95 olarak gerçekleşmiş olup, genel yönetim giderlerindeki en büyük pay %54,04 ile personel giderlerinden oluşmaktadır. (2020:%58,17, 2019: %56,22, 2018: %51,86)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021
Kur Farkı Gelirleri	54.382.424	29.983.599	120.074.800	3.440.077	13.899.260
İptal Edilen Dava Karşılığı	346.490	-	238.801	-	-
SSK Prim Teşvik Gelirleri	1.004.402	754.133	661.109	286.560	263.550
İptal Edilen Şüpheli Alacak Karşılığı (*)	447.946	5.351.832	679.197	172.743	-
Diğer Gelirler	769.092	470.678	133.563	115.164	402.346

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1992 05 Ağustos 2021

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021
TOPLAM	**56.950.354**	**36.560.242**	**121.787.470**	**4.014.544**	**14.565.156**

(*) Geçmiş yıllarda karşılık ayrılan alacaklar ilgili yıllarda Şirket ortakları tarafından üstlenilmesi neticesinde alacak karşılıkları iptal edilerek gelir yazılmış ve ortaklar cari hesabı borçlandırılmıştır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2018 yılında 56,9 milyon TL iken, 2019 yılında %35,8 oranında azalarak 36,6 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 yılında %233 oranında artışla 121,8 milyon TL, 31.03.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %262,8 artarak 14,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021
Kur Farkı Giderleri	42.233.371	25.306.670	121.406.807	3.868.700	12.496.357
Şüpheli Alacak Gideri	5.141.578	791.595	91.724	-	958.088
Dava Karşılık Gideri	-	2.561.212	1.090.159	1.090.159	160.793
Dava Giderleri	2.692.314	-	-	-	-
Diğer Giderler	1.387.358	3.196.340	1.502.639	669.846	367.555
TOPLAM	**51.454.621**	**31.855.817**	**124.091.329**	**5.628.705**	**13.982.793**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2018 yılında 51,5 milyon TL iken, 2019 yılında %38,09 oranında azalarak 31,9 milyon TL'ye düşmüştür. 2020 yılında %289,5 oranında artışla 124,1 milyon TL ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yılın aynı dönemine göre %148 artışla 13,9 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki tablolarda yer alan Şirket'in dövizli alacak ve borçlarından kaynaklanan kur farkı gelirlerinde ve kur farkı giderlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre 2020 yılında ve 31.03.2021 tarihinde yaşanan artış, ilgili yıl itibarıyla Şirket'in 3 ayda bir kur farkı hesaplama metodolojisini aylık hesaba değiştirmesinden kaynaklanmıştır. Son 3 yıla ilişkin net kur farkı gelir/gideri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021
Kur Farkı Gelirleri	54.382.424	29.983.599	120.074.800	3.440.077	13.899.260
Kur Farkı Giderleri	42.233.371	25.306.670	121.406.807	3.868.700	12.496.357
Net kur farkı gelir/(gideri)	**12.149.053**	**4.676.929**	**-1.332.007**	**-428.623**	**1.402.903**

05 Ağustos 2021

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2020	31.03.2021
Mali Duran Varlık Satış Kârı	-	-	19.891	-	-
Maddi Duran Varlık Satış Kârı	71.194	757.392	1.981.074	29.066	1.288.804
Faiz Gelirleri	2.392.640	1.953.924	1.054.226	243.787	196.910
Bağlı Ortaklıkların Satış Kârı (*)	-	-	3.960.677	-	-
Kira Gelirleri	481.968	1.010.366	1.759.520	406.183	430.511
Vadeli Mevduat Kur Farkı Gelirleri	1.489.996	3.057.866	2.938.067	2.989.711	3.577.126
TOPLAM	**4.435.798**	**6.779.548**	**11.713.455**	**3.668.747**	**5.493.351**

(*) Toro Makina ve Şekerpınar'ın satışı sonucunda gelir tablosuna yansıyan kâr tutarlarıdır. Toro Makina için hesaplanan satış kârı 1.221.873 TL, Şekerpınar için hesaplanan satış kârı 2.738.804 TL'dir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2018 yılında 4,4 milyon TL iken, 2019 yılında %52,84 oranında artarak 6,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %72,7 oranında artarak 11,7 milyon TL olmuştur. 2020 yılındaki yükselişin sebebi 3,9 milyon TL olan bağlı ortak satış etkisinden kaynaklanmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise 31.03.2020 dönemine göre %49,73 artışla 5,5 milyon TL gerçekleşmiştir. 2021 ilk 3 aydaki artışın nedeni satış amaçlı gayrimenkullerde yer alan dairelerin satış kârı ve vadeli mevduat faiz geliri artışıdır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Yatırım faaliyetlerinden giderler ise maddi duran varlık satış zararından oluşmakta olup, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 11,9 milyon TL, 126 bin TL ve 2,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Gelirleri

Finansman gelirleri ilişkili taraflardan alacaklara ilişkin faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirleri 2018 yılında 1,6 milyon TL, 2019 yılında 3,8 milyon TL olmuş, 2020 yılında adat gelirlerinde ve finansal kur farkı gelirlerindeki artışla 7,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihinde 4,3 milyon TL olmuştur. Finansman gelirlerinin hasılata oranı 2018 yılında 0,46, 2019 yılında 0,74, 2020 yılında 1,32 ve 31.03.2021 tarihinde 3,10 olmuştur.

Finansman Giderleri

Şirket'in finansman giderleri; kredi faiz giderleri, kredi kur farkı giderleri, adat faizleri, kiralama faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir. Finansman giderleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 16,4 milyon TL, 15,3 milyon TL ve 12,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılındaki düşüş banka kredileri faizi ödemelerinin azalmasından kaynaklanmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise 6,9 milyon TL'dir.

Dönem Kârı/Zararı

2018 yılında 9,5 milyon TL olan dönem zararı, 2019 yılında alınan yeni ve büyük ölçekli projelerin alınması sonucunda 36,6 milyon TL net kâra ulaşmıştır. 2020 yılında ise net kâr artışı %64 oranında gerçekleşmiş ve 60 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihinde ise 30,3 milyon TL olmuştur.

Mali Yapı Oranları

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 dönemleri itibarıyla seçilmiş mali oranları aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Kârlılık Oranları				
Brüt Kâr Marjı	8,01	13,55	16,38	29,25
Esas Faaliyet Kâr Marjı	4,99	10,82	12,54	25,72
Özsermaye Kârlılığı	Zarar	39,74	40,08	16,81
Aktif Kârlılığı	Zarar	6,62	11,45	5,16

Kârlılık oranlarında ise alınan yüksek bedelli proje sayısının artması sonucunda satışlara ve faaliyet kâr marjı artışların paralel olarak artışlar yaşanmıştır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in hasılatı 2018 yılında 357,6 milyon TL iken, 2019 yılında %41,63 oranında artışla 506,4 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında ise %14,14 artışla 578,1 milyon TL'ye ulaşmıştır. 31.03.2021 tarihinde ise 31.03.2020 dönemine göre %21,2 artışla 115 Milyon TL'den 139,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket hasılatının yapılan iş bazında dağılımı son 3 yıl için aşağıdaki tabloda verilmektedir. Aşağıdaki tabloda yer alan mekanik işler Şirket ve elektrik tesisat işleri Erde Mühendislik tarafından gerçekleştirilmiştir.

Hasılat	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Yıllara sâri mekanik işleri	205.646.030	252.859.106	374.157.903	111.459.455
Yıllara sâri elektrik işleri	148.007.882	248.706.261	200.719.605	27.725.740
Diğer	3.920.044	4.867.725	3.179.481	251.630
TOPLAM SATIŞLAR	**357.573.956**	**506.433.092**	**578.056.989**	**139.436.825**

Şirket'in hasılatındaki artış veya azalışlar üstlenilen projelerin fiziki tamamlanma derecesine ve projenin sözleşme bedeline göre yıllar itibarıyla değişkenlik göstermektedir. 2018 ve 2020 yılları arasında üstlenilen büyük projeler arasında yer alan İkitelli Başakşehir Çam ve Sakura Şehir Hastanesi, Elazığ Entegre Sağlık Kampüsü, Kartal Dr. Lütfi Kırdar Eğitim ve Araştırma Hastanesi, Sancaktepe Sahra Hastanesi, Bursa Entegre Sağlık Kampüsü, Medipol Bağcılar Ek Hastane Binası, Medipol Acıbadem Hastanesi Mobilizasyon, Atatürk Olimpiyat Stadı, Mandarin Oriental Bosphorus Oteli, THY Kargo Binası, Ziraat Bankası Kuleler, Skyland Ofisi ve Yargıtay Binası gibi projelerin tamamlanan kısımlarının hasılata yansıtılması ile hasılat oranları yıllar itibarıyla artan bir ivme kazanmıştır. 2021 yılı ilk çeyreğinde ise Ataköy Medicana Hastanesi, İş GYO İstanbul Finans Merkezi Ofisi ve Borsa İstanbul İstanbul Finans Merkezi ofisi projelerini üstlenmiştir.

05 Agustos 2021

Şirket'in 2019 ve 2020 yıllarında hasılatının artmasındaki en önemli projeler hastane projeleri ve kamu binaları olmuştur. Endüstriyel tesislerde de artış görülmekte olup, sektördeki yatırımlardaki yavaşlamaya paralel olarak karma projeler ve alışveriş merkezi projelerinde azalma yaşanmıştır.

Şirket'in son 10 yılda gerçekleştirdiği projelerin metrekare büyüklükleri aşağıdaki tabloda verilmektedir.

	Adet	Mekanik İşler (*Birleşim Mühendislik*) (m^2)	Adet	Elektrik Tesisat İşleri (*Erde Mühendislik*) (m^2)	TOPLAM ADET	TOPLAM (m^2)
AVM	13	1.567.885	10	1.097.500	23	2.665.385
Konut	10	521.300	5	273.800	15	795.100
Otel	16	641.951	5	105.000	21	746.951
Hastane	21	1.611.241	8	1.445.228	29	3.056.469
Ofis	13	740.650	6	89.793	19	830.443
Karma Proje	8	1.608.347	7	1.128.000	15	2.736.347
Endüstriyel	1	8.600	7	72.600	8	81.200
Diğer	11	179.688	8	301.600	19	481.288
TOPLAM	**93**	**6.879.662**	**56**	**4.513.521**	**149**	**11.393.183**

Şirket 2009 yılından itibaren son 10 yılda ağırlıklı olarak AVM, hastane, otel, ofis, karma proje (Konut+AVM+Otel) olmak üzere 93 adet projeyi tamamlamıştır. Birleşim Mühendislik'in 26.07.2021 itibarıyla devam eden proje sayısı ise 15'tir.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ise Şirket bünyesine katıldığı 2014 yılından itibaren ağırlıklı olarak AVM ve hastane olmak üzere 56 proje tamamlamıştır. Erde Mühendislik'in 26.07.2021 itibarıyla devam eden proje sayısı 11'dir.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Şirket operasyonlarına bağlı olarak kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riski kaynaklı risklere maruz kalabilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, müşterilerin veya sözleşme taraflarının, sözleşme şartlarını yerine getirememesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in mali olarak zarara uğratan risktir. Kredi riski temel olarak ticari alacaklar, diğer alacaklar ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Kredi riski ile ilgili detaylı tablolar, 31 Aralık 2018, 2019 ve 2020 Bağımsız Denetim Raporu'nun Not 32 bölümünde ve 31 Mart 2021 Bağımsız Denetim Raporu Not 30 bölümünde ayrıntılı bir şekilde yer almaktadır. Şüpheli ticari alacak karşılığı 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla, 11,7 milyon TL, 7,1 milyon TL, 6,5 milyon TL ve 7,5 milyon TL'dir.

Likidite riski

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

05 Ağustos 2021

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in türev niteliğinde olmayan yükümlülükleri vade kırılımı ile birlikte ve ödenecek faizleri de içerecek şekilde aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Toplam	Defter değeri
Ticari Borçlar	82.477.953	66.505.266	-	-	148.983.219	148.983.219
Finansal Borçlar	8.998.192	111.897.447	3.468.703	-	124.364.342	117.396.121
Kiralama Yükümlülükleri	864.173	681.300	-	-	1.545.473	1.502.452
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK	**92.340.318**	**179.084.013**	**3.468.703**	-	**274.893.034**	**267.881.792**

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir. Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve yükümlülükler alım satım taahhütleriyle beraber Şirket'in kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır.

ABD Doları ve Avro döviz cinsine karşı risk bulunmaktadır. Kur değişimlerine karşı hesaplanan döviz kuru duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Döviz kurlarının, TL'ye karşı +%10 değer kazanması ve -%10 değer kaybetmesinin kârlılık üzerindeki etkisi belirtilmektedir.

Kâr / (Zarar) Etkisi (TL)	31 Aralık						31 Mart	
	2018		2019		2020		2021	
	+%10 değişim	-%10 değişim	+%10 değişim	-%10 değişim	+%10 değişim	-%10 değişim	+%10 değişim	-%10 değişim
ABD Doları	(117.395)	117.395	3.981.677	(3.981.677)	6.934.380	(6.934.380)	4.077.523	(4.077.523)
Avro	(3.383.587)	3.383.587	(1.293.859)	1.293.859	213.960	(213.960)	(2.017.702)	2.017.702
TOPLAM	**(3.500.982)**	**3.500.982**	**2.687.818**	**(2.687.818)**	**7.148.340**	**(7.148.340)**	**2.059.820**	**2.059.820**

Faiz oranı riski

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.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 365,1 milyon TL'si kısa vadeli, 9,1 milyon TL'si uzun vadeli olmak üzere toplam yükümlülükleri 374,1 milyon TL'dir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 390 milyon TL'si kısa vadeli, 17,2 milyon TL'si uzun vadeli olmak üzere toplam yükümlülükleri 407,2 milyon TL'dir Şirket'in net borç tutarı ise 2020 yılında 58,3 milyon TL, 31.03.2021 itibarıyla 70,3 Milyon TL'dir. Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları ve nakit ve nakit benzerleri tutarları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

05 Ağustos 2021

	31.12.2020	31.03.2021
Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**365.065.676**	**390.018.159**
Garantili	-	-
Teminatlı	1.195.357	542.598
Garantisiz/Teminatsız	363.870.319	389.475.561
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**9.070.965**	**17.167.642**
Garantili	-	-
Teminatlı	835.321	418.145
Garantisiz/Teminatsız	8.235.644	16.749.497
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**374.136.641**	**407.185.801**
Özkaynaklar	**149.693.253**	**180.455.583**
Çıkarılmış sermaye	11.100.000	80.000.000
Yasal yedekler	5.368.927	5.368.927
Diğer yedekler	133.224.326	95.086.656
TOPLAM KAYNAKLAR	**523.829.894**	**587.641.384**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
A. Nakit	56.047	301.812
B. Nakit Benzerleri	49.005.976	48.277.010
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	49.062.023	48.578.822
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	104.702.477	111.037.727
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	1.195.357	3.471.675
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	2.346.698	1.502.452
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	108.244.532	116.011.854
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	59.182.509	67.433.032
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	164.186	2.886.719
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	671.135	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	835.321	2.886.719
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**60.017.830**	**70.319.751**

Güncel durumda borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
05 Ağustos 2021

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket finansman gereksinimlerini işverenden aldığı avans ve proje devam ederken kestiği hak ediş bedelleri ile karşılamakta, ancak alacakların ortalama tahsil süresine paralel zaman zaman banka kredisi gibi ilave finansmana da ihtiyaç duyabilmektedir. Ayrıca nadiren de olsa proje tamamlandığında geçici kabul imzalama süreci uzadığında da Şirket kısa süreli finansmana ihtiyaç duyabilmektedir. Şirket'in üstlendiği projelerde sözleşme imzalandığında, sözleşme bedelinin belli bir tutarı avans alınmakta ve ilgili proje için malzeme alımı ve alt yükleniciye ödenecek avanslar vb. harcamalar alınan avans ile finanse edilmektedir. Şirket tedarikçilerine olan ödemelerini ortalama 120 -180 gün arası vadeli olarak yapmakta olduğundan, bu durum Şirkete fonlama açısından avantaj yaratmakta ve Şirket nakit akışında problem yaşamamaktadır. Proje başladıktan sonra da her ay düzenli hak ediş faturası kesilmekte ve işveren onayına sunulmaktadır. Hak edişler bir sonraki ay içinde işveren onayına müteakip o ay içinde faturalandırılmakta ve faturadan sonra sözleşme şartlarına uygun (genellikle 45 veya 60 gün içinde) ödeme alınmaktadır.

Şirket yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve finansman imkânlarına sahip olduğunu düşünmektedir. Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR-TL	31.12.2020		31.03.2021	
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**365.065.676**	**69,69**	**390.018.159**	**66,37**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	104.702.477	28,68	111.037.727	28,47
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.195.357	0,33	3.471.675	0,89
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.346.698	0,64	1.502.452	0,39
Ticari Borçlar	139.804.006	38,30	148.983.219	38,20
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4.158.947*	1,14	*12.492.334*	3,20
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*135.645.059*	37,16	*136.490.885*	35,00
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kısmında Borçlar	2.204.764	0,60	3.241.963	0,83
Diğer Borçlar	30.733.541	8,42	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	30.733.541	8,42	-	-
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	12.613.288	3,46	15.085.597	3,87
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	12.613.288	3,46	*15.085.597*	3,87
Ertelenmiş Gelirler	56.983.962	15,61	91.925.174	23,57
Kısa Vadeli Karşılıklar	7.542.433	2,07	5.973.766	1,53
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*1.587.127*	0,43	*1.787.208*	0,46
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*5.955.306*	1,63	4.186.558	1,07
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.939.150	1,90	8.796.586	2,26
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**9.070.965**	**1,73**	**17.167.642**	**2,92**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	164.186	1,81	2.886.719	16,81
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	671.135	7,40	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.689.237	51,70	4.299.186	25,04

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 05 Ağustos 2021

KAYNAKLAR-TL	31.12.2020		31.03.2021	
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*4.689.237*	51,70	*4.299.186*	25,04
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.546.407	39,10	9.981.737	58,14
Özkaynaklar	**149.693.253**	**28,58**	**180.455.583**	**30,71**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**149.693.253**	**28,58**	**180.455.583**	**30,71**
Ödenmiş Sermaye	11.100.000	7,42	80.000.000	44,33
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.971	0,00	-	-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-4.594.787	-3,07	-4.594.787	-2,55
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.041.273	0,70	1.464.753	0,81
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*1.041.273*	0,70	1.464.753	0,81
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.368.927	3,59	5.368.927	2,98
Geçmiş Yıllar Kârlar	77.052.337	51,47	67.877.841	37,61
Net Dönem Kâr / (Zararı)	59.722.532	39,90	30.338.849	16,81
TOPLAM KAYNAKLAR	**523.829.894**	**100**	**587.641.384**	**100**

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %69,69'u kısa vadeli yükümlülüklerden, %1,73'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %28,58'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla ise Şirketin kaynakları içinde kısa vadeli yükümlülüklerin payı %66,37, uzun vadeli yükümlülüklerin payı %2,92 ve özkaynakların payı ise %30,71'dir. Şirket 11.02.2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 11.100.000 TL'den 80.000.000 TL'ye çıkarmıştır.

Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla kredilerinin %99,5'i TL cinsinden, %0,5'i döviz cinsi kredilerden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerden elde ettiği nakit akımları ile kredi faizlerini ödeme gücüne sahiptir.

