

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 artırılabilecek 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 dağıtımına 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 özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme 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



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1. Etage
Kule Binası No: 5 Kat: 7 33070 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 26493
Mersis No: 0-3880-1015-000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

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

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Merkezi: OSB Mah.1.Cd. Birleşim Mühendislik Üstünlüğü
Tel:(0216) 498 49 99 Fax: (0216) 498 49 80
Anadolu Kurumlar V.D.: 17 03 0031 Mersis No: 017507339310001

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 öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

05 Ağustos 2021



BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMA SOĞUTMA
KAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dıştulu OSB Mh.1. Cad. No:107/107 Çimciköy/Şişli
Tel:(0216) 499 49 60 Fax:(0216) 499 49 60
Anadolu Kurumlar V.D.: 118 00 3333 Mersis No:017607339310001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. V.İstikal
Kule Etiler Kat:7 A Blok Kat:7 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası No:35665
Mersis No: 0-3880-045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

2. ÖZET

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

5. RİSK FAKTÖRLERİ

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

05 Ağustos 2021

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
BİST, 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
BSMY	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BT	Bilişim Teknolojileri
CCTV	Kapalı Devre Televizyon



05 Ağustos 2021

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

COVID-19	Yeni Koronavirüs Hastalığı 2019
CRM (<i>Customer Relationship Management</i>)	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 (<i>Enterprise resource planning</i>)	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 değerlendirme 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 (<i>International Securities Identification Number</i>)
İSO	Uluslararası Standartlar Teşkilatı
05 Ağustos 2021	Bilgi teknolojileri
İmar Kanunu	3194 sayılı İmar Kanunu



05 Ağustos 2021

6

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 (<i>Public-Private Partnership</i>)
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” (<i>Leadership in Energy and Environmental Design</i>) 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
05 Ağustos 2021	Metrekare
OSB	Organize sanayi bölgesi



05 Ağustos 2021

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 Yapıtırılması, 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 Yapıtırılması, 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



05 Ağustos 2021

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



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞİTMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANATİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB No:1 Cad. Beşiktaş/İstanbul/İstanbul
Tel:(0216) 499 49 80 Faks:(0216) 499 49 80
Anadolu Kurumlar V.D.: 11607339310001 Mersis No: 017607339310001

[Handwritten signature]

ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Kule Binası Kat: 6 Kat:6-7 34398 011 - 187
İstanbul Ticaret Odası No: 15013
Mersis No: 0-3880-1045-3501018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

[Handwritten signature]

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

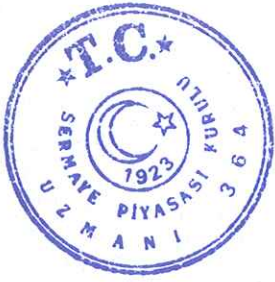
Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 16.07.2021 tarihli ve BİAŞ-4-2944 sayılı yazısında;

“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 izahamenin 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.



05 Ağustos 2021

10

QNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Sentez Mah. Büyükdere Cad. Hürriyet
Kule Binası Kat:15 Kat:6-7 34398 Beşiktaş - İST
İstanbul Ticaret Odası: 334167
Mersis No: 0-3880-1049-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSİTMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB/İzmir 1. Organize Sanayi Bölgesi/İzmir/İT
Tel:(0216) 499 49 80 Fax:(0216) 499 49 80
Anadolu Kurumlar V.D: 17 07 3331 Mersis No: 017607330310001

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.



05 Ağustos 2021


BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİTMA SOĞUTMA
AVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İstanbul OSB Mah. 4. Cadde No: 31 Çekirgeç
Tel: (0216) 459 21 11 Faks: (0216) 499 49 80
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 1780733310001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Beşiktaş Mah./Büyükdere Cad. İstanbul
Kule Sınat 1/15 Kat:6-7 34398 Beşiktaş/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 330657
Mersis No: 0888010453500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSİTMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Tel:(0216) 499 19 58 Fax: (0216) 499 48 80 Anadolü Kurumlar V.D.: 178073433 Tic Sic No: 17807333	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 ONB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 İpek Hekimoğlugil Okçular Genel Müdür Yardımcısı 02/08/2021 05 Ağustos 2021 Kadir Alper Urgancı Grup Yöneticisi 02/08/2021 ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkezi Etiler Mah. Büyükdere Cad. 11 Katlı Kule Binası No: 115 Kat:6/7 34391 Şişli - İST. İstanbul Ticaret Odası No: 33168 Mersis No: 0-3880-1045-3880018 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535 www.qnbfı.com	İZAHNAMENİN TAMAMI

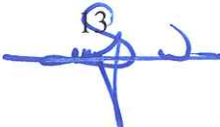
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

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



05 Ağustos 2021



BDO DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. No: 14 Kat: 4
Maslak / Beşiktaş / İstanbul - İST.
Tic. Sic. No: 272703 Ticaret Sicil No: 272703
Tic. Sic. No: 3880-1044-3500018
Tic. Sic. No: 3880104535
www.bdnfi.com

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR

	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti 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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, 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—İHRAÇCI

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



05 Ağustos 2021

		<p>elektrik ve mekanik tesisat, işlem ve sistemleri uygulamakta ve bu alanlarda müşavirlik ve mühendislik hizmetleri vermektedir.</p> <p>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.</p>
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler aşağıda sıralanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Endüstri 4.0</i> olarak adlandırılan ve dünyada hızla yayılan dijitalleşme, inşaat ve buna bağlı elektromekanik sektörünü de etkilemeye başlamıştır. Dijitalleşme sayesinde hızlı ve etkin bir üretim yapılacaktır, 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 (<i>Building Information Modeling</i>) 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.



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİTMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu ÇİFTLİK Çarşısı No:31 Ümraniye/İST.
Tel: (0216) 499 49 50 Fax: (0216) 499 49 50
Anadolu Kurumlar V.D.: 78 073 333 / Meris No: 017507339310001

15

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1. İşletme
Kule Binası Kat: 9/15 Kat: 9/3-9/9-9/11-İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 29177
Meris No: 0-3880-1045-310001
E-Posta: qnbfi@qnbfi.com.tr
www.qnbfi.com

		<ul style="list-style-type: none"> • 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 yenilenmesine 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.
	Yapı doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	



05 Ağustos 2021



BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİTMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mh. 172. Bölge, C Blok No:3/1 Ümraniye :
Tel: (0216) 499 