Faiz Giderlerini Karşılama Gücü	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
FAVÖK	15.292.502	57.596.145	83.093.310	36.565.311
Kredi Faiz Gideri	10.355.172	12.103.452	8.818.335	5.249.855
FAVÖK/ Kredi Faiz Gideri	1,48	4,76	9,42	6,97

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 dönemleri itibarıyla nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları				
Vergi Öncesi Kâr	**-4.452.684**	**49.882.251**	**76.653.476**	**38.740.149**
Düzeltmeler:				

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 05 Ağustos 2021

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Amortisman Giderleri ve İtfa Payları	2.961.555	7.512.896	8.311.877	1.287.970
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıklar /İptali, net	4.693.633	-4.560.237	-149.812	958.088
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerine İlişkin Hasılat Düzeltmesi	-	-	-	-2.249.654
Zarar Karşılığı	-	-	2.249.654	-
Sabit Kıymet Satış Kârı/Zararı,net	11.906.489	-631.138	333.708	1.288.804
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.353.614	1.648.831	1.354.846	311.977
İzin Karşılığı	-37.976	381.163	288.348	200.081
Dava Karşılığı	-346.490	2.561.212	851.358	-193.166
Bağlı Ortaklık Satış Kârı	-	-	-3.960.677	-
Faiz Geliri	-2.639.363	-5.311.188	-7.034.076	-4.510.240
Faiz Gideri	11.675.709	13.128.757	9.401.060	5.324.516
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı (+)	**25.114.487**	**64.612.547**	**88.299.762**	**38.580.917**
Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış	43.889.812	-40.436.846	-45.542.779	-84.336.282
Stoklardaki Azalış/(Artış)	10.848.968	-26.449.135	11.789.928	-1.639.382
Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış	2.070	-118.509	-10.767.282	9.595.227
Peşin Ödenen Giderlerdeki Azalış/(Artış)	-7.313.031	10.900.853	-924.983	-230.690
Diğer Dönen ve Duran Varlıklardaki (Artış)/Azalış	3.634.708	-34.447.611	19.289.051	-26.617
Ertelenmiş İnşaat Maliyetleri ve Verilen Avanslar	-12.506.352	4.568.830	-8.418.569	-9.397.090
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalışlar)	-12.197.078	53.192.195	871.418	9.179.213
Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)	647.235	353.282	28.953.928	-30.733.541
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	4.172.621	6.718.885	-12.745.602	1.037.199
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/(Azalış)	52.154.774	15.014.775	-89.786.294	37.413.521
Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerdeki Artış/(Azalış)	12.549	4.497.908	-758.014	1.857.436
Ödenen Vergiler	-9.473.447	-3.278.554	-6.821.446	-5.977.703
Ödenen Kıdem Tazminatları	-849.829	-394.573	-630.883	-172.678
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	**98.987.316**	**54.734.047**	**-27.191.765**	**-34.850.469**
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları	-12.636.471	-2.917.284	-5.004.598	-1.740.245
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları	691.394	1.209.391	88.349	55.089
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımı	-29.579.523	-200.000	-5.117.626	-1.012.415
Satış Amaçlı Gayrimenkul Satımı	-	-	-	26.072.497
Bağlı Ortaklık Satışı	-	-	16.900.000	-

05 Ağustos 2021

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Faiz Gelirleri	2.392.640	1.953.924	1.054.226	196.910
Bağlı Ortaklık Sermaye Artışı	1.764.000	-	-	-
Bağlı Ortaklık Alımı	-3.279.000	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	**-40.646.960**	**46.031**	**7.920.351**	**23.571.836**
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları				
Kredi Kullanımı	100.068.439	208.583.318	165.643.728	22.265.913
Kredi Ödemeleri	-109.765.391	-179.451.670	-130.938.314	-10.257.740
Finansal Kiralama Ödemeleri	7.311.767	-5.107.330	-3.385.746	-886.748
Adat Gelirleri	246.723	3.357.264	5.979.850	4.313.330
Ödenen Faizler	-11.675.709	-13.128.757	-9.401.060	-5.324.516
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Değişim	-11.757.010	-25.018.887	-71.192.298	685.192
Temettü Ödemesi	-2.406.311	-	-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	**-27.977.492**	**-10.766.062**	**-43.293.840**	**10.795.431**
Nakit Ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Artış/(Azalış)	**30.362.864**	**44.014.016**	**-62.565.254**	**-483.202**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	37.250.397	67.613.261	111.627.277	49.062.023
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	**67.613.261**	**111.627.277**	**49.062.023**	**48.578.822**

Şirketin 31.03.2021 tarihi itibarıyla 2020 yılsonuna göre ticari alacaklarında 84 Milyon TL artış olması ve 31 Milyon TL borç ödemesi gerçekleştirmesinden dolayı, işletme faaliyetlerinden nakit yaratamamış, ancak 26 Milyon TL tutarında satış amaçlı gayrimenkullerde izlenen taşınmazları satması, alacaklarına tahakkuk ettirdiği faizler ve yeni finansman kaynağı ile nakit akımını dengelemiş ve dönemi 48,5 Milyon TL nakit ile kapatmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Borçluluk Durumu	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.052.689	57.228.726	104.702.477	111.037.727
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.524.841	3.031.377	1.195.357	3.471.675
Kiralama Yükümlülükleri	2.331.193	5.381.392	2.346.698	1.502.452
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**41.908.723**	**65.641.495**	**108.244.532**	**116.011.854**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.234.276	12.004.007	164.186	2.886.719
Kiralama Yükümlülükleri	5.826.099	6.592.059	671.135	-
TOPLAM UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	**10.060.375**	**18.596.066**	**835.321**	**2.886.719**
TOPLAM FİNANSAL BORÇLULUK DURUMU	**51.969.098**	**84.237.561**	**109.079.853**	**118.898.573**

05 Ağustos 2021

Şirket finansman gereksinimlerini üstlendiği projelerin başında işverenden aldığı avans ve daha sonra proje devam ederken aldığı hak ediş bedelleri ile karşılamakta, ancak alınan avansın yüzdesine ve alacakların ortalama tahsil süresine paralel zaman zaman banka kredisi gibi ilave finansmana da ihtiyaç duyabilmektedir. Bu şekilde alınan banka kredileri de ağırlıklı olarak kısa vadeli olmaktadır. Diğer taraftan taahhüt sektöründe faaliyet gösteren firmalar yönetilmesi gereken işçi grubu (Şirket için ortalama 5.000 kişi), taşeron yönetimi, zaman zaman işverenin bozulan nakit dengesini yönetebilmek açısından diğer firmalara nazaran daha çok nakit bulundurmak zorundadır. Bu nedenle Şirket üstlendiği projelerde aldığı avansları bankada mevduatta değerlendirmekte ve önemli tutarda nakit bulundurmaktadır. Bunların yanı sıra banka kredileri de devam etmektedir. Şirket'in net finansal borç tutarları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Toplam Finansal Borçlar	51.969.098	84.237.561	109.079.853	118.898.573
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.613.261	111.627.277	49.062.023	48.578.822
Net Finansal Borç	-15.644.163	-27.389.716	60.017.830	70.319.751

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

TL	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Dönen Varlıklar	286.522.596	474.826.743	506.500.324	514.300.149
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.329.077	423.727.509	365.065.676	390.018.159
Net İşletme Sermayesi	-5.806.481	51.099.234	141.434.648	124.281.990

Şirket'in 2018 yılında ekonomide yaşanan döviz kurundaki dalgalanmalar sonucu sektörde yaşanan daralma nedeniyle net işletme sermayesi ihtiyacı duymuş, ancak 2019, 2020 yıllarında ve 31.03.2021 tarihinde alınan projelerin hem sayısının hem de proje büyüklüğünün artması, Şirket'in, mevcut durumunu korumuş ve yeterli işletme sermayesine sahip olmuştur.

Şirket nakit mevcudu ve kredi imkânları ile faaliyetleri için işletme sermayesi yaratma gücüne sahip bulunmaktadır. Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahip olduğu değerlendirilmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Faaliyetleri doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama bulunmamaktadır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket Yönetim Kurulu 17.03.2021 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında merkez binası olarak kullandığı binanın satın alınmasına karar verilmiştir. Bina ve arsanın satış bedelinin gerçeğe uygun değeri SPK'nın yetkilendirdiği ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli Değerleme Raporu ile 63.430.000 TL olarak hesaplanmıştır.

05 Ağustos 2021

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Endüstri 4.0 olarak adlandırılan ve dünyada hızla yayılan dijitalleşme, inşaat ve buna bağlı elektromekanik sektörünü de etkilemeye başlamıştır. Dijitalleşme sayesinde hızlı ve etkin bir üretim yapılacak, elektromekanik sistemler üzerindeki olası arızalar en kısa süre içerisinde tespit edilip onarılabilecek, verimlilik oranı oldukça yüksek, kalite odaklı üretim gerçekleştirilebilecektir. Bununla birlikte maliyetler minimize edilecek, üretim ve yaşam tesisleri uzaktan izlenebilecek ve uzaktan işlem yapılabilecektir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik, 2016 yılından bu yana BIM (*Building Information Modeling*) süreçlerinin uygulandığı şantiyelerde çalışmalarını sürdürmektedir. BIM süreçleri sayesinde, inşaatta kullanılacak ünitelerin halihazırda şantiyede yapılan imalatının yakın gelecekte fabrikalarda daha hassas ölçülerle ve minimum maliyette yapılması, akabinde modüller halinde şantiyeye taşınarak kısa bir sürede montajlarının yapılarak kullanılması beklenmektedir. BIM süreçlerinin işçilik maliyetlerinde ve iş kazalarında azalma, üretim kalitesinde ise artış getireceği öngörülmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik de teknolojik altyapısını bu önemli gelişimlere hazır ve adapte olacak şekilde geliştirmek için şimdiden stratejiler oluşturmaktadır.

Şirket, inşaat sektörünün 2021 yılının ikinci yarısından itibaren farklı sektörlerdeki kamu ve özel sektör yatırımlarıyla yeniden büyümeye başlayacağını öngörmektedir. Şirketler, 2021 yılının ilk beş ayında 15 ayrı projede faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketler ayrıca, teklif aşamasındaki işlerin sözleşmeye dönüşmesi ile yılın ikinci yarısında faaliyet içi gelirlerinin büyümesine devam edeceğini öngörmektedir.

Şirketlerin faaliyetlerinde yoğun olarak tedarik ettiği ürün ve ara ürünlerin ana maddesi demir ve demir türevleri, bakır, plastik ve alüminyumdur. 2020 yılının ikinci çeyreğinden itibaren COVID-19 salgınının neden olduğu küresel çapta hammadde arzında görülen azalmalar ve bu dönemde yaşanan krizlerin etkisi ile hammadde fiyatlarındaki küresel seviyedeki artışlar ve dalgalanmalar, Şirket'in üzerindeki maliyet baskısını arttırmıştır. Son dönemlerde demir ve demir türevli hammaddelerdeki fiyat artışları nispeten Şirket'i daha az etkilese de bu durumun bir süre daha devam edeceği beklenmektedir. Fiyat artışları, sektördeki birçok firma gibi Şirket'in de kâr marjlarını aşağıya çekme eğilimi göstermektedir. Emtia fiyatlarındaki bu artış ve dalgalanma nedeniyle Şirket, teklif çalışmalarında özellikle bakır, alüminyum ve demir içeren malzeme ve ekipmanların fiyatlandırmalarında riskleri yönetirken temkinli davranmakta ve mümkün oldukça tekliflerini endekslemeye çalışmaktadır.

05 Ağustos 2021

Elektromekanik taahhüt işlerinde kullanılan malzemelerin çoğunun teslim süreleri 4 haftanın altındadır. Buyüzden malzeme stok planlamasında teslim süresi uzun malzemeler işin başında sipariş edilmektedir. Günlük iş akışında sürekli kullanılan malzemeler için ise, aylık hak ediş dönemlerine uygun olarak stok planlaması yapılır. Şirketler genelde işin herhangi bir kesitinde, işin gerektirdiği toplam malzeme bedelinin %8 ila %10'undan daha fazla stok bulundurmamaya dikkat etmektedir. Ancak özel nedenlerle yapım süresi çok hızlı olan projelerde bu oran yükselmekte, finansmanı ise avans veya ihzarat yöntemi ile aynı hızda sağlanmaktadır. Yine de Şirketler'in uzun vadeli stok yönetim stratejileri arasında projelerdeki toplam stok miktarının %8'in de altına düşürülmesi yer almaktadır.

Şirket'in stratejik olarak hedeflediği pazarların başında kamu ve özel sektör sağlık yatırımları yer almaktadır. Şirket COVID-19 salgınında stratejik öneme sahip sağlık projelerinin hızla tamamlanmasında rol almıştır ve COVID-19 salgını sonrasında sağlık sektöründe beklenen gelişmelere

paralel olarak sektörün artan hastane ve sağlık tesis ihtiyacına cevap verecek şekilde kendisini konumlandırmaktadır. Sağlık Bakanlığı, Sağlık Yatırımları Genel Müdürlüğü tarafından 2003 yılında uygulanmaya başlanan "*Sağlıkta Dönüşüm Programı*" kapsamında ülkenin dört bir yanındaki sağlık tesislerinin sayısı artırılmış ve Sağlık Bakanlığı verilerine göre, Türkiye'de 2003 -2020 yıllarında 678 hastane inşa edilmiştir. Sağlık Bakanlığı tarafından ihale edilen ve yapımı tamamlanıp hizmete açılan 13 adet şehir hastanesinden 4'ünün mekanik ve elektrik tesisat uygulamaları Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik tarafından gerçekleştirilmiştir. 2021 yılından itibaren 54 hastanenin daha yapımının hedeflendiği, mevcut hastanelerde kapasite artışlarının yapılacağı ve ülkenin çeşitli şehirlerindeki şehir hastanesi projelerinin yatırım planlarının yapıldığı bilinmektedir. Şirket bu minvalde hastane yatırımlarının artarak devam etme eğilimi göstermesini beklemekte ve stratejisini gelecekte hastane ve sağlık sektörü yatırımları ağırlıklı olarak faaliyet gösterecek şekilde belirlemektedir.

İlaç, tekstil, kimya gibi endüstriyel yatırım alanları elektromekanik tesisat uygulamalarının yoğun olarak uygulandığı sektörler olup Şirket halihazırda ilaç fabrikalarına ilişkin ilk projesini 2018 yılı sonunda Ankara'da başarı ile gerçekleştirmiştir. İlaç fabrikalarının üretim ve depolama alanları, hastanelere benzer bir biçimde çeşitli seviyelerde hijyenik alan uygulamalarına ihtiyaç duymakta olup Şirket gerçekleştirmiş olduğu çok sayıda hastane projesinde elde etmiş olduğu tecrübeyi ilaç fabrikalarında da ilerletmek ve bu sektörde pazar payını sürekli olarak artırmak amacıyla özel bir yapılanma planlamıştır. Şirket, endüstriyel tesisler alanındaki faaliyetlerini genişletmek ve endüstriyel tesis ve fabrika (ilaç, tekstil, kimya sanayii vb.) projeleri pazarından daha fazla pay alabilmek için, endüstriyel proje referansları güçlü bir firmayı bünyesine katmayı, stratejik olarak planlamaktadır. COVID-19 salgınıyla birlikte genel olarak yatırımlar yavaşlamış olmakla birlikte, Şirketler COVID-19 sonrası dönemde farklı sanayilere ait endüstriyel yatırımlarda artış olacağı öngörmekte ve bu yatırımlarda yer almak üzere kendilerini konumlandırmaktadır.

2021 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı kapsamında savunma sanayiinde yerlilik oranının yüzde 71'e ulaşmasının hedeflendiği kamoyuna duyurulmuştur. Türk Silahlı Kuvvetleri ve güvenlik güçlerinin ihtiyaçlarını azami ölçüde milli teknolojiler ve yerli imkanlarla karşılamak ve savunma ihracatını artırmak üzere, önümüzdeki dönemde savunma sanayii alanındaki yatırımların artması beklenmektedir. Şirket savunma sanayii alanındaki projeleri yakından takip etmekte ve kamu ve özel sektörde savunma sanayi alanında faaliyet gösteren şirketlerin yeni tesis kurulumu, kapasite artışı, tesis yenilemesi gibi projelerinde stratejik öneme sahip iş fırsatları yakalamayı hedeflemektedir.

COVID-19 salgını ile mücadele sürecinde özellikle toplu ve kapalı ortamların sağlık üzerinde doğrudan önemli bir etkiye sahip olduğu ortaya konmuş ve iç ortam hava kalitesinin iyileştirilmesi, kapalı ortamlardaki kirleticilerin kaldırılması, azaltılması, ortam şartlarının sağlıklı hale getirilmesi ve hava üzerinden oluşan bulaş yollarının giderilmesi açısından mekanik tesisat uygulamalarının önemi artmıştır. Gelecekte de hava kalitesine dayalı sağlık temelli havalandırma uygulamalarının yaygınlaşması beklenmektedir. COVID-19 salgınıyla mücadele kapsamında kamu sağlığını koruma amacıyla alınan idari önlemler kapsamında durgun bir dönem geçiren AVM sektörünün COVID-19 sonrasında canlanması beklenmektedir. Şirketler mevcut AVM'lerde, özellikle mevcut havalandırma sistemlerinin renovasyonu için yenileme yatırımlarının ağırlık kazanması beklenmektedir. İnşaat sektöründeki AVM yatırımlarında azalan bir trend mevcut olmakla birlikte mevcut AVM'lerin faaliyetlerine aktif bir şekilde devam etmesi nedeniyle Şirket, AVM'lerin tadilat ve yenilemesine ilişkin projelerde yer almayı amaçlamaktadır. Şirketler, ayrıca salgın sonrası daha fazla açık alan barındıran ve geçişli alanlarla daha entegre olacak yeni AVM projeleri beklemektedir.

COVID-19 salgınının etkileri neticesinde birçok ülkede ertelenen yatırımların tekrar canlanacağı, bazı coğrafyalarda siyasi ve politik nedenlerle daralmış ekonomilerin tekrar büyüyeceği, inşaat sektöründe yeni yatırımlara talebin artacağı ve COVID-19 salgını sonrasında harcama eğilimlerinin ve teknik sistemlerin getireceği yenilenme gereksinimlerinin etkisiyle, taahhüt sektöründeki faaliyet gelirlerinin yukarıya doğru tırmanma eğiliminde olacağı beklenmektedir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Tüm dünya ve Türkiye'yi de etkisi altına alan COVID-19 salgınının ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerinin inşaat sektörü açısından da önemli sonuçlar doğurması beklenmektedir. İnşaat sektörü COVID-19 salgınına oldukça kırılgan koşullarda ve tam da Türkiye'de yurtiçindeki daralma sürecinde yakalanmıştır. Bu süreçte, inşaat sektörünün toplam aktivite endeksinde sert düşüşler kaydedilmiş, birçok inşaat firması proje iptalleriyle karşılaşmış ve yeni işler almakta zorlanmıştır. Ülke sınırlarının kapatılması, tedarik zincirinde meydana gelen aksaklıklar, malzeme, ekipman ve işçilik fiyatlarında artış, seyahat kısıtlamaları ve iş yerlerinin kapatılması, şantiyelerde güvenliğin sağlanması ve bekleme maliyetleri, hastalığın mevcut iş gücü mevcudiyeti üzerindeki olumsuz etkisi ve nitelikli çalışanların elde tutulmasına yönelik maliyetler gibi çeşitli operasyonel olumsuz etkiler gözlemlenmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF) dünya ekonomilerine ilişkin büyüme tahminlerini yüksek bir oranda aşağıya çekmiştir. Şirket, salgın sürecinde büyümeye devam etmekle beraber büyümenin miktarı küresel iş geliştirmede yaşanan zorunlu düşüş sebebiyle olumsuz etkilenmiştir. Bu gelişmeler, yakın gelecek için Şirket'in gelir ve büyüme hedeflerini etkileyebiecek önemli eğilimler olarak değerlendirilmektedir. Salgının etkilerinin hafiflemesi, aşılamanın yaygınlaşması, zaman zaman alınan idari önlemlerin olumlu sonuç doğurması ile birlikte, 2021 yılı ikinci yarısından başlayarak taahhüt sektörünün yeniden büyüme eğilimi göstermesi beklenmektedir.

2 Mart 2019 tarihli ve 30702 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren *Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkındaki Yönetmelik* kapsamında yapı müteahhitlerinin ekonomik, mali, mesleki ve teknik yeterliklerine göre sınıflandırılması ve yetki belgesi verilmesine ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir. Benzer bir uygulama şimdilik elektrik ve/veya mekanik taahhüt sektöründe faaliyet gösteren yükleniciler için geçerli değildir. Şirket gelecekte müteahhitlerin sınıflandırılmasına ve belgelendirilmesine yönelik uygulamaların yapı müteahhitleri dışında diğer müteahhitlik ve alt müteahhitlik şirketleri için de yürürlüğe girebileceğini öngörmektedir. Şirket gelecekte böyle bir mevzuatın yürürlüğe girmesi ve faaliyet gösterdiği sektörde diğer yüklenici şirketler ile birlikte sınıflandırmaya tabi olması halinde, mevcut iş bitirmeleri ve deneyimini göz önünde bulundurarak bu sınıflandırmadan faaliyetlerinin olumlu şekilde etkileneceği beklentisindedir.

Şirket'in merkez binası LEED Gold Sertifikası'na sahip olup, Şirket merkez binasında olduğu gibi enerji ve çevre dostu tasarımlar içeren yapı projelerini hayata geçirme konusunda deneyim sahibidir. Şirket, gelecekte enerji verimliliğini önceliklendiren ve ön plana çıkaran eğilimlerde artışların olmasını beklemekte ve stratejisini buna göre şimdiden şekillendirmektedir.

05 Ağustos 2021

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kâr beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Bulunmamaktadır.

14.2. İhraççının kâr tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Bulunmamaktadır.

14.3. Kâr tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Bulunmamaktadır.

14.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Şirket'in kar tahmini ve beklentisi bulunmamaktadır.

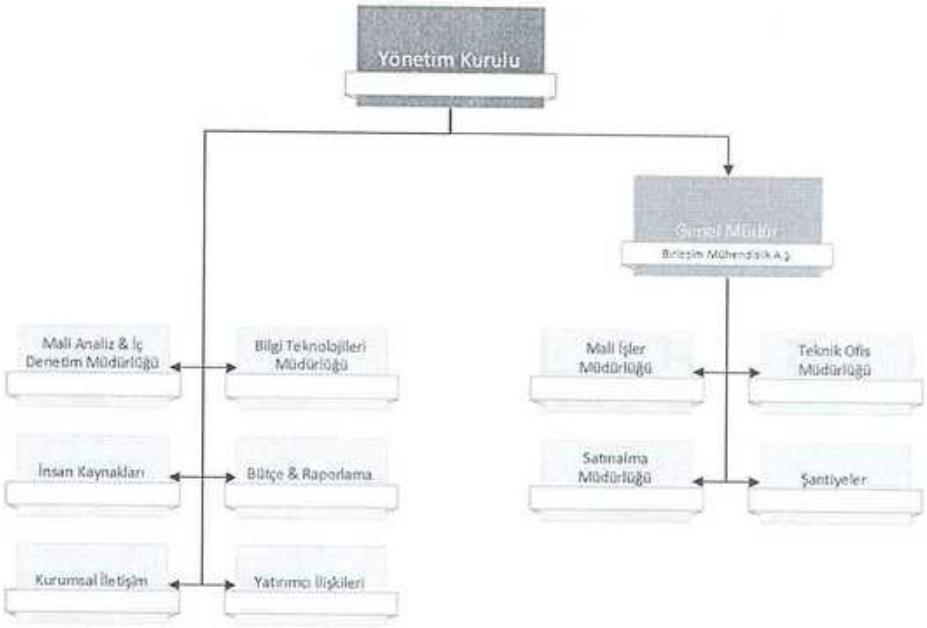
14.5. Daha önce yapılmış kâr tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK A.Ş. ORGANİZASYON ŞEMASI



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Şirketteki Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mesut Altan	Yönetim Kurulu Başkanı	Dudullu OSB Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.	40.000.000	50

05 Ağustos 2021

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Şirketteki Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İdris Çakır	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit No:3/1 Ümraniye, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 Tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.	40.000.000	50
İbrahim Biner	Yönetim Kurulu Üyesi	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit No:3/1 Ümraniye, İstanbul	Genel Müdür	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 Tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.	-	-
Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit No:3/1 Ümraniye, İstanbul	-	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 Tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.	-	-
Gültekin Portloğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit No:3/1 Ümraniye, İstanbul	-	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.	-	-

05 Ağustos 2021

İhraççı'nın bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Şirketteki Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mesut Altan	Yönetim Kurulu Başkanı	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	16.12.2022 tarihine kadar	-	-
İdris Çakır	Yönetim Kurulu Üyesi	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit No:3/1 Ümraniye / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	16.12.2022 tarihine kadar	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan kişiler ve görevleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Sinan Şahin	Genel Müdür	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Koordinatör	-	-
Didar Baykan	Mali İşler Müdürü	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Mali İşler Müdürü	-	-
Fatih Balıkçıoğlu	İcra Kurulu Üyesi	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Satınalma ve İdari İşler Müdürü	-	-
Esra Elmas Dalkılıç	Satınalma Müdürü	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Satınalma Müdürü	-	-
Aydın Börekçi	Teknik Ofis Müdürü	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Teknik Ofis Müdürü	-	-
Polat Demircan	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü	-	-

05 Ağustos 2021

İhraççı'nın bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in yönetim kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan kişiler ve görevleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Şirketteki Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Pak	Genel Müdür	Dudullu OSB. Mahallesi, 1 Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye / İstanbul	Genel Müdür		
Uğur Genç	Mali ve İdari İşler Müdürü	Dudullu OSB. Mahallesi, 1. Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Mali ve İdari İşler Müdürü		
Vahit Petek	Koordinatör	Dudullu OSB. Mahallesi, 1. Cad. Fabrikalar Sit. No:3/1 Ümraniye/Istanbul	Koordinatör		

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Şirket'in mevcut yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu:

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: 05 Ağustos 2021

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.

R. 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 TÜPRAŞ (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.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Sinan Şahin:

Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Fakültesi Makine Mühendisliği mezunudur. 1998 – 2018 yılları arası çeşitli şirketlerde farklı pozisyonlarda çalıştıktan sonra 2018 yılından beri Birleşim Mühendislik bünyesinde Mekanik İşler Koordinatörü olarak çalışmıştır. 1 Haziran 2021 tarihinden itibaren genel müdürlük görevine atanmıştır.

Didar Baykan:

Anadolu Üniversitesi İşletme bölümü ve Sosyoloji bölümünü mezunudur. (2013) Çalışma hayatına stajyer olarak Bağdat Caddesi Vakkorama mağazasında başlayıp, Üniversal Yazılım A.Ş. Mali İşler Şefi, BK Mühendislik Ltd. Şti Finans Müdürü olarak, çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra 2002 yılından itibaren Birleşim Mühendislik bünyesinde Mali İşler Müdürü olarak çalışmaktadır.

Fatih Balıkçıoğlu:

1985 Kartal Endüstri Meslek Lisesi mezunudur, 1985-2005 yılları arasında Hamoğlu Holding A.Ş.'de çeşitli görevler ve satın alma müdürlüğü yapmıştır. 2005 yılından beri Birleşim Mühendislik'te satın alma müdürü olarak görev yapmaktadır.

Esra Elmas Dalkılıç:

İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümü muzenudur. 1991-1993 yılları arasında EKA A.Ş.'de Test ve Servis Mühendisi olarak iş hayatına başlayan Esra Elmas Dalkılıç, 1993-1994 yılları arasında ESEG A.Ş.'de 1994-1997 yılları arasında da ABB Elekrik A.Ş.'de Satış Mühendisi olarak kariyerine devam etmiştir. 1997-2000 yıllarında Tetsan A.Ş.'de İhracat Müdürü olarak çalışmış, ardından 2000-2002 yılları arasında Schneider Elektrik A.Ş.'de Pazarlama Proje Yöneticisi görevini sürdürmüştür. 2002-2009 yılları arasında çeşitli firmalarda Satış Müdürlüğü görevini sürdürdükten sonra 2010-2016 yılları arasında Polimeks İnşaat San. A.Ş.'de Satın Alma Şefi pozisyonunu yürütmüştür. 2017 yılında Enprode A.Ş.'de Satın Alma Müdürü olarak görevlendirilerek, 2019 yılında bir dönem Sönmez Global A.Ş.'ye geçiş yapmış, akabinde 2019-2020 yılları arası Anel Elektrik A.Ş. firmasında aynı görevleri sürdürmüştür. Son olarak 2021 yılında Birleşim Mühendislik bünyesinde Satın Alma Müdürü pozisyonunda çalışma hayatına devam etmektedir.

05 Ağustos 2021

Aydın Börekçi:

Gazi Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunudur. 1998-2006 yıllarında Tesa Tesisat firmasında tüm bölümlerde görev yapmış ve yönetim kademesine yükselmiştir. 2006 yılından 2013 yılına kadar Birleşim Mühendislik Saha operasyonu görevini üslenmiş, 2013 yılından itibaren merkez kadrosunda Teknik Ofis Müdürü olarak göreve devam etmektedir.

Polat Demircan:

Yıldız Teknik Üniversitesi 1995 Makine Mühendislik Fakültesi mezunudur. 1995-1998 yıllarında Yıldız Mühendislik tesisat mühendisliği, 1999-2000 yıllarında Enerji Mühendislik Ltd.Şti.'nde saha mühendisliği yapmıştır. 2001-2009 yıllarında Kinetik Ltd. Şti. de yurt içi ve yurt dışı Proje Müdürlüğü yapmıştır. 2009-2011 Özak GYO, 2011-2018 Eroğlu İnşaat AŞ.'de Mekanik İşler Sorumlusu olarak görev almıştır. 2018 yılından beri Birleşim A.Ş.'de Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü görevini yürütmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mesut Altan	Birleşim Madencilik	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	2.500.000 TL	50
Mesut Altan	Birleşim Yapı	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	200.000 TL	50
Mesut Altan	Birleşim Makina	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	150.000 TL	50
Mesut Altan	Birleşim İnşaat	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	5.000.000 TL	50
Mesut Altan	Uluder Elektrik Üretim	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	25.000.000 TL	50
Mesut Altan	Edikli GES Enerji	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	10.000.000 TL	50
Mesut Altan	Birleşim Başakşehir Akaryakıt	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	539.512 TL	50
Mesut Altan	Şekerpınar	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	9.900.000 TL	50
Mesut Altan	Perspektif Otelcilik	Ortak	Devam Ediyor	5.560.000 TL	25
İdris Çakır	Birleşim Madencilik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	2.500.000 TL	50
İdris Çakır	Birleşim Yapı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	200.000 TL	50
İdris Çakır	Birleşim Makina	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	150.000 TL	50
İdris Çakır	Birleşim İnşaat	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	5.000.000 TL	50
İdris Çakır	Uluder Elektrik Üretim	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	25.000.000 TL	50
İdris Çakır	Edikli GES Enerji	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	10.000.000 TL	50
İdris Çakır	Birleşim Başakşehir Akaryakıt	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	539.512 TL	50
İdris Çakır	Şekerpınar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	9.900.000 TL	50

05 Ağustos 2021

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İdris Çakır	Perspektif Otelcilik	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	5.560.000 TL	25
Didar Baykan	Birleşim Madencilik	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Birleşim İnşaat	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Uluder Elektrik Üretim	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	--
Didar Baykan	Edikli GES Enerji	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Birleşim Başakşehir Akaryakıt	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Şekerpınar	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Birleşim Yapı	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Didar Baykan	Birleşim Makina	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Alev Dumanlı	Çuhadaroğlu Metal Sanayi ve Pazarlama A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Alev Dumanlı	Sanifoam Sünger Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Alev Dumanlı	Lider Faktoring A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Uğur Genç	Erde Mühendislik	Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor	-	-
Mehmet Pak	Toro Makina	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

Yönetim Kurulu üyeleri, sıkı düzenlemeye tabi olmayan yerlerde (*underregulated jurisdiction*) kurulmuş herhangi bir ortaklıkta pay sahibi değildir.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

05 Ağustos 2021

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi: Yoktur

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

	31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 dönemleri itibarıyla
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	360.000
Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı (TL)	120.000
TOPLAM (TL)	480.000

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler sadece huzur hakkı, üst yönetime ödenenler ise maaş ve buna bağlı ödemeleri içermektedir.

31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in yönetim kurulu üyelerive üst düzey yöneticilerine borcu bulunmamaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için herhangi bir karşılık

05 Ağustos 2021

ayırmamıştır. 31 Aralık 2020 tarihi itibariyle itibariyle yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personele 480.000 TL ödeme yapılmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mesut Altan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.
İdris Çakır	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.
İbrahim Biner	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.
Alev Dumanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 01.06.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.
Gültekin Portioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	04.06.2021 tarihinde tescil olan 01.06.2021 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca 1.6.2024 tarihine kadar seçilmiştir. Görev süresinin sona ermesine 3 yıl kalmış bulunmaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

05 Ağustos 2021

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Sinan Şahin	Genel Müdür	Koordinatör	Süresiz
Didar Baykan	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	Süresiz
Fatih Balıkçıoğlu	İcra Kurulu Üyesi	Satınalma ve İdari İşler Müdürü	Süresiz
Esra Elmas Dalkılıç	Satınalma Müdürü	-	Süresiz

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Aydın Börekçi	Teknik Ofis Müdürü	Teknik Ofis Müdürü	Süresiz
Polat Demircan	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü	Mali Analiz ve İç Denetim Müdürü	Süresiz

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını ya da fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket'in 29.07.2021 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite başkanlıkları Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nce yürütülmektedir. Komitelere ait çalışma esasları Şirket Yönetim Kurulu'nun 29.07.2021 tarihli kararı ile onaylanmıştır.

29.07.2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile atananan komite üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetimden Sorumlu Komite	Alev Dumanlı	Başkan	Bağımsız Üye
	Gültekin Portioğlu	Üye	Bağımsız Üye
Kurumsal Yönetim Komitesi	Alev Dumanlı	Başkan	Bağımsız Üye
	İbrahim Biner	Üye	Yönetim Kurulu Üyesi
	Kadriye Yılmaz	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Alev Dumanlı	Başkan	Bağımsız Üye
	Ebru Didar Baykan	Üye	Mali İşler Müdürü

Denetimden Sorumlu Komite Çalışma Esasları Özeti

Denetimden Sorumlu Komitesi; sermaye piyasası mevzuatına ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan esaslara uygun olarak Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirket'in iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini gerçekleştirmek ve tespit ettiği hususları Yönetim Kurulu'na raporlamakla görevlidir.

05 Ağustos 2021

Kurumsal Yönetim Komite Çalışma Esasları Özeti

Kurumsal Yönetim Komitesi; sermaye piyasası mevzuatına ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan esaslara uygun olarak Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmakla görevlidir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde öngörülen Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.

Kurumsal Yönetim Tebliği'ne eklenen ve uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan SPK tarafından açıklanan "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi" kapsamında; Şirket faaliyetlerine uygun olduğu çerçevede; sürdürülebilirlik politikasının oluşturulması, politikaların uygulanması ve performans ölçümlerinin belirlenmesi, Şirket'in Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim (ÇSY) çalışmalarının yürütülmesi ve takibi konusunda Kurumsal Yönetim Komitesi görevlendirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları Özeti

Riskin Erken Saptanması Komitesi; SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan düzenlemeler ile 6102 sayılı TTK'nın 378 inci maddesi gereğince, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum ve diğer riskler dahil olmak üzere her türlü riskin erken tespiti, gerekli önlem ve aksiyonların uygulanması ve risklerin bir yönetim sistemi dâhilinde yönetilmesi ve gözden geçirilmesi amacıyla çalışmaların yürütülmesi, koordine edilmesi ve Yönetim Kuruluna raporlanmakla görevlidir.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Birleşim Mühendislik. kurulduğu yıl olan 2002 den 2011 yılına kadar sektöründe büyüme aşaması yaşamış ve piyasada doğru ve sürdürülebilir işler yapmaya odaklanmıştır.

2011 yılına gelindiğinde ulaşılan iş hacmi, tanınırlık ve güvenilirlik dikkate alınarak Şirket Yönetim Kurulu, kurumsallaşma kararı almış ve ilk profesyonel Şirket genel müdürünü istihdam etmiştir.. 2011 yılından itibaren Şirket bünyesinde önce organizasyon değişikliğine gidilmiş, Şirket çalışanlarının görev tanımları oluşturularak yeni çalışma düzenine geçilmiştir.
Şirket, sahibi olduğu ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi gerekliliklerini yeterli görmeyerek, 2012 yılı başında profesyonel bir danışmanlık firması yardımıyla kendi bünyesine özel PMI (*Process Management & Improvement)* sistemini kurmuş olup bu kapsamda tüm faaliyetlerinin süreç çalışmalarını bu sistemi uygulayarak gerçekleştirmektedir.

Bunu takiben, ilk defa ERP program uygulamasına geçiş için hazırlıklar yapılmış ve ilk nesil Micro ERP programına 2013 yılında geçilmiştir. Özellikle her şantiye ayrı ayrı olmak üzere bütçe oluşturulmaya başlanmış ve bunların kontrolleri ERP üzerinden raporlanmaya başlanmıştır.

2018 yılında ise daha profesyonel bir ERP altyapısı kurmak üzere karar alınmış ve bir yıllık hazırlık döneminden sonra 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren W3 Firmasının ERP programından canlı veri alınmaya başlanmıştır.

2013 yılında Şirket'in İnsan Kaynakları Bölümü kurulmuş ve insan kaynakları yönetimine ilişkin her türlü ilgili faaliyet bu Bölüm tarafından yerine getirilmeye başlanmıştır.

Son olarak 2018 Temmuz ayında, Şirket iç denetiminin ayrı bir birim tarafından gerçekleştirilmesi amacıyla Mali Analiz ve İç Denetim (MAİD) Birimi oluşturulmuştur. Her ay şantiyelerde yapılan hak ediş belgelerinin kontrolü dahil olmak üzere tüm iç denetim ve mali analiz bu Birim tarafından yapılır ve raporlanır hale gelmiştir.

Bu kısa tarihçe ışığında, Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin durumu aşağıda belirtilen 4 ilke ile özetlenmiştir.

05 Ağustos 2021

Yönetimin Adillik İlkesi

Şirket, kurucularının vizyonu doğrultusunda bugüne kadar gerek çalışanlarına gerek işverenlerine ve gerekse tedarikçi ve alt yüklenicilerine, iş hayatının yerleşik ahlaki değer yargılarına uygun davranmıştır. Tüm sözleşmelerine bağlı kalmış, edinimlerini sözleşmesel yükümlülüklerine uygun olarak yerine getirmiştir. İşbu İzahname tarihine kadar hiçbir işveren ile dava süreci yaşanmamıştır. Halka arz sonrası da bu ilkenin korunması ve tüm sözleşmelere uygun hareket edilmesi amaçlanmaktadır.

Yönetimin Şeffaflık İlkesi
Şirket bugüne kadar çalışmalarının sonuçlarını gösteren mali raporlarını, her bütçe toplantısında ve yıl sonu genel değerlendirme toplantılarında Genel Müdür aracılığıyla Koordinatörler, Proje Müdürleri, Departman Müdürleri ve MAİD Müdürüyle eksiksiz paylaşmış ve şeffaf yönetimin ilk şartı olan *Önce çalışanlarına karşı şeffaf ol!* ilkesini benimsemiştir.
Halka arz sonrasında ise Şirket faaliyetleri ile ilgili Şirket pay sahipleri ve muhtemel yatırımcıları ilgilendiren tüm bilgilerin kamuoyu ile paylaşılması, Şirket mali tablolarının, Şirket'in tüm faaliyetlerinin gerçek sonuçlarını gösterecek şekilde hazırlanması, ayrıca, mali tablolara yansıyan işlem ve olguların neden ve nasıl yapıldığının açıklanması ve bunun kamuoyu ile paylaşılması hedeflenmiştir. Bu amaçla uluslararası kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre çalışma şekli yeniden organize edilmiş ve ilgili personelin eğitimleri tamamlanmıştır.

Yönetimin Hesap Verebilirlik İlkesi
Şirket'in vizyonunda ve buna bağlı uygulamalarında daima ve her kademede hesap verilebilirlik ön plandadır. Tüm şantiye ve merkez birimlerinin her yıl yaptıkları bütçeler periyodik olarak takip edilmekte ve sapmaların nedenleri, sorumluları tarafından açıklanmaktadır. Mali Analiz ve İç Denetim Bölümünün sürekli denetimleri de bunu pekiştirmektedir.

Halka arz ile birlikte bu amaca yönelik olarak Şirket Yönetim Kurulu'nun, Şirket üst yönetiminin performansını objektif ve gerçekçi olarak bağımsız bir şekilde değerlendirebilmesi amacıyla gerekli kontrol sistemlerinin kurulması, Şirket yöneticilerinin pay sahiplerine karşı hesap verebilmesine yönelik düzenlemelerin yapılması ve izlenmesi planlanmıştır.

Yönetimin Sorumluluk İlkesi
Şirket'in çalıştığı alan "Çok Tehlikeli İşler" sınıfında yer almaktadır. Her dönemde Şirket, Devlet tarafından zorunlu kılınan İSG kurallarının çok daha ilerisinde önlemler almayı ve bunu tüm personeline uygulatmayı benimsemiştir. İSG kurallarının esnetilmesine izin verilmemekte ve insan hayatı, iş hayatından önce gelir felsefesine tam olarak uyulmaktadır. Yaklaşık 20 yıldır kesintisiz süren şantiye süreçlerinde yaşanan kazasızlık oranları da bunun bir göstergesidir.

Şirket her türlü imalat faaliyetinde, çevreyi ve doğayı koruyucu zorunlu önlemlerin ötesinde davranmaya devam etmektedir. İmalat birimlerinde işçi ve çevreyi koruyucu her türlü önlem alınmakta ve bunlara ait ISO 14001, ISO 45001 ve ISO 27001 sertifikaları sürekli yenilenmektedir.

Ayrıca, Şirket Esas Sözleşmesinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 20. maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tabi olunması durumunda, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliğinin 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar üçüncü grupta yer alacak ve paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibariyle Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine gerekli uyumu sağlayacaktır.

05 Ağustos 2021

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkiler Birimi'nin temel faaliyetleri ve sorumluluklarının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantıları ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Şirket'in Yatırımcı İlişkiler Birimi oluşturulmuş olup, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahip olan Kadriye Yılmaz Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirketlerin izahnameye konu finansal dönemlere dair, ilgili dönem sonu itibariyle, çalışan sayısı aşağıda belirtilmektedir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Birleşim Mühendislik	360	217	241	282
Erde Mühendislik	117	124	96	103
TOPLAM	477	341	337	385

Şirket herhangi bir toplu iş sözleşmesine taraf değildir. Şirket çalışanları ile işçi-işveren ilişkisini korumak, işçinin aidiyetini pekiştirmek için özen göstermekte, çalışanlara düzenli olarak eğitim programları sunulmakta, yıl sonlarında geziler düzenlenerek mesleki gelişimlerinde katkı sağlayacak faaliyetler yürütülmektedir. Şirket personelinin büyük çoğunluğu (yönetim kadrosuna servis vb hizmetleri yerine getirilenler hariç) beyaz yakalıdır. Şirket'in yürütmüş olduğu projelerde mavi yaka çalışanı bulunmamakta olup projede çalışan kişiler taşeronlara ait işçilerdir.

05 Ağustos 2021

Şirket'in 15 Haziran 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 240 ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in 113 'tür. Şirket ve Bağlı Ortaklık çalışanları ile belirli süreli ve belirsiz süreli iş sözleşmeleri imzalamış olup örnek sözleşmeler incelendiğinde olağan işçi – işveren ilişkisinin düzenlenmiş olduğu anlaşılmaktadır.

4857 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, Şirket'in çalışanlarından kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 2021 yılı için kıdem tazminatı tavan tutarı 7.638,96 TL'dir. Bununla birlikte ilgili mevzuat hükümleri doğrultusuna Şirket tarafından çalışanlara ayrıca, yasal olarak hak kazanmaları

halinde, fazla mesai ücreti, ulusal bayram ve genel tatil ücreti, işe başlatmama tazminatı, boşta geçen süre tazminatı, kötüniyet tazminatı, ayrımcılık tazminatı gibi işçilik hak ve alacaklarına dair diğer tazminat kalemleri ile iş kazaları nedeniyle oluşabilecek maddi ve manevi tazminat ödenmesi söz konusu olabilecektir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur[1].

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Kayıtlı sermaye sisteminde olan Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi ise 80.000.000 TL'dir. Şirket'in son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıda verilmiştir:

Dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	**Sermaye Payı / Oy Hakkı**			
	Son Genel Kurul (11.02.2021) Tescil Tarihi: 16.02.2021		**Son durum itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**
Mesut Altan	40.000.000	50	40.000.000	50
İdris Çakır	40.000.000	50	40.000.000	50
TOPLAM	**80.000.000**	**100**	**80.000.000**	**100**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

05 Ağustos 2021

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre, Şirket'in çıkarılmış sermayesi A Grubu ve B Grubu olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. A Grubu paylar Şirket'in kurucu ortaklarına aittir ve A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı

[1] Yönetim Kurulu üyelerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Ancak A Grubu pay sahipleri aynı zamanda yönetim kurulu üyesi olduklarından A grubuna tanınan imtiyazları haizdir.

bulunmaktadır. Buna göre, beş kişiden oluşan Şirket yönetim kurulu üyelerinden ikisi A Grubu pay sahipleri tarafından önerilecek adaylar arasından seçilecektir.

Ayrıca A Grubu pay sahipleri, diğer A Grubu pay sahiplerinin önceden onayı olmadan A Grubu payları borca karşılık rehin veremez, bu payları teminata konu edemez veya başka bir şeklide bu payları takyid edemez. Dolayısıyla A Grubu payları, sayılan işlemelere konu edebilmek için yine A Grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekmektedir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim kurulu üyelerinden ikisini aday gösterme- A Grubu paylara ilişkin pay devri sınırlaması (bağlam)- A Grubunun olumlu oyunun arandığı hususlar	1	8.000.000	10
B	Nama	İmtiyaz bulunmamaktadır.	1	72.000.000	90
TOPLAM				**80.000.000**	**100**

İşbu İzahname tarihi itibariyle, A Grubu ve B Grubu paylar %50 - %50 olarak Mesut Altan ve İdris Çakır'a aittir.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, A Grubu paylar Şirket'in kurucularına ait olup, Şirket'in işletme konusunu korumak, birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirdiğinden, A Grubu pay sahibi olan ortaklardan birisinin paylarını üçüncü kişiye devretmek istemesi, ortak çevresinin değişmesine neden olacak önemli bir sebeptir. Bu önemli sebebin gerçekleşmesi halinde Şirket, TTK 493(3). maddesine halel gelmeksizin, payını devretmek isteyen ortağa başvurma anındaki gerçek değeriyle payını, diğer A Grubu ortak hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir. Bu çerçevede, A Grubu paylar üzerinde TTK madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca mevcut A Grubu pay sahiplerine devredilebilecektir. A Grubu pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen ortak, Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı, A Grubu pay sahibine teklif edilen değerden sermayedeki payları oranında diğer A Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A Grubu ortaklar arasından satın almak isteyen çıkmadığı takdirde Yönetim Kurulu kararıyla ortak payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. A Grubu payların Borsa dışında devri halinde Yönetim Kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payın sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.

B Grubu paylar Yönetim Kurulunun kabulü gerekmeksizin TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve Borsada satılabilir.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü, Şirket sermayesini temsil eden payların tamamını ve imtiyaz hakkı veren A Grubu payları elinde bulunduran Mesut Altan ve İdris Çakır'dadır. Mesut Altan ve İdris Çakır Şirket üzerinde ortak kontrol sağlamaktadırlar.

05 Ağustos 2021

Şirket Esas Sözleşmesinin 9. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve yönetimi, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından en çok 3 yıl süre ile seçilecek 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, Yönetim kurulu toplantılarında toplantı ve karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu Başkanının ve/veya Başkan Yardımcısının üstün oyu bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin 6. maddesine göre; Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye ve (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Ancak, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz ve yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yukarıda sıralanan önleyici düzenlemelerin yanı sıra aşağıdaki esas sözleşme hükümleri de Şirket kontrolünün ve hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliğe sahiptir:

Esas Sözleşmenin;

- 9. maddesi uyarınca; Şirketin içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur ve Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri, kriterleri, seçimi, görev süresi, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Ayrıca, ilgili düzenlemeye göre, yönetim kurulu bünyesinde oluşturulacak komiteler, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre belirlenir.
- 14. maddesi gereğince; Şirket'in Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta öngörülen hususların denetiminde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.
- 20. maddesi uyarınca; sermaye piyasası kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Bunların yanı sıra Şirket'in payları Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra; (i) Şirket'in halka arz dolayısıyla tabi olacağı denetimler, ve (ii) Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Türk Ticaret Kanunu tahtında riayet edilmesi gereken hakim durumun kötüye kullanılmasını önleyici hükümler, kontrol gücünün kullanımını engelleyecek dolaylı tedbirler arasında sayılabilir.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

05 Ağustos 2021

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortaklar arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları aşağıda verilmekte olup, Şirket'in operasyonel faaliyetleri kapsamında ilişkili taraflara verdiği mal ve hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar				
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	372.443	-	-	88.088
Birleşim İnşaat	5.322.160	12.098.595	13.032.051	5.982.473
Şekerpınar (*)	-	-	471.013	1.464
Toro Makina (**)	-	-	1.699.457	1.720.117
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	187.218	114.858
Birleşim Makina	330	-	590.000	3.172
Birleşim Yapı	-	-	200.762	2.650
Perspektif Otelcilik	10.304	-	-	-
TOPLAM	**5.705.237**	**12.098.595**	**16.180.501**	**7.912.822**

(*) 30 Aralık 2020 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.
(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibari ile konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.

Birleşim İnşaat'tan olan alacaklar Birbahçe Projesi'nin mekanik ve elektrik tesisat işleri nedeniyle oluşmuştur. Toro Makina'dan olan alacak ise Şirket'in bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in Toro Makina'dan aldığı iş makinası kiralama hizmeti için verdiği avanslardan kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflara olan ticari borçları aşağıda verilmekte olup, Şirket'in operasyonel faaliyetleri kapsamında ilişkili taraflardan aldığı mal ve hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar				
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim İnşaat	-	292	-	-
Toro Makina	-	-	4.154.962	4.935.081
Birleşim Makina	-	-	3.985	7.352.236
Birleşim Yapı	-	-	-	205.017

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI UZMANI 05 Ağustos 2021

İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar				
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Perspektif Otelcilik	-	6.998	-	-
TOPLAM	-	7.290	4.158.947	12.492.334

Şirket Toro Makina'dan iş makinası kiralamakta olup, 2018 ve 2019 yıllarında konsolide kapsamında olduğundan borç bakiyesi bulunmamaktadır. Ancak 31 Aralık 2020 tarihinde Toro Makina hisseleri satılarak konsolidasyon kapsamından çıkarıldığından 2020 yıl sonundan itibaren iş makinası kiralaması nedeniyle borç oluşmuştur.

31 Mart 2021 itibarıyla, Birleşim Makina'ya olan borç projelerde kullanılan havalandırma kanalı alımından kaynaklanmaktadır. Şirket bu satın almalar için aşağıda ilişkili taraflardan ticari olmayan diğer alacaklar tablosunda yer aldığı üzere Birleşim Makina'ya 8.859.523 TL avans vermiştir.

İlişkili Taraflardan Olan Diğer Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari olmayan diğer alacakları aşağıdaki tabloda verilmektedir. Şirket söz konusu alacaklara adat faizi işletmekte olup 31 Aralık 2020 ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla faiz oranı %16,75'tir. (31 Aralık 2019 %13,75).

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar				
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Birleşim Madencilik	-	4.315.382	8.022.361	-
Birleşim İnşaat	1.158.777	9.429.688	5.635.741	-
Şekerpınar	-	-	38.437	-
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	7.552.878	-
Birleşim Makina	2.115.797	2.982.463	45.323	8.859.523
Birleşim Yapı	237.894	3.642.197	7.206.960	9.034.626
Ortaklar	11.604.266	19.765.891	82.826.219	36.451.578
TOPLAM	**15.116.734**	**40.135.621**	**111.327.919**	**54.345.727**

31.03.2021 tarihi itibarıyla, Birleşim Makina'dan olan alacak havalandırma kanalı nedeniyle verilen avanslardan oluşmaktadır.

31.03.2021 tarihi itibarıyla, Birleşim Yapı'dan olan 9.034.626 TL tutarındaki alacak, Birleşim Yapı'nın aldığı kredinin Şirket tarafından ödenmesinden kaynaklanmakta olup, Birleşim Yapı'nın Şirkete yaptığı nakit ödemeler sonucu 14 Haziran 2021 itibarıyla bakiye 2.442.135 TL'ye düşmüştür.

Ortaklardan olan alacaklar geçmiş yıllarda karşılık ayrılan alacakların ilgili yıllarda Şirket ortakları tarafından üstlenilmesi neticesinde alacak karşılıklarının iptal edilerek gelir yazılmasından ve ortaklar cari hesabının borçlandırılmasından kaynaklanmıştır. 2020 yılsonu itibariyla ortakların Şirket'e olan 82,8 milyon TL borcunun 19 milyon TL'si ortaklar tarafından üstlenildiği için iptal edilen alacak karşılıklarından oluşmaktadır. 2020 yılsonu itibariyla Ortaklar'dan olan 82,8 Milyon TL alacağın 56.297.000 TL'si gayrimenkul devri ile 31.03.2021 tarihi itibarıyla kapatılmıştır. 31.03.2021 tarihi

itibarıyla 36.451.578 TL alacak ise Ortaklar'ın halka arzda satacakları paylardan elde edeceği gelir ile kapatılacak olup, ortaklar bu konuda taahhüt vermiştir.

İlişkili Taraflara Olan Diğer Borçlar

İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar				
	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Makina	-	506.298	-	-
Ortaklar	771.971	1.005.444	-	-
TOPLAM	**771.971**	**1.511.742**	**-**	**-**

- **Ortaklar, bağlı ortaklıklar ve ilişkili taraflar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı**

Şirket'in ilişkili taraflar lehine verilen kefaletleri aşağıda verilmektedir.

	31.12.2018	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
İlişkili Taraflara Verilen Kefaletler	-	164.521.600	104.225.000	103.000.000

Kefaletlerin 2019 yılında 99,5 Milyon TL'si, 2020 yılında 38 Milyon TL'si ve 31.03.2021 tarihinde de 38 Milyon TL'si konsolide edilen Erde Mühendislik lehine, kalan tutar ise Şirketin olağan ticari faaliyetleri dışında diğer ilişkili taraflar lehine verilmiştir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla olağan ticari faaliyetleri dışında diğer ilişkili taraflar lehine verilen kefalet tutarı olan 65 Milyon TL 09/04/2021 itibarıyla kaldırılmıştır.

- **Şirket tarafından, bağlı ortaklık ve ilişkili taraflara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri:**

Alınan Ücretler

Alınan Kira ve İdari Gider Katılımı	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	95.550	113.565	27.161	12.717
Birleşim İnşaat	19.703	98.837	27.161	12.717
Birleşim Makina	27.727	41.180	480	230.247
Birleşim Yapı	2.250	2.962	3.000	5.853
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	9.500	8.853
Edikli GES Enerji	-	-	12.000	8.853
Ulutder Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	9.853
Toro Makina A.Ş.	-	-	-	9.132
Başak Makine Elektrik Elektronik Sanayi Ticaret A.Ş.*	-	12.000	-	-
Şekerpınar İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş.	-	-	-	4.068

Alınan Kira ve İdari Gider Katılımı	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Perspektif Otelcilik	999.842	-	-	-
TOPLAM	**1.145.072**	**268.544**	**79.302**	**302.293**

** Şirket 31.12.2019 tarihinde satıldığından ilişkili taraflardan çıkarılmıştır.*

Şirket merkez binası içerisinde faaliyet gösteren ilişkili taraflardan aylık kira almakta ve genel yönetim giderlerini yansıtarak fatura etmektedir.

Hizmet Alımı İçin Ödenen Ücretler

Ödenen Kira ve İdari Gider Katılımı	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Birleşim Madencilik	-	1.669	2.100	-
Birleşim İnşaat	17.406	102.292	199.518	-
Birleşim Makina	24.000	100.271	22.000	6.000
Birleşim Yapı	244.775	303.062	339.131	81.344
Perspektif Otelcilik	168.757	6.480	2.620	-
Toro Makina A.Ş.	-	-	-	2.515.431
TOPLAM	**454.938**	**513.774**	**565.369**	**2.602.775**

Şirket'in 31.12.2020 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Birleşim İnşaat'a ödediği idari katılım giderleri Birbahçe Projesinde yer alan Şirket'in şantiyesine ilişkin giderlerden oluşmaktadır. Birleşim Makina ve Birleşim Yapı'ya ödenen kira ve gider katılım payı ise Şirket'in merkez binasını satın almadan önceki dönemlerde, kullandığı merkez binası için aylık üst hakkı kullanım bedeli faturası ve elektrik vb. giderlerine ilişkindir. 31.03.2021 tarihi itibarıyla Toro Makina A.Ş.'ne ödenen ücretler iş makinası kiralamasından oluşmaktadır.

- **Şirketin yöneticilerine, Şirket ve ilişkili taraflar tarafından verilen krediler uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler;**

Şirket'in ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır'dan olan alacakları aşağıda verilmektedir.

Ortaklar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Mesut Altan	5.802.133	9.791.851	37.330.139	15.473.606
İdris Çakır	5.802.133	9.973.346	45.496.080	20.977.972
TOPLAM	**11.604.266**	**19.765.197**	**82.826.219**	**36.451.578**

31.03.2021 tarihi itibarıyla Şirket ortakları Mesut Altan ve İdris Çakır'dan olan alacaklar 36,5 milyon TL'dir. Bu alacak ise ortakların halka arzda satacakları paylardan elde edeceği gelir ile kapatılacak olup, Ortaklar bu konuda taahhüt vermiştir.

Şirket, Ortaklardan olan alacaklara adat faizi işletmekte olup 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla faiz oranı %16,75'tir. (31 Aralık 2019 %13,75).

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMAN
05 Ağustos 2021

- **Şirketin, bağlı ortaklık ve ilişkili taraflarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgiler;**

Şirket 2021 yılında, mülkiyetinin %60'ı Birleşim Yapı'ya ve %40'ı Birleşim Makina'ya ait olan Şirket'in merkezinin bulunduğu arsayı ve arsa üzerindeki taşınmazı satın almıştır. Satın alınan bina ve arsanın satış bedelinin gerçeğe uygun değeri SPK'nın yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu ile 63.430.000 TL olarak hesaplanmıştır. Bu tutardan, ilgili taşınmaz için Şirketin yaptığı özel maliyet net tutarı düşülerek arsa ve binanın devir bedeli 56.297.000 TL olarak belirlenmiştir

Şirket, devam eden bağlı ortaklıklarından Toro Makina hisselerini 31 Aralık 2020 tarihinde 3.500.000 TL bedel ile Mesut Altan ve 3.500.000 TL bedel ile İdris Çakır'a toplam 7.000.000 TL'ye Şekerpınar hisselerini 30 Aralık 2020 tarihinde 4.450.000 TL bedel ile Mesut Altan ve 4.450.000 TL bedel ile İdris Çakır'a toplam 9.900.000 TL'ye satmıştır.

- **Ortaklar, bağlı ortaklık, ve ilişkili taraflarla yapılan alım ve satımlar;**

Alım İşlemleri

İlişkili Taraflarla Olan Alım İşlemleri				
İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	-	1.669	2.100	-
Birleşim İnşaat	17.406	102.292	11.110.777	1.012.414
Birleşim Makina	162.500	100.271	11.133.790	27.364.136
Birleşim Yapı	244.775	303.062	339.131	33.859.344
Perspektif Otelcilik	168.757	6.480	2.620	-
Toro Makina	-	-	-	2.515.431
TOPLAM	**593.438**	**513.774**	**22.588.418**	**64.751.325**

2020 yılında ve 2021 yılı ilk 3 ayında Birleşim İnşaat'tan yapılan alım işlemleri Şirket'in ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in Birbahçe Projesi için yaptığı elektrik ve mekanik işler karşılığında oluşan alacaklarına karşılık adı geçen projeden daire alınmasından kaynaklanmıştır.

Birleşim Makina'dan 2020 yılında olan alım işlemi Şirket'in üstlendiği projelerde kullanılan havalandırma kanalı satın alınmasıdır. 2021 yılı ilk 3 ayında Birleşim Yapı ve Birleşim Makina'dan olan alım işlemi ise merkez binanın satın alınması işlemidir. Toro Makina'dan alım ise yukarıda "Ödenen Ücretler" kısmında yer aldığı üzere iş makinası kiralama nedeniyle alınan hizmet işlemidir.

Satım İşlemleri

05 Ağustos 2021

İlişkili Taraflarla Olan Satım İşlemleri				
İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	118.222	461.333	790.151	302.673
Birleşim İnşaat	522.713	6.629.802	7.015.041	459.742
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	279.983	636.930

İlişkili Taraflarla Olan Satım İşlemleri				
İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Makina	162.194	126.560	1.643.521	307.662
Birleşim Yapı	2.250	231.820	305.414	123.272
Edikli GES Enerji	-	-	31.676	9.478
Uluder Elektrik Üretim	-	-	-	10.478
Toro Makina	-	-	-	114.673
Şekerpınar	-	-	-	4.318
Başak Makine Elektrik Elektronik Sanayi Ticaret A.Ş.	-	12.000	-	-
Ortaklar	94.589	1.044.822	2.583.356	3.037.041
Perspektif Otelcilik	999.842	-	-	-
TOPLAM (TL)	**1.899.810**	**8.506.337**	**12.649.142**	**5.006.267**

Birleşim İnşaat'a olan satışlar Birbahçe Projesi'nin mekanik ve elektrik tesisat işlerinden kaynaklanmaktadır. Ortaklara kesilen fatura ise alacaklara karşılık kesilen faiz faturasından oluşmaktadır.

- **Ortaklar, bağlı ortaklık ve ilişkili taraflardan alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri;**

Alınan Faiz Gelirleri

Alınan faiz gelirleri ilişkili taraflardan olan Ticari Olmayan Alacaklar için alınan adatlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara ödenen faiz bulunmamaktadır.

İlişkili Taraf	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**31.03.2021**
Birleşim Madencilik	22.672	347.768	699.354	279.942
Birleşim İnşaat	4.370	1.650.830	2.093.394	444.563
Birleşim Başakşehir Akaryakıt			270.483	302.155
Birleşim Makina	125.092	84.986	19.014	39.982
Birleşim Yapı		228.858	295.898	116.544
Edikli GES Enerji			18.351	-
Ortaklar	94.589	1.044.822	2.583.356	3.037.041
Toro Makina				93.103
TOPLAM (TL)	**246.723**	**3.357.264**	**5.979.850**	**4.313.330**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923
05 Ağustos 2021

Alınan Kira Gelirleri

Kira gelirleri Şirket'in merkez binasını alt kiracı olarak ilişkili taraf şirketlerine kiralamasından kaynaklanmıştır. 2021 yılında merkez binanın mülkiyeti Şirkete geçtiğinden, 1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla merkez binada ofisi olan tüm ilişkili taraflarla SPK'nın yetkilendirdiği ve SPK tarafından onaylı "Gayrimenkul Değerleme Firmaları" listesi içerisinde yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından, 03.03.2021 tarihli ve 98 sayılı Değerleme Raporunda merkez bina için belirlenen kira bedeli emsal alınarak aylık 260.000 TL üzerinden her bir ilişkili tarafın kullandığı metrekareye göre kira tutarı belirlenerek kira sözleşmeleri yapılmıştır.

Toro Makina A.Ş.'ne ise araç kiralama bedeli olarak fatura kesilmiştir.

Alınan Kira Bedeli	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Birleşim Madencilik	19.703	23.602	27.161	6.864
Birleşim İnşaat	19.703	23.602	27.161	6.864
Birleşim Başakşehir Akaryakıt	-	-	9.500	3.000
Edikli GES Enerji	-	-	12.000	3.000
Uluder Elektrik Üretim	-	-	-	4.000
Toro Makina	-	-	-	9.132
Şekerpınar	-	-	-	4.068
Başak Makine Elektrik Elektronik Sanayi Tic.A.Ş.	-	12.000	-	-
TOPLAM (TL)	**39.406**	**59.204**	**75.822**	**36.928**

Ödenen Kira Giderleri

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.03.2021
Birleşim Makina	24.000	24.000	22.000	6.000
Birleşim Yapı	36.000	36.000	36.000	9.000
TOPLAM (TL)	**60.000**	**60.000**	**58.000**	**15.000**

Yukarıdaki tabloda yer alan kira giderleri Şirket'in merkez binası için ödemiş olduğu tutarlar olup, 31.03.2021 yılında merkez binanın Şirket tarafından satın alınması akabinde Şirket, artık kira ödemeyecek, Birleşim Yapı ve Birleşim Makina'dan binada kullandığı alanlar için kira alacaktır.

İlişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmaktadır.

05 Ağustos 2021

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili Taraf	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Birleşim İnşaat	-	4.889.978	4.909.390
TOPLAM HASILAT (TL)	357.573.956	506.433.092	578.056.989
Net Hasılattaki Pay	-	%0,96	%0,85

Şirket'in hasılatı içerisinde ilişkili tarafların payı %1'in altında kalmaktadır. 31.03.2021 tarihi itibarıyla sona eren mali dönemde Birleşim İnşaat'ın projesi tamamlandığından ilişkili taraflara satış yapılmamıştır.

21. DİĞER BİLGİLER

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler
Şirketin çıkarılmış sermayesi 80.000.000.-TL (SeksenMilyon Türk Lirası) olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 8.000.000 (SekizMilyon) adet A Grubu, 72.000.000 (YetmişikiMilyon) adet B Grubu olmak üzere toplam 80.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:
Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000.-TL (ÜçYüzMilyon Türk Lirası) olup, her biri 1 (Bir) TL nominal değerde nama yazılı 300.000.000,00 (üçyüzmilyon) adet paya bölünmüştür.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

05 Ağustos 2021

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi

Şirket, 21.06.2002 tarihli ve 5575 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere 13 Haziran 2002 yılında 10.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket sermayesinin tamamı kurucular tarafından nakit olarak taahhüt edilmiş olup, ¼'ünün tescil tarihinden itibaren üç ay içerisinde, kalan ¾'ünün ise 12.06.2004 tarihinde ödeneceği taahhüt edilmiştir.

Şirket geçmiş yıllarda bölünen şirket sıfatıyla iki adet kısmi bölünme işlemine taraf olmuştur:

Üsküdar 16. Noterliğince 25.12.2018 tarih ve 62940 sayı ile tasdik edilen 25.12.2018 tarihli olağanüstü genel kurul ile Şirket, TTK'nın 159. ve 172. maddelerine istinaden, kısmi bölünme yoluyla ilgili genel kurul toplantı tutanağında belirtilen malvarlıklarını, 30.09.2018 tarihi itibariyle net mukayyet değerleri üzerinden Başak Makine Elektrik Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı şirkete ayni sermaye olarak koymuş ve bu suretle iktisap edilmiş olan hisseler Şirketin ortaklarına payları oranında verilmiştir. Söz konusu 25.12.2018 tarihli genel kurul kararına istinaden kısmi bölünme işlemi 03.01.2019 tarihli ve 9737 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Beykoz 2. Noterliğince 11.03.2020 tarih ve 13108 sayı ile tasdik edilen 11.03.2020 tarihli olağanüstü genel kurul ile Şirket, TTK'nın 159. ve 172. maddelerine istinaden, kısmi bölünme yoluyla ilgili genel kurul toplantı tutanağında belirtilen malvarlıklarını, 31.12.2019 tarihi itibariyle net mukayyet değerleri üzerinden Birleşim Başakşehir Akaryakıt ve Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi unvanlı şirkete ayni sermaye olarak koymuş ve bu suretle iktisap edilmiş olan hisseler Şirketin ortaklarına payları oranında verilmiştir. Söz konusu 11.03.2020 tarihli Genel Kurul Kararı'na istinaden kısmi bölünme işlemi 18.03.2020 tarihli ve 10039 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracı bulunmamaktadır.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

05 Ağustos 2021

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Sermaye Değişiklikleri:

Artırım/ Azaltım Öncesi Sermaye	Artırım /Azaltım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı
10.000 TL	250.000 TL	240.000 TL	Nakden	08.06.2005	20.06.2005	27.06.2005	6333
250.000 TL	5.000.000 TL	4.750.000 TL	Nakden	26.05.2008	10.06.2008	16.06.2008	7084
5.000.000 TL	11.100.000 TL	6.100.000 TL	5811 sayılı Kanun hükümlerince oluşturulan özel fon hesabından	04.02.2010	09.02.2010	15.02.2010	7501

11.100.000	80.000.000 TL	68.900.000 TL	2.971,16 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından; 68.897.028,84 TL'si dağıtılmayan geçmiş yıl karlarından	11.02.2021	16.02.2021	16.02.2021	10268

Şirket'in amaç ve konusu, Şirket Esas Sözleşmesi'nin İşletme Konusu başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, işbu İzahnamenin 21.13 maddesinde ayrıca belirtilmiştir.

Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin bilgileri Esas Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu başlıklı 9. maddesinde, Görev Taksimi ve Yönetim Kurulu Toplantıları başlıklı 10. ve Şirketin Temsil ve İlzamı ve Görev Taksimi başlıklı 11. maddelerinde yer almakta olup, işbu İzahnamenin 21.14. maddesinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in Genel Kurul'a ilişkin bilgileri, Esas Sözleşmesi'nin Genel Kurul başlıklı 15. Maddesinde düzenlenmekte olup, işbu İzahnamenin 23.6. maddesinde ayrıntılı olarak yer verilmiştir.

Şirket'in 29 Mayıs 2014 tarihli ve 8579 sayılı TTSG'de ilan edilen Genel Kurulun Çalışma ve Esas Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde Genel Kurul'un çalışma esas ve usulleri kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme çerçevesinde düzenlenmiş olup, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsamaktadır. İlgili İç Yönerge'nin 15. maddesinde toplantılara elektronik olarak katılım düzenlenmiştir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket, çeşitli sektörlerde inşa edilen her türlü yapıların, ısıtma ve soğutma tesisatı, havalandırma tesisatı, sıhhi tesisat, yangın tesisatı, güneş enerjisi tesisatı, doğalgaz tesisatı, basınçlı hava tesisatı, medikal gaz tesisatı, çamaşırhane ve mutfak tesisatı, buhar, kondens, kızgın su ve kızgın yağ tesisatı, havuz tesisatı, bina otomasyon sistemleri, güç dağıtım sistemleri, yedek güç sistemleri, aydınlatma sistemleri, reaktif güç kompanzasyonu, koruma sistemleri, iletişim sistemleri, yangın algılama ve alarm sistemleri, güvenlik sistemleri, kongre ve konferans sistemleri, ses ve görüntü sistemleri, tıbbi çağrı sistemleri, petrokimya ve rafineri elektrik sistemleri, test, ayar ve dengeleme (TAD) işlemleri başta olmak üzere her türlü elektrik ve mekanik tesisat, işlem ve sistemlerini uygulamakta ve bu alanlarda müşavirlik ve mühendislik hizmetleri vermektedir. Şirket özellikle hastane ve diğer sağlık sektörü projelerinde, Konut+AVM+Otel projelerinin yer aldığı karma projelerde, AVM ve Ofis projelerinde, oteller ve diğer turizm sektörü projelerinde, rezidans, lüks konut ve villa projeleri ile endüstriyel yapıların elektromekanik tesisat uygulamalarını hayata geçirmekte ve bunlarla sınırlı olmayarak Şirket esas sözleşmesinin "İşletme Konusu" başlıklı 3. maddesinde belirtilen faaliyetleri gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve TTK hükümlerine göre en çok 3 yıl için seçilecek 5 (beş) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üye sayısı genel kurul tarafından belirlenecektir. Genel kurul gerekli görürse, TTK ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilecektir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde yönetim kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda TTK 363'üncü maddesi hükümler uygulanacaktır.

Şirket esas sözleşmesinin *"Yönetim Kurulu"* başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket yönetim kurulu üyelerinden ikisi (2) A Grubu pay sahipleri tarafından önerilecek adaylar arasından genel kurulca seçilir. Yönetim kurulunda yer alacak olan bağımsız üyelerin sayısı, nitelikleri ve kriterleri gibi hususlar

SPK'nın II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen esaslar çerçevesinde belirlenir.

Yönetim kurulu tarafından, Şirket'in içinde bulunduğu durum ve gereksinimlere uygun olarak, görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirmesini teminen yönetim kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulacaktır. Ancak yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirecektir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulacak komiteler, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre belirlenir.

İşbu İzahname tarihi itibariyle, komiteler oluşturulmamıştır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

A Grubu paylar ve B Grubu paylar nama yazılıdır. A Grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

A Grubu Paylar Şirket'in kurucularına ait olup, Şirket'in işletme konusunu korumak, birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirdiğinden, A Grubu pay sahibi olan ortaklardan birisinin, paylarını üçüncü kişilere devretmek istemesi, ortak çevresinin değişmesine neden olacak önemli bir sebeptir. Bu önemli sebebin gerçekleşmesi halinde Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493(3) maddesine halel gelmeksizin, payını devretmek isteyen ortağa, başvurma anındaki gerçek değeriyle payını, diğer A Grubu ortak hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir. Bu çerçevede A Grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca mevcut A Grubu pay sahiplerine devredilebilecektir. A Grubu pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen ortak, Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı, A Grubu pay sahibine teklif edilen değerden sermayedeki payları oranında diğer A Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A Grubu ortaklar arasından satın almak isteyen çıkmadığı takdirde Yönetim Kurulu kararıyla ortak payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. A Grubu payların Borsa dışında devri halinde Yönetim Kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payın sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.

B Grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca, payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve şirket esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir. Yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazın kapsamının genişletilmesi hallerinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemelerdeki yükümlülüklere uyulması zorunludur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" Başlıklı 15. maddesi uyarınca, Şirket genel kurulu, Şirket esas sözleşmesi, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile TTK hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel kurul toplantılarına ilişkin davet, TTK ve SPKn'a uygun olarak yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, TTK uyarınca yapılır. Şirket genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine, Sermaye Piyasası mevzuatı ile kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uyulur.

05 Ağustos 2021

Olağan genel kurul toplantısı Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda yapılarak gerekli kararlar alınır.

Genel kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde yönetim kurulu, genel kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir. Genel kurulun toplantıya çağırılmasında TTK ve SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A ve B Grubu pay sahipleri sahip oldukları her bir pay için 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Genel Kurul toplantısında hazır bulunan pay sahipleri veya vekilleri oy haklarını, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

Genel kurul toplantılarında oylar açık ve el kaldırmak sureti ile kullanılır. Ancak, toplantılarda hazır bulunan payların onda birini temsil eden paydaşların talebi üzerine gizli oya başvurulabilir. Bu konuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

Genel kurul toplantılarına pay sahipleri kendileri katılabileceği gibi SPK'nın vekalet yoluyla temsile ilişkin düzenlemelerine uygun olarak kendilerini diğer pay sahipleri arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil marifeti ile temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendilerine ait paylardan doğan oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip olduğu oyları dahi kullanmaya yetkilidirler. Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahiplerinin, bu toplantılara TTK'nın 1527. Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılmaları mümkündür. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamlarda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı'nı temsilen bakanlık temsilcisinin görevlendirilmesinde TTK hükümleri ile ikincil mevzuatın ilgili hükümleri uygulanır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPK başta olmak üzere Şirketin tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydı ile serbesttir.

A Grubu paylar Şirketin kurucularına ait olup, Şirket'in işletme konusunu korumak, birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirdiğinden, A Grubu pay sahibi olan ortaklardan birisinin, paylarını üçüncü kişilere devretmek istemesi, ortak çevresinin değişmesine neden olacak önemli bir sebeptir. Bu önemli sebebin gerçekleşmesi halinde Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 493(3) maddesine halel gelmeksizin, payını devretmek isteyen ortağa, başvurma anındaki gerçek değeriyle payını, diğer A Grubu pay sahibi hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir.

Bu çerçevede A Grubu paylar üzerinde Türk Ticaret Kanunu madde 492 ve devamında bulunan hükümler çerçevesinde bağlam bulunmakta olup, söz konusu paylar miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra yoluyla gerçekleşecek devirler saklı kalmak kaydıyla, yalnızca mevcut A Grubu pay sahiplerine devredilebilecektir.

A Grubu pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen ortak, Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devre konu payı, A Grubu pay sahibine teklif edilen değerden sermayedeki payları oranında diğer A Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A Grubu Ortaklar arasından satın almak isteyen çıkmadığı takdirde Yönetim Kurulu

kararıyla ortak payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. A Grubu payların Borsa dışında devri halinde Yönetim Kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve payın sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir.

B Grubu paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetlerini yürütmek amacıyla, imzaladığı önemli sözleşmeler arasında i) Yüklenici Sözleşmeleri, ii) Alt Yüklenici Sözleşmeleri, iii) Kredi ve Finansman Sözleşmeleri, iv) Kira Sözleşmeleri ve v) Tedarik Sözleşmeleri yer almaktadır.

22.1. Yüklenici Sözleşmeleri:

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in çeşitli yapı, inşaat ve gayrimenkul yatırım şirketleriyle imzalanan ve mekanik ve elektronik tesisat taahhüt işlerinin yüklenicisi olarak yer aldıkları yüklenici sözleşmeleri bulunmaktadır. Bu yüklenici sözleşmelerinin öne çıkan önemli hükümleri aşağıda özetlenmektedir:

- Şirketler, taraf oldukları yüklenici sözleşmelerinde, sözleşmenin eki ve parçası olan idari şartname, teknik şartname, iş programı, uygulama projeleri, sorumluluk tablosu, keşif özeti gibi taahhüt faaliyetlerinin kapsamını oluşturan belgelere bağlı olarak sözleşmesel yükümlülüklerini ifa etmektedirler.

- Şirketler yüklenici sözleşmeleri kapsamında üstlendikleri projelerde yer tesliminden sonra ilgili projeyi sözleşmede belirtilen ara termin tarihlerine de riayet etmek suretiyle en geç iş tamamlama tarihine kadar bitirme ve devreye almayı taahhüt etmektedirler.

- Şirketlerin sözleşmelerde belirtilen süre ve ara termin tarihlerine uymaması halinde gecikme cezası ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Gecikme cezalarının tutarı sözleşmeye göre farklılık göstermekte olup, günlük 1.000 TL ile 15.000 TL arasında değişen veya sözleşme bedelinin günlük %0,1 ile %0,5'i şeklinde tanımlanan tutarlar veya oranlar olarak belirlenmektedir.

- Bazı yüklenici sözleşmelerinde işverenlere 30 gün veya daha fazla süreli gecikme hallerinde sözleşmeyi tek taraflı fesih hakkı tanınmaktadır. Şirketlerin işlerin gecikmeli ifası halinde ödemeyi taahhüt ettikleri gecikme cezaları genellikle sözleşme tutarının %5 ile %10'u arasında değişen oranlarla sınırlanmaktadır.

- Şirketler'in anahtar teslim götürü bedel ve sabit birim fiyatlı sözleşmeleri bulunmaktadır.

- Bazı sözleşmelerde sözleşme bedelinin bir kısmı, üstlenilen işlerde kullanılacak bazı malzemelerin fiyatı döviz bazlı olduğundan döviz cinsinden belirlenmektedir. Döviz cinsinde belirlenen sözleşme tutarının Türk Lirası'na çevrilmesinde baz alınacak döviz kuru sözleşmede belirtilmiş olup, ilgili döviz kurunun belirli bir kuru geçmesi halinde ise güncel kur üzerinden hesaplama yapılacağının düzenlendiği sözleşmeler mevcuttur.

- Şirketlerin taraf olduğu yüklenici sözleşmelerinin tamamında sözleşme bedelinin belli bir oranı (%6 ile %10 arasında değişen oranlarda) tutarında işverene kesin teminat mektubu vermektedir. Şirket'in sözleşmeden doğan tüm yükümlülüklerini tam olarak yerine getirdiğinin işveren

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMANI

05 Ağustos 2021

tarafından yazılı olarak tespit edilmesi halinde kesin kabul yapılarak kesin teminat mektupları iade edilmektedir.

- Şirket'in işverenden avans aldığı durumlarda işverene avans karşılığı avans teminat mektubu verilmektedir. Şirketlerin genellikle proje bedelinin %12 – %20'si oranında işverenlerden avans olarak aldıkları tutarlar Şirket'in aylık hak edişlerinden işveren tarafından aynı oranda avans kesintisi yapılmak suretiyle geri ödenmektedir. Genellikle avans ödemesi tamamlandığında Şirket'in avans teminat mektubu işveren tarafından iade edilmektedir.

- Yüklenici sözleşmeleri ayrıca işverenlere sözleşmeden doğabilecek zararlara karşılık Şirket'in hak edişlerinden genellikle %5 oranda nakit teminat kesintisi yapma hakkı tanımaktadır.

- Şirketlerin üstlendiği mekanik taahhüt işleri için sözleşmelerde yer alan garanti süreleri en az 2 ve en çok 5 yıl olarak değişmektedir. Garanti süreleri geçici kabul tarihinden itibaren başlamaktadır.

- Bazı yüklenici sözleşmelerinde sigortalar işveren tarafından yapılmaktadır. Diğer sözleşmelerde ise Şirketler tarafından yapılması gereken sigortalar (işveren mali mesuliyet sigortası, işçi ferdi kaza sigortası gibi) açıkça belirtilmektedir.

- Şirketlerin işlerinin işveren tarafından kabulü iki aşamada gerçekleştirilmektedir. Şirketler üstlendikleri işin tamamlamasını müteakiben işverene bildirim ve başvuru yapmakta ve başvuru üzerine işveren tarafından oluşturulan bir heyet işin geçici kabul muayenesini gerçekleştirmektedir. Geçici kabul muayenesinde işlerde çeşitli kusur, noksanlık veya hataların saptanması halinde bunlar listelenerek Şirketlere bu noksanlık ve kusurları gidermesi için işverenin takdir edeceği bir süre tanınmaktadır. Geçici kabul eksiklikleri giderilene kadar sözleşme bedelinin bir kısmı teminat amaçlı işverende tutulabilir. Eksikler tamamlanınca geçici kabulü gerçekleştirilmektedir. Geçici kabul tarihinden sonra genellikle bir yıl içerisinde kesin kabul yapılmaktadır.

- Sözleşmeler tahtında Şirket aleyhine detaylı şekilde cezai şartlar (eksik işçilik bildirimi, yetersiz malzeme, şantiye taahhütnamesine uyulmaması, iş güvenliği ve sağlığı kurallarına riayet edilmemesi, şantiyeden izinsiz malzeme çıkarılması, yapım sürelerine riayet edilmemesi vb.) öngörülmüştür.

i. Şirket'in Yüklenici Sözleşmeleri

No	İşveren	Sözleşmenin Kapsamı	Sözleşmenin Başlangıç Tarihi ve İşin Bitiş Tarihi*	Sözleşme Bedeli
1	Cevahir Yapı San. Tur. Ve Tic. A.Ş.	Borsa İstanbul Projesi 3328 Ada 7 Parsel İnşaatın Tüm Mekanik Tesisat İşleri (Kısmi Malzemeli)	09.03.2021 10.10.2021	25.000.000 TL Birim Fiyatlı Esas İşler
2	Esta Gayrimenkul Yatırım İşletmecilik A.Ş.	Mandarin Oriental Bosphours Otel Projesi Mekanik Tesisat ve Havalandırma İşleri	15.02.2019 30.03.2021[2]	31.000.000 TL Sabit Birim Fiyatlı

[2] Proje açılışının işveren tarafından ertelenmesi ve ilave işler nedeniyle işverenle sözlü olarak mutabakata varılarak iş bitiş tarihi 30.09.2021 olarak değiştirilmiştir.

05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
www.qnbfi.com

No	İşveren	Sözleşmenin Kapsamı	Sözleşmenin Başlangıç Tarihi ve İşin Bitiş Tarihi*	Sözleşme Bedeli
3	Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	THY A.O İstanbul Havalimanı Kargo Tesisi İnşası Projesi Mekanik İşleri	19.07.2019 31.12.2021	93.000.000 TL Birim Fiyatlı
4	Kalyon İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Ziraat Kuleleri ve BDDK Parseli Önü 1. Bölgede Bulunan Part – 2. Parseli Projesi Bodrum ve Podyum Katlar Mekanik Taahhüt İşleri	19.09.2019 07.03.2022	72.376.870 TL Anahtar Teslim Götürü Bedel
5	Polart Yapı ve Sanayi Ticaret A.Ş.	Bahçelievler Medipol Hastanesi Projesi Mekanik Tesisatların Yapılması İşi	07.10.2019 03.06.2020[3]	21.000.000 TL + KDV
6	REC Uluslararası İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Projesi kapsamında T. Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Hizmet Binası Tesisleri Projesi Mekanik Tesisat İşleri	8.01.2018 1.10.2021	31.000.192,62 TL + KDV 2.923.000,15 Avro + KDV 3.191.833,93 ABD Doları + KDV Anahtar teslim götürü bedel
7	REC Uluslararası İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yargıtay Başkanlığı Hizmet Binası Projesi Mekanik Tesisat İşleri	1.10.2019 9.12.2020[4]	8.169.288,80 ABD Doları + KDV 50.885.053,91 TL+ KDV Sabit birimli fiyat
8	Zincir Yapı A.Ş.	İstanbul Tower Levent Ofis Projesi Mekanik Tesisat İşleri	2.10.2017 30.06.2018[5]	43.500.000 TL + KDV Anahtar teslim sabit birim fiyat
9	Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş.	Blok 9 (Jumeirah Otel ve Rezidans) Mekanik Tesisat İşleri	28.06.2019 30.12.2020[6]	49.000.000 TL + KDV Götürü bedel

05 Ağustos 2021

[3] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.12.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[4] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.10.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[5] İşverenin mali durumunun bozulması ve şirket hissedarının vefatı nedeniyle proje durmuş olup, projenin ne zaman yeniden başlayacağı belirsizdir.

[6] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.10.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

No	İşveren	Sözleşmenin Kapsamı	Sözleşmenin Başlangıç Tarihi ve İşin Bitiş Tarihi*	Sözleşme Bedeli
10	Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş.	Blok 10 (hastane) mekanik tesisat işleri	4.03.2021 31.12.2021	49.000.000 TL + KDV Götürü bedel
11	Polart Yapı ve Sanayi Ticaret A.Ş.	Medipolitan Sağlık ve Eğitim Hizmetleri A.Ş. Bağcılar ek hastane binası, mekanik tesisat işleri Hastanesi	06.05.2019 06.05.2020[7]	2.288.364,32 ABD Doları + 10.144.212,44 TL + KDV
12	Türkerler İnşaat Turizm Madencilik Enerji Üretim Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Çiftçi Towers, mekanik tesisat işleri	03.02.2014 03.01.2016[8]	27.450.000 ABD Doları + KDV Götürü Bedel
13	REC Uluslararası İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Samsung Cep Telefonu Fabrikası	10.05.2021 1.09.2021	1.058.927,43 ABD Doları 5.625,634 TL + KDV
14	Acıbadem Sağlık Yatırımları Holding A.Ş	Acıbadem Ataşehir Hastanesi	16.06.2021 1.06.2022	56.750.000 TL + KDV
15	REC Uluslararası İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TSK Müşterek Karargah Yerleşkesi 1. Etap Bina ve Tesis İnşaatı Mobilizasyon Mekanik İşleri	01.12.2020 31.12.2020[9]	2.194.758,23 TL + KDV

** Tabloda belirtilen işlerin iş bitiş tarihleri ilgili sözleşmelerde kararlaştırılan iş bitiş tarihleri veya sözleşmelerin tarafları arasında yazılı mutabakat ya da zeyilname ile değiştirilen yeni iş bitiş tarihlerini göstermektedir.*

T.C. YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİR SÜLEYMANİYE PİYASASI 1923

05 Ağustos 2021

[7] Projenin tamamlanması işveren tarafından ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 31.12.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[8] Projenin tamamlanması işveren tarafından ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 31.12.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[9] Proje sözleşemeye uygun olarak tamamlanmış olup yeni ilave işlerin alınması beklendiğinden sözleşmesel ilişki sonlandırılmayarak devam ettirildiği Şirket tarafından beyan edilmiştir.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMLERİ SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.S.

QNB FİNANSBANK A.Ş. MEŞELİKAŞ

ii. Bağlı Ortaklığın Yüklenici Sözleşmeleri

No	İşveren	Sözleşmenin Kapsamı	Sözleşmenin Başlangıç Tarihi ve İşin Bitiş Tarihi	Sözleşme Bedeli
1	Perspektif Yapı İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	İş GYO İFM Projesi Elektrik Tesisat İşleri	10.03.2021 30.04.2022	17.580.421,69 TL + KDV; ve 1.117.882,44 Avro + KDV Anahtar Teslim Birim Fiyatlı
2	Esta Gayrimenkul Yatırım İşletmecilik A.Ş.	Mandarin Oriental Bosphorus Otel Projesi Elektrik Tesisat İşleri	15.02.2019 31.12.2019[10]	18.999.970,34 TL + KDV Birim Fiyatlı
3	Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş.	Medicana Ataköy Hastane Projesinin (Zayıf ve Kuvvetli Akım) Elektrik İşlerinin Malzemeli Olarak Götürü Bedel Yapılması İşi	4.03.2021 31.12.2021	30.000.000,00 TL + KDV Birim Fiyatlı
4	Polart Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Medipol Acıbadem Hastane Projesinin Topraklama Tesisatı Yapımı İşi	12.07.2019 31.12.2019[11]	431.614,40 TL + KDV Birim Fiyatlı
5	Polart Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Medipol Bağcılar Ek Hastane Binası Projesi (Zayıf ve Kuvvetli Akım) Elektrik Tesisatlarının Yapımı İşi	06.05.2019 06.05.2020[12]	40.130.681,00 TL + KDV Döviz Bazında Birim Fiyatlı
6	Polart Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Medipol Bahçelievler Hastane Binası Projesi (Zayıf ve Kuvvetli Akım) Elektrik Tesisatlarının Yapımı İşi	07.10.2019 03.06.2020[13]	39.000.000,00 TL + KDV Döviz Bazında Birim Fiyatlı
7	REC Uluslararası İnşaat Yatırım	İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Projesi kapsamında T. Vakıflar	5.02.2020 19.12.2021	17.267.314,28 TL + KDV

05 Ağustos 2021

[10] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ve ilave işler nedeniyle ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.09.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[11] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.07.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[12] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 31.12.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

[13] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 31.12.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

No	İşveren	Sözleşmenin Kapsamı	Sözleşmenin Başlangıç Tarihi ve İşin Bitiş Tarihi	Sözleşme Bedeli
	Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bankası T.A.O. Genel Müdürlük Hizmet Binası Tesisleri Projesi Elektrik Tesisat İşleri		2.351.487,28 ABD Doları + KDV 281.014,42 Avro + KDV Birim Fiyatlı
8	Rönesans REC Uluslararası İnşaat Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	Maltepe Piazza Ofis Projesi Elektrik İşleri	03.11.2020 31.12.2020[14]	850.000 TL + KDV 125.000 ABD Doları + KDV Birim Fiyatlı
9	REC Uluslararası İnşaat Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Samsung Cep Telefonu Fabrikası	07.05.2021 31.08.2021	1.321.856 ABD Doları 4.778.593 TL + KDV
10	Acıbadem Sağlık Yatırımları Holding A.Ş	Acıbadem Ataşehir Hastanesi	16.06.2021 1.06.2022	61.750.000 TL + KDV

22.2. Alt Yüklenici Sözleşmeleri:

i. Şirket'in Alt Yüklenici Sözleşmeleri

Şirket yüklenici sıfatıyla iş sahipleri ile akdettiği yüklenici sözleşmeleri kapsamındaki birtakım işleri mekanik tesisat alanında faaliyet gösteren alt yüklenicilere yaptırmak için yapım işleri sözleşmeleri akdetmektedir. Alt yükleniciler Şirket'in yukarıda 22.1. bölümde sözleşmeleri listelenen projelerinde Şirket'in alt yüklenicileri olarak projelerin mekanik tesisatının çoğunlukla havalandırma tesisatı, izolasyon, yağmur suyu tesisatı, uç bağlantı ve gazlı söndürme işleri, borulama, yangın durdurma işleri ve diğer mekanik tesisat işlerine ilişkin bileşenlerin yapımını taahhüt etmektedir. Şirket'in işveren sıfatıyla taraf olduğu 44 adet alt yüklenici sözleşmesi bulunmaktadır.

Şirket alt yüklenicileri ile kendisi tarafından hazırlanan standart bir sözleşme üzerinden müzakerelerini yürütmekte olup, Şirket'in alt yüklenici sözleşmeleri çoğunlukla aşağıda belirtilen hüküm ve şartlarla akdedilmektedir:

05 Ağustos 2021

Alt yüklenici, Şirket'in kendi iş sahibi ile imzaladığı ana sözleşme ile taahhüt ettiği genel ve özel şartname hükümlerini kendi iş kapsamında aynen uygulamayı kabul etmektedir.

[14] Projenin tamamlanması işveren tarafından pandemiye bağlı olarak ertelenmiş olup, iş bitiş tarihi 30.09.2021 olarak sözlü mutabakat ile değiştirilmiştir.

- Alt yüklenicilerden %5 ile %10 arasında değişen tutarlarda teminat senedi alınmaktadır. Teminat senedinin iadesi kesin kabulden sonra yapılmaktadır.

- Avans verilmemektedir.

- Sözleşme tutarları genellikle sabit birim fiyat olarak belirlenmektedir. Öte yandan Şirket'in alt yükleniciler ile anahtar teslim götürü bedel üzerinden anlaştığı sözleşmeler de mevcuttur ama sayıca daha azdır.

- Alt yüklenicinin iş süresi boyunca herhangi bir sebeple birim fiyatlarını arttıramayacağı ve ek ödeme talep edemeyeceği düzenlenmektedir.

- Sözleşmeye esas keşif miktarından meydana gelebilecek %30 artma ve eksilme için alt yükleniciye herhangi bir fark ödemesi yapılmamaktadır.

- Alt yüklenicinin aylık hak edişlerinden %5 veya %10 oranında nakit teminat kesintisi yapılmakta olup geçici kabul eksikliklerinin tamamlanması akabinde bu tutarlar alt yükleniciye iade edilmektedir.

- Kesin kabul geçici kabul tarihinden itibaren 365 gün sonra yapılmaktadır.

- İşleri ifa etmek için lüzumlu olan cihaz, alet ve edevat temininin alt yüklenici tarafından sağlanacağı öngörülmektedir.

- Alt yüklenici ödemeleri, sözleşmede belirlenen birim fiyata göre aylık hak edişler şeklinde yapılmakta olup, her ayın en geç 25'ine kadar taşeron hak edişlerinin Şirket'e ataşmanları ile birlikte verilmesi öngörülmektedir. Hak ediş ödeme vadesi ise fatura tarihinden itibaren 45 günün içerisinde bulunulan haftanın Cuma günü olarak belirlenmektedir.

- İşe geç başlama, işyerinde şantiye temsilcisi bulundurmama, sözleşmede belirtilen teknik personeli işyerinde bulundurmama, ara termin ve bitirme tarihlerinde işleri ikmal edememe ve gecikme, geçici kabul eksikliklerinin verilen süre sonunda tamamlayamama ve gecikme, mevzuattan ve sözleşmeden kaynaklanan iş sağlığı ve güvenliği yükümlülüklerine aykırı hareket edilmesi, işyerinin boş ve temiz teslim edilmemesi, hak ediş raporun uygun formatta sunulmaması gibi sebepler sözleşmede çeşitli oran ve tutarlarda cezaların ödenmesi kararlaştırılmaktadır.

- Şirket'in alt yüklenicinin sözleşmeyi ihlal etmesi veya yerine getirmemesi halinde haklı nedenle fesih hakkı mevcuttur. Şirket sözleşmeyi feshettikten sonra uğradığı zarar, ziyan ve kâr kaybını alt yükleniciden talep edebilmekte ve zarar miktarını alt yüklenicinin teminatından mahsup edebilmektedir.

COVID-19 salgını sebebiyle Şirket'in mekanik taahhüt işlerini üstlendiği projelerin işverenler tarafından durdurulması veya ertelenmesi nedeniyle Şirket'in alt yüklenici ile akdettiği alt yüklenici sözleşmelerinin bazılarının iş bitiş tarihleri ilgili projelerin işverenleri ile Şirket arasında yapılan mutabakatlar çerçevesinde sözlü mutabakatlar ile değiştirilmektedir.

05 Agustos 2021

ii. Bağlı Ortaklığın Alt Yüklenici Sözleşmeleri

Erde Mühendislik'in işveren sıfatı ile taraf olduğu 11 adet alt yüklenici sözleşmesi bulunmaktadır. Bu sözleşmelerin konusu bazı işler ile ilgili montaj ve işçiliğin bir kısmının alt yükleniciler tarafından yapılmasıdır. Sözleşmelere göre, alt yükleniciler söz konusu işlere ait sözleşmelerde belirtilen proje ve keşif üzerinden her türlü işin (aydınlatma, kuvvet, telefon, yangın, müzik, TV, CCTV, otomasyon, güvenlik, paratoner vb.) montajlarını yapacak ve çalışır durumda teslimini sağlayacaktır.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
www.qnbfi.com

2.3. Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in farklı bankalar ile çeşitli kredi limitleri dahilinde imzaladığı genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Ayrıca, Şirketler'in çeşitli bankalardan taahhüt işleri kapsamında iş sahibi şirketler lehine düzenlenen teminat mektupları da bulunmaktadır.

Şirket ve Erde Mühendislik'in genel kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart çerçevede düzenlenen sözleşmelerden olup, Şirketler'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyan ve tekeffüllerde bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda bankalar lehine krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi hükümler içermektedir. Genel kredi sözleşmelerinin çoğunluğunda teminat amacıyla Ortaklar şahsi kefalet vererek müteselsil kefil olmuşlardır.

Genel kredi sözleşmelerinin birçoğunda halka arz öncesinde ilgili bankadan izin alınması gerektiği, aksi halde temerrüt hali teşkil edeceği ve muacceliyet kesbedeceği düzenlenmiştir. Şirket fiili olarak kredi kullandığı bankalardan gerekli izinleri almıştır.

2.4. Kiralama Sözleşmeleri

Şirket çalışanlarının konaklaması için 2 adet işyeri kira sözleşmesi, Şirket yetkililerinin konut veya mesken amacıyla kullanması için 13 adet kira sözleşmesi ve Şirket faaliyetlerinin yerine getirilmesi amacıyla 2 adet araç kiralama sözleşmesi imzalamıştır. Ayrıca Şirket, Erde Mühendislik ve çeşitli ilişkili taraflara merkez binasının çeşitli bölümlerini kiralamaktadır.

i. İşyeri Kira Sözleşmeleri

Şirket'in, personel yatakhanesi ve sosyal tesis olarak kullanılmak üzere amacıyla Çobançeşme Mahallesi No:35 adresinde bulunan ve 12.06.2020 tarihinden itibaren başlamak üzere 8 ay süreli işyeri kira sözleşmesi bulunmaktadır. Sekiz aylık kira bedeli 80.000 TL'dir.

Ayrıca, Şirket'in, yatakhane olarak kullanılmak üzere Mimarsinan Cad. Yılmazlar İş Merkezi No:144 Ataşehir/İstanbul adresinde bulunan ve 01.04.2021 tarihinden itibaren başlamak üzere 1 yıl süreli işyeri kira sözleşmesi bulunmaktadır. Yıllık kira bedeli 108.000 TL'dir.

Şirket'in işyeri kira sözleşmelerinde kendiliğinden yenileme hükümleri yer almamaktadır. TBK uyarınca, belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminde en az 15 gün önce sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden birer yıllık sürelerle uzamaktadır.

ii. Konut Kira Sözleşmeleri

Şirket faaliyet konusu işleri yürütülmesi amacıyla farklı semtlerde çalışanları tarafından mesken olarak kullanılmak üzere kısa süreli kira sözleşmeleri akdetmiştir. Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla, kiracı sıfatıyla konusu konut kirası olan 13 adet kira sözleşmesine ve kiraya veren sıfatıyla 1 adet kira sözleşmesine taraftır

iii. Merkez Ofis Kira Sözleşmeleri

Şirket'in daha önce üst kullanım hakkına sahip olarak kullandığı ve 31.03.2021 tarihinde ise satın aldığı Dudullu OSB Mahallesi 1. Cadde No:3/1 adresinde bulunan merkez binası Şirket'in bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ve ilişkili kuruluşlarından olan (i) Uluder Elektrik Üretim, (ii) Birleşim Makine, (iii) Edikli GES Enerji, (iv) Birleşim İnşaat, (v) Birleşim Yapı, (vi) Şekerpınar, (vii) Birleşim Başakşehir Akaryakıt, (viii) Birleşim Madencilik tarafından kiralanmaktadır. Bu amaçla kiraya veren sıfatıyla Şirket ile kiralayan sıfatıyla bahsi geçen şirketler arasında "Şirket Merkez Ofisi" olarak kullanılmak üzere 01.04.2021 tarihinden itibaren başlamak üzere 9 adet kira sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu kiralama gayrimenkul değerleme şirketi tarafından alınan aylık kira bedeli üzerinden yapılmaktadır.

iv. Araç Kiralama Sözleşmeleri

Şirket araçları VDF Filo Kiralama A.Ş. ve Toro Makina A.Ş. ile imzalanan standart metinlerden oluşan kira sözleşmeleri ile kiralanmaktadır.

22.5. Finansal Kiralama (Leasing) Sözleşmesi

Kiracı sıfatıyla Şirket ve kiralayan sıfatıyla Finans Finansal Kiralama A.Ş. arasında 19.07.2017 tarihinde Sente Makina İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. tarafından satılan kendinden flanşlı kanal makinası, köşe çakma makinası, fittings flanş makinası, 100 ton pres-rulo açıcının kiralamasına ilişkin toplam ödeme tutarı 214.120 Avro + KDV olan bir sözleşme akdedilmiştir. Mesut Altan ve İdris Çakır'ın müteselsil kefil oldukları sözleşmenin toplam kiralama bedelinin 49 ay ve mülkiyet devir bedeli olarak ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Finansal kiralama sözleşmesinde Şirket'in taksit ödemelerini tamamladığında ve kiralayana karşı herhangi bir borcunun olmadığı tespit edilmesi akabinde, sözleşme konusu malların Şirket'e satılarak mülkiyetinin devri üzerine ayrıca bir ihbar veya ihtara gerek kalmaksızın sözleşme sona erecektir. Daha sonra bu makinalar aynı bedelle Birleşim Makina A.Ş.'ye fatura edilecektir.

22.6. Tedarik Sözleşmeleri

Şirketler taahhüt faaliyetleri sırasında çeşitli malzeme ve ekipmanı tedarik etmek için çeşitli tedarikçilerle çalışmaktadır. Piyasa teamüllerine ve faaliyetlerin gerekliliklerine göre tedarikçilerle e-posta yoluyla sipariş teyit mektupları ile anlaşmaya varılarak ilerlenmektedir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve izahname'de yer alması gereken 31.12.2018,31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları Ek:3'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in bağımsız denetim kuruluşu BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (*A member of BDO International Limited*)'dir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşunun adresi Maslak, Park Plaza, Eski Büyükdere Caddesi, no:14 K:4 34398, Sarıyer / İstanbul'dur. 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren yıllarda sorumlu baş denetçi Selçuk Şahin'dir. Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler için hazırlanan bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Görüşe ilişkin bağımsız denetim firmasının açıklaması aşağıda yer almaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüş (31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020)

Birleşim Mühendislik ve bağlı ortaklıklarının ("**Grup**") 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap

dönemlerine ait konsolide finansal performanslarını ve konsolide nakit akışlarını, TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2018 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamamız ve ilgili döneme ait herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığını tespit edememiz sebebi ile 1 Ocak 2019 tarihi itibari ile stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiş bulunmaktayız. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu sebeplerle, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Şirket'in 31.03.2021 tarihi itibarıyla hazırlanan bağımsız denetim raporunda sınırlı olumlu görüş verilmiştir. Görüşe ilişkin bağımsız denetim firmasının açıklaması aşağıda yer almaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüş (31.03.2021)

Birleşim Mühendislik ve Bağlı Ortaklığı'nın ("**Grup**") 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen hususların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

05 Ağustos 2021

- Grup'un tam kapsamlı denetim ihtiyacı Mart 2021'de belli olmuştur. Bu sebeple, Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibari ile stok sayımı yapma ihtiyacı olmamış ve 31 Mart 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda sunulan stokların fiziki sayımı tarafımızca gözlemlenememiştir. İşlemlerin yüksek hacmi nedeni ile stok miktarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak, 31 Mart 2020 tarihi itibari ile bilanço hesapları ve 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak tablosunu ve nakit akış tablosunu oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2020 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamamız sebebi ile 1 Ocak 2021 tarihi itibari ile stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiş bulunmaktayız. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından

yapılamamıştır. Bu sebeplerle, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen önemli değişiklikler aşağıda verilmektedir.

- Şirket 11 Şubat 2021 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul kararı ile 11.100.000 TL olan sermayesini 80.000.000 TL tutarına yükseltmiştir. 68.900.000 TL sermaye artışının 2.971 TL'si sermaye düzeltmesi olumlu farklarından bakiye kısım ise geçmiş yıl kârlarından artırılmıştır.

- Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik satış amaçlı olarak sınıfladığı gayrimenkullerden toplam maliyeti 24.838.782 TL olan 11 adet gayrimenkulü 26.755.000 TL bedel ile satmıştır.

- Şirket 31 Mart 2021 tarihinde, aktifinde kayıtlı ve faaliyetleri için kullandığı merkez binasının, Dudullu organize sanayi bölgesi 29 pafta 6397 parsel nolu arsasını 56.297.000 TL bedel ile Birleşim Yapı ve Endüstri Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Birleşim Makina Tarım Turizm Gayrimenkul Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın almıştır.

- Şirket esas sözleşmesini 24 Mayıs 2021 tarihi itibari ile Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun hale getirilmiş, tadil metinleri değiştirilmiş ve onaylanmıştır.

- Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Mayıs 2021 tarih ve 6552 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 300.000.000 TL olup, her biri 1(bir) TL nominal değerde nama yazılı 300.000.000 adet paya bölünmüştür.

05 Ağustos 2021

- 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanunundaki değişiklik ile Türkiye'de 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla %20 olan kurumlar vergisi oranı, 2021 yılı kurum kazançları için %25, 2022 yılı kurum kazançları ise %23 oranında uygulanacaktır. Söz konusu uygulama 1 Ocak 2021 tarihinden başlayarak geçerli olacaktır. Raporlama dönemi sonrasında gelen bu değişiklik TMS 10'a göre düzeltme gerektirmeyen olaylar içerisinde değerlendirilerek, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal tablolarında Türkiye'de yerleşik olan bağlı ortaklıkları için vergi oranı %20 olarak kullanılmış olup, söz konusu değişiklik 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda yansıtılacaktır

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kâr dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihinde sona eren mali dönemler için ilgili genel kurullarda kâr dağıtım kararı alınmamıştır.

Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Kârın Dağıtımı" başlıklı 16'ncı maddesi kapsamında belirlenecektir. Bu madde uyarınca, Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:
a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:
b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:
d. Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:
e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

05 Ağustos 2021

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri de göz önünde bulundurularak yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
www.qnbfi.com

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtabilir. İlgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile genel kurul, yönetim kuruluna kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya kârlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda, Şirket'in finansal durumu veya kârlılığı ya da faaliyetleri üzerinde tek başına ya da hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olmuş veya olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde, zaman zaman yüklenicileri, tedarikçileri, ilgili idari kurum ve kuruluşlar ile personelleriyle hukuki ihtilaflara taraf olmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar, icra takipleri ile arabuluculuk süreçlerine dair detaylı bilgi EK - 6'da yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda yer almaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan ek satış hariç halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	11.000.000	15,27	1	11.000.000	13,75	10,78

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	22.000.000	30,55	1	22.000.000	27,50	21,57

05 Ağustos 2021

Ek satış kapsamında halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	6.000.000	8,33	1	6.000.000	7,5	5,88

Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.2.5 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.
A Grubu Paylar Şirketin kurucu ortaklarına aittir ve A Grubu Payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu paylara ise tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.
Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

T.C. 03 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kâr Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, kârlarınıgenel kurulları tarafından belirlenecek **kâr** dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların **kâr** dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **<u>İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:</u>**

Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- **<u>Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:</u>**

Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

- **<u>Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:</u>**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

- **Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kâr dağıtımı yapmaktadır.

- **Kâr payı avansı:**

Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur

Oy Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket paylarında oyda imtiyaz bulunmamaktadır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması halinde pay sahibine karşı sorumludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca Yönetim Kurulu, TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin arttırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

05 Ağustos 2022

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Türk Ticaret Kanunu'nun 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 10. maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 445-451 maddeleri, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. maddesinin altıncı fıkrası ve 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açabilirler.

05 Ağustos 2021

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma

T.C. SERMAYE PİYASASI UZMANI
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
www.qnbfi.com

yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutunağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

05 Ağustos 2021

Azınlık Hakları: Türk Ticaret Kanunu'nun 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK KİBİMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

www.qnbfi.com

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:
Şirket Yönetim Kurulu 21.06.2021 tarih ve 24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket'in 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 22.000.000 TL artırılarak 102.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

Arttırılmasına karar verilen toplam 22.000.000 TL tutarında beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu payın, Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın tebliğleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek toplamda 22.000.000 TL tutarında beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

Şirket'in mevcut pay sahipleri Mesut Altan'ın sahip olduğu 5.500.000 TL ve İdris Çakır'ın sahip olduğu 5.500.000 TL olmak üzere beheri 1TL nominal değerli toplam 11.000.000 adet B Grubu payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi talebinin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu payın belirlenecek fiyat tespit raporu uyarınca belirlenecek halka arz fiyatı üzerinden primli olarak çıkarılmasına Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK tebliği ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

05 Ağustos 2021

Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde halka arz eden pay sahipleri Mesut Altan'ın sahip olduğu 1 TL nominal değerli toplamda 3.000.000 TL ve İdris Çakır'ın sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda 3.000.000 TL olmak üzere toplam 6.000.000 TL nominal değerli payın, ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.
SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

05 Ağustos 2021

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ'ın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu İzahname'nin I. Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir. Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Ek satış hariç sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 33.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %41,25 ve Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %32,35'tir.

Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek payların nominal değeri 6.000.000 TL olup halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %7,50'dir.

Ortaklara ait mevcut paylardan ek satış hariç halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	11.000.000	15,27	**1,00**	11.000.000	13,75

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	22.000.000	30,55	**1,00**	22.000.000	27,50

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilebilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	İmtiyaz Yoktur	6.000.000	8,33	1,00	6.000.000	7,5

Ek satış kapsamında sunulabilecek paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.2.5 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri 39.000.000 TL olup halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %48,75 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

05 Ağustos 2021

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplamanın 2021 yılının ikinci yarısında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup, kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, QNB Finans Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Bireysel Yatırımcı, Yüksek Başvurulu Yatırımcı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcıların talepleri tek bir havuzda toplanacaktır. Söz konusu yatırımcıların, Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi kabul edilecektir. Yatırımcılardan, 1.000 adet ve altında başvuru yapanlar Bireysel Yatırımcı, 1.001 adet ve üzerinde başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

i. **Bireysel Yatırımcı:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) Bu kategorideki yatırımcılar için azami pay başvuru miktarı 1.000 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en fazla 1.000 adet talepte bulunabileceklerdir.

ii. **Yüksek Başvurulu Yatırımcı:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 1.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 1.001 adet talepte bulunmak zorundadırlar.

iii. **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Türkiye'de kurulmuş Emeklilik Yatırım Fonları ve Yatırım Fonları ile emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar

05 Ağustos 2021

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Lideri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar**: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar; Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvuracak olup, talep adetlerine göre dağıtımda dahil olacakları tahsisat grubu belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesinde belirtilen şekilde yapılacak mükerrer taramanın ardından yatırımcılardan, 1.000 adet ve altında başvuru yapanlar Bireysel Yatırımcı, 1.001 adet ve üzerinde başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcıların, Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında azami pay başvuru miktarı 1.000 adet olan yatırımcılar Bireysel Yatırımcı grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yatırımcı bazında başvuru adedi 1.001 adet olan yatırımcılar Yüksek Başvurulu Yatırımcı grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

Asgari (en az) talep miktarı Bireysel Yatırımcı için 1 (bir) adet ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı için 1.001 adet olacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi Kimlik numarası ve/veya yabancı kimlik numarası yazılacak) dışında kalan yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı başvurularının aynı havuzda değerlendirilmesiyle yatırımcıların nihai talep adedi belirlenecek ve bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır. Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talebinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMAN
05 Ağustos 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tel:(0216) 499 [illegible] 466 49 60
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3631 Mersis No: 0178073363100001
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
www.anbfi.com

Bilgi eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar ile izahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer tarama sonucu dağıtıma dahil edilmeyecek kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

Bireysel Yatırımcı: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzın talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yüksek Başvurulu Yatırımcı: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır.

Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "*arzın talebi karşılama oranı*" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 adet olacaktır. Yurt İçi Kurumsal yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde yapılacaktır:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına QNB Finans Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

QNB Finans Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Edenler'e verecektir. Şirket ve Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı QNB Finans Yatırım'a bildirecektir.

05 AĞUSTOS 2021

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Bireysel yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar;

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak halka arzdan pay almak isteyenlerin işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 TL nominal değerdeki B grubu bir payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlardan, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminat tutarı = Talep bedeli / ilgili varlık için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu ve Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında ve Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda

05 Ağustos 2021

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları ve kira sertifikalarını teminata konu edebilir.)		İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı veya her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya Özel Sektör Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı	oluşan cari piyasa fiyatı /işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları	85%	Kira Sertifikalarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında Borsa Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan o günkü ortalama fiyat /işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Vadeli Mevduat Blokesi /Katılım Hesabı Blokesi – TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) / Katılım Hesabı Blokesi	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru veya her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış

05 Ağustos 2021

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
		yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan varlığın asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen varlık adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili varlık için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan varlıkları teminata vermek suretiyle Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan varlıklar üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan varlıklar bozdurulacaktır. Birden fazla varlığın teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan varlıklar en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan varlıkları kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı varlıkları teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuru yapanlar, mevcut varlıklarını teminat göstererek talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, teminata alınan varlıklar üzerinde hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Konsorsiyum Lideri'ne başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay

miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Konsorsiyum Lideri'ne aittir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen Konsorsiyum Lideri dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini QNB Finans Yatırım'a ödemek zorundadır.

Konsorsiyum Lideri talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına "Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Başvurulu Yatırımcı" kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla, Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Konsorsiyum Lideri olan QNB Finans Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İSTANBUL

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55
İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftehavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) numaralı telefon ve www.qnbfi.com (Sadece Finans Yatırım) internet şubesi, QNB Finansinvest mobil uygulaması ile QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm şubeleri

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul
Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Ayvalık, Zorlu Center Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet adresi

05 Ağustos 2021

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sk. T4 Apt No:1 U/B256 34485- Sarıyer/İstanbul
Tel: (212) 444 0968 - (212) 304 1919, Faks: (212) 290 2141

Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş – İstanbul
Tel: 0212 370 22 22, Faks: 0212 217 07 10
Ankara İrtibat – İzmir İrtibat, www.alanyatirim.com.tr internet adresi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul
Tel: (0212) 213 08 00, Faks: (0212) 346 09 89
Genel Müdürlük, Merkez Şube ve Tüm İrtibat Büroları, www.alnusyatirim.com adresi ile (0212) 213 08 00 no'lu telefon

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer - İstanbul
Tel: (0212) 315 58 00, Faks: (0212) 231 38 42
www.alternatifyatirim.com.tr adresi ile 444 00 54 no'lu telefon

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul
Tel: 0216 547 1300, Faks: 0216 547 1398-0216 547 1399
444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli / İstanbul Tel: 0 212 348 91 91 Faks: 0 212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00, 0212 348 90 35 no'lu telefon

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

05 Ağustos 2021

0 242 346 02 97, 0 216 586 39 11, 0 312 465 14 10, 0 312 465 14 62, 0 232 355 94 44, 0 412 228 08 59, 0 362 311 48 87, 0 352 222 49 26, 0 282 693 22 50, 0 322 455 10 68, 0 224 800 10 38, 0 232 355 94 21, 0 252 319 56 60, 0 212 409 18 34, 0 216 571 70 75, 0 212 348 95 90 numaralı telefonlar

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0 (850) 450 36 65, Faks: (0212) 353 10 46
Merkez Şube, İzmir irtibat bürosu ve Gaziantep irtibat bürosu ve www.dinamikmenkul.com.tr adresi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İstanbul
Tel: 444 06 30, Faks: 0212 384 10 10 – 0212 384 10 05
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil ve www.garantibbva.com.tr adresinden İnternet Bankacılığı, 444 0 630 Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İstanbul
Tel: (0216) 453 00 00, Faks: (0216) 377 11 36
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 444 0 435 no'lu telefon ve www.gedik.com adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane İstanbul
Tel: (0212) 244 55 66, Faks: (0212) 244 55 67
Global Menkul Değerler A.Ş. Merkez Şube, İzmir ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 no'lu telefon, www.global.com.tr adresi

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sk. WBC İş Merkezi, Blok No:9, İç Kapı No:21, Ataşehir / İstanbul
Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90
Halk Yatırım Adana, Ankara, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 ile Şube İletişim Kanalları, www.halkbank.com.tr ve www.halkyatirim.com.tr internet sitesi, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader Mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Maslak Sarıyer / İstanbul
Tel: (0212) 276 27 27, Faks: (0212) 276 29 00
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

İNFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli /İstanbul
Tel: (0212) 700 35 00, Faks: (0212) 324 84 26
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com adresi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer/İstanbul
Tel: (0212) 329 32 00, Faks: (0212) 328 30 81
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş., https://www.integralyatirim.com.tr adresi ve (0212) 329 33 10 no'lu telefon

05 Kasım 2021

MARBAŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul
Tel: (0212) 286 30 00, Faks: (0212) 328 30 50
marbasmenkul.com.tr adresi ve (0212) 286 30 00 no'lu telefon

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4 Beykoz/İSTANBUL
Tel: (0216) 681 34 00, Faks: (0216) 693 05 70-71
Meksa Yatirim Menkul Değerler A.Ş. ve https://www.meksa.com.tr/

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer İstanbul
Tel: (0212) 963 19 81, (0212) 963 19 82, (0212) 963 19 83, Faks: (0212) 328 40 70
Ankara/İzmir/Bursa/Denizli/Adana ile https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp adresi ve 444 17 30 no'lu telefon

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00, Faks: (0212) 351 05 99
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Fibabanka A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.oyakyatirim.com.tr; www.albaraka.com.tr; www.fibabanka.com.tr ve www.turkiyefinans.com.tr adresleri ve 0850 222 0 414 no'lu telefon ile OYAK Yatırım mobil uygulamaları

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi-Esentepe Mah. Harman 1 Sokak K:3 No: 7-9 Şişli/İstanbul
Tel: (0212) 982 25 00, Faks: (0212) 233 69 29
PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostancı, Bursa, Denizli, Fethiye, Gaziantep, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Malatya, Maltepe, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Ordu, Ümraniye, Van irtibat büroları, www.phillipcapital.com.tr adresi ve (0212) 982 25 00 no'lu telefon

PİRAMİT MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim BEYOĞLU / İSTANBUL
Tel: (0212) 293 95 00, Faks: (0212) 293 95 60
Şişli Şubesi, https://online.piramitmenkul.com.tr/login adresi ve (0212) 293 95 00 no'lu telefon

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe-Şişli/İSTANBUL
Tel: (0212) 334 33 33, Faks: (0212) 334 33 34
ŞEKER YATIRIM MEN.DEĞ. A.Ş. ve şubeleri ŞEKERBANK T.A.Ş. ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925 UZMANI

05 Ağustos 2021

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler / İstanbul
Tel: (0212) 355 46 46, Faks: (0212) 282 09 97
Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris ve Trabzon irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak İstanbul, Türkiye Tel: 0212 367 36 36; Fax: 0212 346 10 40 Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi Şubeleri; https://www.utrade.com.tr ve https://www.unlumenkul.com internet adresleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok 34335 Beşiktaş – İstanbul
Tel: + 90 212 352 35 77 Faks: + 90 212 352 36 20
Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, Vakıf Katılım'ın şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O, 0850 222 0 724 no'lu telefon, www.vakifbank.com.tr ve www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu / İstanbul
Tel: (0212) 317 69 00, Faks: (0212) 282 15 50
Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile www.yf.com.tr adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş-İSTANBUL
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri, ZBORSA, Ziraat Trader ve Ziraat Mobil uygulamaları

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞ. SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.S.

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği varlıklar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
QNB Finansbank A.Ş.	• Vadeli Mevduat Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir • Hisse Senedi Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1935 1983 UZMANI

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Alnus Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Alternatif Bank Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL • Alternatif Bank Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Alternatif Bank Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1925

05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞAAT SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ TİCARET A.Ş.

QNB FİNANS

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) • Kira Sertifikası* • Hisse Senedi Fonu* • Kira Sertifikası Fonları* • Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin **Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.*
DenizBank A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu* • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)* • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir, diğerleri için*) • Kira Sertifikası* • Hisse Senedi Fonu* • Kira Sertifikası Fonları* • Borçlanma Araçları Fonu* • Değişken Fon* • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)* • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi – Sterlin **Sadece Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük'ten başvuru yapılabilir.*
Dinamik Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro

05 Ağustos 2021

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (GPY) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
T. Garanti Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu (GPY) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Global Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

05 Ağustos 2021

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi 05 Ağustos 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi	• Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Fibabanka A.Ş. Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • TL DİBS • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. 05 Ağustos 2021	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Şekerbank T.A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **ODEA BANK A.Ş.**	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Fonu • Kira Sertifikası Fonları • Borçlanma Araçları Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da Yer Alan Paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi– TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 05 Ağustos 2021	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 SERMAYE PİYASASI DAİMA

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SOĞUTMA HAVALANDIRMA

QNB FİNANS
www.qnbfi.com

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	• Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Döviz Blokesi - ABD Doları (İnt. Bank. Ve Mobil Bank. Hariç.) • Döviz Blokesi – Avro (İnt. Bank. Ve Mobil Bank. Hariç.) • Vadeli Mevduat/-TL (İnt. Bank. Ve Mobil Bank. Hariç.) • Vadeli Mevduat Blokesi/-ABD Doları (İnt. Bank. Ve Mobil Bank. Hariç.) • Vadeli Mevduat Blokesi/-Avro (İnt. Bank. Ve Mobil Bank. Hariç.)
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş** **Pay Menkul Değerler A.Ş** **Prim Menkul Değerler A.Ş.**	• Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhâl sona erdirip halka arzı durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir:

i. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

ii. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabi afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,

iii. Konsorsiyum Lideri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

iv. Önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde. (Önemli sebep, uygulamada "*önemli sebep*" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.)

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Konsorsiyum Lideri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni birlikte feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir:

i. Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde,

ii. Uygulamada "*önemli sebep*" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içerecektir.

iii. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,

iv. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda,

v. Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

vi. Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık gibi tabi afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,

vii. Konsorsiyum Lideri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

viii. İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları ile bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını önemli derecede etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması.

Şu kadar ki, halka arzda talebin, satışa sunulan toplam tutardan az olması halinde, Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin feshi ve halka arzın iptali yerine halka arz ertelenebilir. Bu durum talep toplama döneminin sonunda Konsorsiyum Lideri, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karara bağlanır.

c) Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde, Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedilebilir.

05 Ağustos 2021

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU UZMANI

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

Yukarıda yer alan koşullar sebebiyle halka arzın iptali halinde, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri nakit olarak talepte bulunan Bireysel Yatırımcılar'ın ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar'ın talep bedellerini nemalandırmaksızın ilgili yatırımcılara 2 (iki) iş günü içinde geri ödeyeceklerdir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve varlık blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin ''Halka arza başvuru süreci'' başlıklı 25.1.3.2 no'lu bölümünün ''Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi'' başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, 1.000 adet ve altında başvuru yapan yatırımcılar Bireysel Yatırımcı, 1.001 adet ve üzerinde başvuru yapan yatırımcılar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazında en az 1 adet ve en fazla 1.000 adet talepte bulunmuş; Yüksek Başvurulu Yatırımcılar ise yatırımcı bazında en az 1.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir. Yüksek Başvurulu Yatırımcı ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvurularına oransal dağıtım yöntemine göre dağıtım yapılacak olup, oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir.

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname'nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 05 Ağustos 2021

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımı yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Mesut Altan	Birleşim Mühendislik A.Ş.
İdris Çakır	Birleşim Mühendislik A.Ş.
İbrahim Biner	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Alev Dumanlı	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Gültekin Portioğlu	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Sinan Şahin	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Didar Baykan	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Fatih Balıkçıoğlu	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Esra Dalkılıç	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Aydın Börekçi	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Polat Demircan	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Erdem Erol	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Kadriye Yılmaz	Birleşim Mühendislik A.Ş.
Mehmet Pak	Erde Mühendislik A.Ş.
Uğur Genç	Erde Mühendislik A.Ş.
Vahit Petek	Erde Mühendislik A.Ş.
Aysu Özyürek	Erde Mühendislik A.Ş.
Esen Pamir Karagöz	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İpek Hekimoğlugil Okçular	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Alper Urgancı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Pınar Şahin	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zeki Cem Özer	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Atakan Güleryüz	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özer Çanakkaleli	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Soner Küçük	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Dilek Demir Buğdaycıoğlu	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

05 Ağustos 2021

Merih Filiz	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Erdem Muratlı	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özgür Ünal Öztuna	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erdinç Kapuçoğlu	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özgür Uçur	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Can Alagöz	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kutluhan Murat Bulut	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Doğan İnal	Lexist Avukatlık Bürosu
Murat Erbilen	Lexist Avukatlık Bürosu
Eyüp Kul	Lexist Avukatlık Bürosu
Mesut Kaya	Lexist Avukatlık Bürosu
Zeynep Azizoğlu	Lexist Avukatlık Bürosu
Nazlı Nehir Sertbaş	Lexist Avukatlık Bürosu
Furkan Kızmaz	Lexist Avukatlık Bürosu
Yasemin Keskin	Lexist Avukatlık Bürosu
Sevde Nur Paksoy	Lexist Avukatlık Bürosu
Mertcan Sami Yılmaz	Lexist Avukatlık Bürosu
Eylül Eraktan	Lexist Avukatlık Bürosu
Muhammet Bahaeddin Kayrak	Lexist Avukatlık Bürosu
Meltem Akol	Akol Hukuk Bürosu
Güneş Yalçın	Akol Hukuk Bürosu
Ömer Gökhan Özmen	Akol Hukuk Bürosu
Murat Ayyıldız	Akol Hukuk Bürosu
Selin Tomay	Akol Hukuk Bürosu
Tuğçe İncetan	Akol Hukuk Bürosu
İlay Eraslan	Akol Hukuk Bürosu
Yağmur Aker	Akol Hukuk Bürosu
Selçuk Şahin	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Erdal Aslan	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Mehmet Yıldırım	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Emek Kurt	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Mehmet Emin Çiftçi	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Neslihan Uzun	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Aynur Şenkal	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Serçan Özkök	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Cihad Suvak	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Eyüp Gündoğan	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ozan Kineş	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Gökçe Sönmez	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ekin Çubuğuuzun	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Elif Taşdemir	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Mehmet Mert Metin	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Berfu Özer	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

05 Ağustos 2021

Taner Arkın	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Kerem Aslaner	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
İpek Özgüder	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Serkan Özdemir	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Fatmanur Sedef	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Hürcan Özdemir	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Tolga Akdoğan	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
İsa Emre Kıyıcıoğlu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Gizem Kırçiçek	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Yağmur Başak	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Alper Küçük	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Pınar Adıyaman	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ahmet Ordu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Özkan Dikici	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Rüveyda Yığrık	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Özlem Bozkurt	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Buket Akyüz	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Hilmi Yıldırım	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Dilek Özcan	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Hasan Ersin	Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır. 05 Ağustos 2021

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 33.000.000 TL nominal değerli paylar;
-16.500.000 TL nominal değerdeki %50 oranındaki kısmı Bireysel Yatırımcılar,
-9.900.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yüksek Başvurulu Yatırımcılar,
-6.600.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar,

şeklinde tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %10'nun altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in onayı ile kaydırma yapılabilir

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat gruplarında tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı tahsisat grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) pay dağıtılacaktır.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağına QNB Finans Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların, Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yatırımcılardan, 1.000 adet ve altında başvuru yapanlar Bireysel Yatırımcı, 1.001 adet ve üzerinde başvuru yapanlar Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak dikkate alınacaktır. Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talebi kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır.

Ancak, yatırımcıların yalnızca en yüksek talep adedinin kabul edilmesi uygulaması sonrası hesaplanacak Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı toplam talep miktarının, halka arz edilen pay miktarından az olması durumunda; mükerrer talepte bulunan söz konusu yatırımcıların diğer talepleri de dikkate alınacaktır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler.

Bireysel Yatırımcı ve Yüksek Başvurulu Yatırımcı olarak başvuranlar için ve yukarıda e fıkrasında belirtildiği üzere tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken, 1 defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca yatırımcı başına 1 (bir) adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir) dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına QNB Finans Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir.

05 AGUSTOS 2021

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Mesut Altan'a ve İdris Çakır'a ait toplam 6.000.000 TL nominal değere kadar payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 6.000.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının % 18,18'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan QNB Finans Yatırım'ın da önerileri dikkate alınarak, Şirket, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Lideri sıfatıyla QNB Finans Yatırım tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek satışa konu paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	6.000.000	6.000.000	B	18,18
TOPLAM	6.000.000	6.000.000	**B**	18,18

c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek Satıştan elde edilecek gelir, QNB Finans Yatırım tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilecektir.

05 Ağustos 2021

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00. TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir adet (lot) payın satış fiyatı 9,10 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak

veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	-	-	-	-	-
Ahlatçı Yatırm Menkul Değerler	-	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank üzerinden alınmaz	TAKASBANK'ın almış olduğu EFT ücreti	-	-
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız	Masrafsız
Alnus Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	-	-	Alınacaktır	5,30 TL	-	-
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Vardır	0,33TL + BSMV	Vardır	Yoktur	
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1,50 TL+BSMV	MKK tarifesi	MKK tarifesi	-	-	8 TL+BSMV İlk kez MKK sicil alımında.
Dinamik Menkul Değerler A.Ş	Yoktur	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	Yoktur	Yoktur
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3 TL	Yok	1,58 TL	Yok	Yok	Yok
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV+ BSMV Min 6,33 TL+BSMV Maks 63,25 TL+BSMV	Yoktur	Yoktur
Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	MKK Tarifesi / Hesap Açma 2,55	MKK Tarifesi 0,25 TL	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.

	TL + BSMV		Transferi 1,88 TL + BSMV			
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	-	-	-	-	-	-
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok	Yok	1,25 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.-/1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	--	--	MKK Tarifesi	Yürürlükteki EFT tarifesi	--	--
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.				8,57 TL		
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	3,47 TL	-	2,64 TL	2,1 TL (internet şube)	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	3 TL (Pay Başına)	3 TL (Pay Başına)	6,41 TL	-	-
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	-	-	-	15,75 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yok.	Yok.	2 TL (Pay Başına)	1 TL -15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001–50,000 TL'ye kadar 18 TL, 50,001 TL üzeri 50 TL.	Yok.	Yok.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor

05 Ağustos 2021

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	2,55 TL + BSMV	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10+BSMV	Yoktur	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır	-	1,25 TL + BSMV	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Yoktur	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Yoktur		Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	0-1.000 TL arası: 2,5 TL+BSMV 1.000,01 TL-50.000 TL arası: 5 TL + BSMV 50.000,01 üzeri: 50 TL + BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.			İşlem başına 1,25 TL+BSMV			

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1,00 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 9,10 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahiplerine aittir.

05 Ağustos 2021

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil

piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 14/07/2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Birleşim Mühendislik, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

05 Ağustos 2021

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Lexist Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Lexist Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Lexist Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve halka arzda Konsorsiyum Lideri'ne danışmanlık yapan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerleme raporu hazırlayan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla 23.06.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa'nın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

-Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

-İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

05 Ağustos 2021

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

QNB Finans Yatırım, Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak QNB Finans Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. QNB Finans Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayacağı gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belirli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren yetkili aracı kuruluş olan Konsorsiyum Lideri QNB Finans Yatırım'a aittir. QNB Finans Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Halka Arz sonrası fiyat istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, Satan Ortakların paylarından halka arz edilen 4.950.000 TL nominal değerdeki payın fiyat istikrarı işlemlerine tahsis edilmesi kaydıyla, fiyat istikrarı işlemlerine tahsis edilen payın halka arz fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan tutara bir fon ayrılacaktır.

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde, Halka Arz Eden Pay Sahipleri portföyünden Halka Arz Edilecek Paylar'dan toplam 4.950.000 TL nominal değerdeki kısmının satışından elde edilecek brüt hasılat kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 364 1923 UZMANI

05 Ağustos 2021

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

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Adresi	Grup İçerisinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Mesut Altan	Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No:3 34776 Ümraniye, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Şirket'te ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.
İdris Çakır	Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No:3 34776 Ümraniye, İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Şirket'te Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği görevini yürütmektedir.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 80.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Mesut Altan ve İdris Çakır olmak üzere iki gerçek kişi ortağın sahip olduğu toplam 11.000.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. İki ortağın her biri 5.500.000 TL nominal değerli her biri için sermayenin %6,875'ine ve toplamda sermayenin %13,75'ine denk gelen payı halka arz edecektir.

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.07.2021 tarih ve 2021/28 sayılı kararı ile;

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; bedelli sermaye artırımı yapılmayacağı, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağı taahhüt edilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Mesut Altan, Şirket'in 28.07.2021 tarih ve 2021/28 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği 28.07.2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların da tekrar satışa konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İdris Çakır, Şirket'in 28.07.2021 tarihli ve 2021/28 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği 28.07.2021 tarihli taahhüdü ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye

başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların da tekrar satışa konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket ortaklarından Mesut Altan, 28.07.2021 tarihli taahhüdü ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin Madde 8/(1) hükmü gereğince, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca; maliki olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabii olacağını taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından İdris Çakır, 28.07.2021 tarihli taahhüdü ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin Madde 8/(1) hükmü gereğince, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca; maliki olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabii olacağını taahhüt etmiştir.

c) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:
Yoktur.

27.4. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:
Yoktur

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 200.200.000 TL Brüt, 186.864.720TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz eden pay sahipleri Mesut Altan ve İdris Çakır'ın ise halka arzdan 100.100.000 TL Brüt, 95.262.280 TL Net gelir elde etmesi ve ek satış olması durumunda 154.700.000 TL Brüt, 147.263.598 TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.

05 Ağustos 2021

Halka arza ilişkin toplam maliyetlerin yaklaşık 18.173.000TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,55 TL olacağı tahmin edilmektedir. Ek satış olması durumunda toplam maliyetin yaklaşık 20.719.820TL ve halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,53 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka

Arz Eden Ortaklar ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Tüm halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	**Ek Satış Hariç**			**Ek Satış Dahil**		
	Toplam	**Şirket**	**Ortak**	**Toplam**	**Şirket**	**Ortak**
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	102.000	102.000	-	102.000	102.000	-
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	133.650	89.100	44.550	157.950	89.100	68.850
Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV dahil)	18.900	12.600	6.300	18.900	10.662	8.238
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	108.772	108.772	-	108.772	108.772	-
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	13.873.860	9.249.240	4.624.620	16.396.380	9.249.240	7.147.140
Hukuki Danışmanlık Giderleri (KDV ve Stopaj dahil)	486.750	324.500	162.250	486.750	274.577	212.173
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri (KDV dahil)	2.850.000	2.850.000	-	2.850.000	2.850.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	590.000	590.000	-	590.000	590.000	-
Rekabet Kurulu Ücreti	8.800	8.800	-	8.800	8.800	-
Diğer	268	268	-	268	268	-
Toplam Maliyet	**18.173.000**	**13.335.280**	**4.837.720**	**20.719.820**	**13.283.418**	**7.436.402**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	33.000.000	22.000.000	11.000.000	39.000.000	22.000.000	17.000.000
Pay Başına Maliyet	0,55	0,61	0,44	0,53	0,60	0,44
Brüt Gelir	300.300.000	200.200.000	100.100.000	354.900.000	200.200.000	154.700.000
Net Gelir	282.127.000	186.864.720	95.262.280	334.180.180	186.916.582	147.263.598

** Kurul'un 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.*

28.2 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması ve rekabet gücünün artırılması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının ve işletme sermayesinin fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

05 Ağustos 2021

Şirket paylarının halka arzı; sermaye artırımı ve mevcut ortaklar Mesut Altan ve İdris Çakır'ın sahip olduğu payların satışı şeklinde olacaktır. Şirket'in pay sahiplerinden Mesut Altan ve İdris Çakır'a ait olan paylardan, her bir ortak için 5.500.000 TL nominal değerli olmak üzere toplam 11.000.000 adet pay ve Şirket tarafından yeni ihraç edilecek toplamda 22.000.000 pay ile birlikte toplam 33.000.000 adet pay halka arz kapsamında satılacaktır. Şirket, pay sahiplerinin satışından herhangi bir gelir elde

etmeyecektir. Şu kadar ki, Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından, net halka arz gelirlerinden, izahname tarihi itibariyle Şirket'e olan toplam borçlarının kapatılacağına ilişkin taahhütname verilmiştir. Şirket'in 80.000.000- TL olan çıkarılmış sermayesinin, 300.000.000- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 22.000.000- TL artırılarak 102.000.000- TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirket faaliyetlerinin potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilerek büyümenin sürdürülmesi, Şirket'in ileriye dönük planları çerçevesinde işletme sermayesinin ve finansal yapısının güçlendirilmesi konularında kullanacaktır.

Sermaye artırımı aracılığıyla İhraççı'ya sağlanacak net nakit girişinin 186,9 milyon TL olması beklenmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 27.07.2021 tarihinde aldığı 2021/27 sayılı kararı ile sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

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

Sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek 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 planlamaktadır. Bu sayede pasif içinde yabancı para kaynağın payı azaltılarak öz kaynak yapısı daha güçlü hale getirilecektir. Ayrıca Şirket'in finansman maliyetleri azaltılarak net kârlılık oranı yükseltilecektir. Halka arzdan elde edilecek fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kredi kapatmaları için kullandırılacak 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 edilecek 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 veya Şirket'in döviz hesaplarında değerlendirilecektir. Süreç içinde yapılan değerlendirmeler sonrasında istenen niteliklere sahip şirket bulunamaması durumunda, bu alan için ayrılan fonların 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 edilecek fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'e işletme sermayesi olarak kullandırılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirket alacağı, bağlı ortaklığın yapacağı sermaye artırımında Şirket payına düşen kısımdan mahsup edilmesi suretiyle tahsil edecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımı tarafında yapılacak 22.000.000 adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		9,10
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		22.000.000
Şirket için Halka Arz Maliyeti		13.335.280
Halka Arz Brüt Geliri		200.200.000
Halka Arz Net Geliri		186.864.720
Özkaynak (31.03.2021)	180.455.583	367.320.303
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	102.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,2557	3,6012
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		1,345
Mevcut Ortaklar için (Pozitif) Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		59,65%
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-5,499
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-60,43%

05 Ağustos 2021

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -5,499 TL ve -%60,43 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına pozitif sulanma etkisinin 1,345 ve %59,65 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Lexist Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Akol Hukuk Bürosu*	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

**Konsorsiyum Liderine danışmanlık yapmıştır.*

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları:

Unvanı : BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (*A member of BDO International Limited*)

Sorumlu Başdenetçi : Selçuk Şahin

Adresi : Eski Büyükdere Cad. No:14
Park Plaza Kat:4
34398 Maslak / İstanbul

Hukukçu Raporu:

Unvanı : Lexist Avukatlık Bürosu

Adresi : Büyükdere Caddesi, Bahar Sokak,
River Plaza, No: 13 Kat: 22
34330 Beşiktaş, İstanbul

Gayrimenkul Değerleme Raporu

Unvanı : Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.

Adresi : Ünalan Mah. Kıvılcım Sok. No:10-A Simgekent Sitesi A-9 Blok D.8
34700 Üsküdar

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 05 Ağustos 2021

31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. (*A member of BDO International Limited*) tarafından hazırlanmıştır.

Söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü ve dikkat çeken husus aşağıdaki gibidir:

Sınırlı Olumlu Görüş (31.03.2021)
Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı'nın ("Grup") 31 Mart 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen hususların muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

- Grup'un tam kapsamlı denetim ihtiyacı Mart 2021'de belli olmuştur. Bu sebeple, Grup'un 31 Mart 2020 tarihi itibari ile stok sayımı yapma ihtiyacı olmamış ve 31 Mart 2020 tarihli konsolide finansal tablolarda sunulan stokların fiziki sayımı tarafımızca gözlemlenememiştir. İşlemlerin yüksek hacmi nedeni ile stok miktarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu hususun bir sonucu olarak, 31 Mart 2020 tarihi itibari ile bilanço hesapları ve 31 Mart 2020 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak tablosunu ve nakit akış tablosunu oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

- 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2020 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamamız sebebi ile 1 Ocak 2021 tarihi itibari ile stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiş bulunmaktayız. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu sebeplerle, 31 Aralık 2020 ve 31 Mart 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kule Sitesi No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1845-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Kaydedilmesi	
Grup'un yıllara yaygın mekanik ve elektrik tesisatı taahhüt sözleşmelerinden elde ettiği hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Dipnot 2 ve Dipnot 24'te sunulmuştur. Hasılat, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca Grup'un performans yükümlülüklerinin gerçekleşmesi ve buna bağlı olarak ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolünün alıcıya devredilmesi sonucunda konsolide finansal tablolara alınır. Grup devam eden inşaat ve taahhüt sözleşmelerine ilişkin olarak hasılat ve maliyetin belirlenmesinde tamamlanma yüzdesi yöntemini uygulamaktadır. Tamamlanma yüzdesinin ve toplam proje maliyetinin belirlenmesinde önemli varsayımlar kullanılmaktadır. Hasılatın konsolide finansal tablolar içerisindeki önemi ve önceki döneme göre artması; toplam proje maliyetinin ve tamamlanma yüzdesinin belirlenmesinin önemli tahminler içermesi nedeniyle, hasılat kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Hasılatın kaydedilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir: - Yönetimin hasılatı tam ve doğru dönemde konsolide finansal tablolara yansıtıp yansıtmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin uygulanan iç kontroller değerlendirilmiştir. - Tamamlanma yüzdesi yöntemi ile muhasebeleştirilen hasılatı etkileyen tahmini tamamlanma maliyeti ve yönetimin varsayım, beklenti ve yargılarının makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Alacaklar örnekleme temelinde mutabakat mektupları ile test edilmiş ve alacakların tahsil edilebilir nitelikte olduğunun güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla bilanço tarihi sonrası tahsilatlar denetlenmiştir. - Hasılatın kayıtlara alınmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu dipnotlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.
Kilit Denetim Konusu	**Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı**
İlişkili taraf bakiye ve işlemlerinin değerlendirilmesi	
Grup'un ilişkili taraf işlem ve bakiyeleri ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlarının detayı Dipnot 2 ve Dipnot 4'te sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal tablolarında ilişkili taraf işlem ve bakiyeleri yoğun ve önemli tutarlarda olması sebebiyle kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Denetim çalışmalarımız sırasında, ilişkili taraf bakiye ve işlemlerine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un ilişkili taraf ilişkileri ve işlemleri değerlendirilmiştir. - Grup'un ilişkili taraflardan olan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir.

T.C. SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİR YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİR
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ISITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
www.qnbfi.com

	- İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir. - İlişkili taraflar ile ilgili konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.

Sınırlı Olumlu Görüş (31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020)

Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("Grup") 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynaklar değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen hususun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performanslarını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla stokların fiziki sayımını gözlemleyememiş bulunuyoruz. 31 Aralık 2018 tarihli stok sayımına gözlemci olarak katılamamamız ve ilgili döneme ait herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığını tespit edememiz sebebi ile 1 Ocak 2019 tarihi itibari ile stoklara ait açılış bakiyelerini de denetleyememiş bulunmaktayız. İşlemlerin yüksek hacmi nedeniyle, stok miktarlarını geriye dönük olarak doğrulamak için yapılabilecek çalışmalar pratik olmadığından yapılamamıştır. Bu sebeplerle, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarında sunulan stok hesapları ve aynı tarihlerde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tablolarını oluşturan unsurlar için herhangi bir düzeltme yapılmasının gerekli olup olmadığı tespit edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

05 Ağustos 2021

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın Kaydedilmesi	
Grup'un yıllara yaygın mekanik ve elektrik tesisatı taahhüt sözleşmelerinden elde ettiği hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Dipnot 2 ve Dipnot 24'te sunulmuştur. Hasılat, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca Grup'un performans yükümlülüklerinin gerçekleşmesi ve buna bağlı olarak ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolünün alıcıya devredilmesi sonucunda konsolide finansal tablolara alınır. Grup devam eden inşaat ve taahhüt sözleşmelerine ilişkin olarak hasılat ve maliyetin belirlenmesinde tamamlanma yüzdesi yöntemini uygulamaktadır. Tamamlanma yüzdesinin ve toplam proje maliyetinin belirlenmesinde önemli varsayımlar kullanılmaktadır. Hasılatın konsolide finansal tablolar içerisindeki önemi ve önceki yıla göre artması; toplam proje maliyetinin ve tamamlanma yüzdesinin belirlenmesinin önemli tahminler içermesi nedeniyle, hasılat kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Hasılatın kaydedilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir: - Yönetimin hasılatı tam ve doğru dönemde konsolide finansal tablolara yansıtıp yansıtmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin uygulanan iç kontroller değerlendirilmiştir. - Tamamlanma yüzdesi yöntemi ile muhasebeleştirilen hasılatı etkileyen tahmini tamamlanma maliyeti ve yönetimin varsayım, beklenti ve yargılarının makul olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Alacaklar örnekleme temelinde mutabakat mektupları ile test edilmiş ve alacakların tahsil edilebilir nitelikte olduğunun güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla bilanço tarihi sonrası tahsilatlar denetlenmiştir. - Hasılatın kayıtlara alınmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu dipnotlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.
İlişkili taraf bakiye ve işlemlerinin değerlendirilmesi	
Grup'un ilişkili taraf işlem ve bakiyeleri ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlarının detayı Dipnot 2 ve Dipnot 4'te sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal tablolarında ilişkili taraf işlem ve bakiyeleri yoğun ve önemli tutarlarda olması sebebiyle kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	Denetim çalışmalarımız sırasında, ilişkili taraf bakiye ve işlemlerine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un ilişkili taraf ilişkileri ve işlemleri değerlendirilmiştir. - Grup'un ilişkili taraflardan olan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir.

05 Ağustos 2021

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
	- İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir. - İlişkili taraflar ile ilgili konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliği TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.

Diğer Açıklamalar
Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, iç denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Aşağıda özet olarak sunulan Borsa'da işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirmesi ile ilgili açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

05 Ağustos 2021

32.1 Genel Bakış

32.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı %
24.000 TL'ye kadar	15
53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'nin 190.000 TL'si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 207.390 TL), fazlası	40

32.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanır. KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin

Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. Türkiye'de değerlendirilmesi ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2 Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

GVK'nın Geçici 67. maddesinin 1. Fıkrası uyarınca 31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya alıcı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

i. alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

ii. alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

iii. menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

iv. aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2013/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar

05 Ağustos 2021

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

05 Ağustos 2021

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulamak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyaı doğmuş sayılacaktır.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 30 Ağustos 2023

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK ... HAVALANDIRMA SOĞUTMA
QNB FİNANS ... ERMEK A.Ş.
www.qnbfi.com

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip verilendirilecektir.

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için

T.C. 05 Eyl 2021
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK HAVALANDIRMA SOĞUTMA
QNB FINANSBANK A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104536
www.qnbfi.com

uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergi Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır. Nisan 2021' de yapılan son düzenleme ile de, kurumlar vergisi oranı 2021 yılı için %25, 2022 yılı için ise %23 olarak uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır.

Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 UZMARI

05 Ağustos 2021

QNB FİNANS ... A.Ş.
www.qnbfi.com

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Dudullu OSB Mah. 1. Cadde Birleşim Grup Blok No :3 İç Kapı No: 1 34776 Ümraniye, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.birlesim.com/) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.gov.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
   a) Esas Sözleşme
   b) Son Üç Yıl ve 31.03.2021 Tarihli Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
   c) Faaliyet Raporları
   d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları
   e) Gayrimenkul Değerleme Raporu
   f) Fiyat Tespit Raporu
   g) Genel Kurul Toplantı Tutanakları
   h) Genel Kurul İç Yönergesi
   i) Lexist Avukatlık Bürosu'nun Hukukçu Raporu
   j) Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanları

2. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

05 Ağustos 2021

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Birleşim Mühendislik A.Ş. 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 3 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 4 : Değerleme Kuruluşları Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Lexist Avukatlık Bürosu'nun Hukukçu Raporu

EK 6 : Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş Gayrimenkul Değerleme Raporu

EK 7 : MTMD Elektromekanik Sektör Raporu (*https://mtmd.org.tr/*)

Kaynaklar:

- *https://www.ciob.org/industry/policy-research/resources/global-construction-CIOB-executive-summary)*
- *https://ticaret.gov.tr/hizmet-ticareti/yurtdisi-muteahhitlik-teknik-musavirlik*
- *https://epy.com.tr/tr-insaat-sektor-raporu-2020-q4-122*
- *https://www.tmb.org.tr/arastirma_yayinlar/tmb_bulten_nisan2021.pdf*Türkiye Müteahhitler Birliği'nin Nisan 2021 tarihli İnşaat Sektör Analizi:)
- *https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Insaat-Maliyet-Endeksi-Ocak-2021-37283#:~:text=%C4%B0n%C5%9Faat%20maliyet%20endeksi%20y%C4%B1l%C4%B1k%20%27,endeksi%20%17%2C69%20artt%C4%B1*

05 Ağustos 2021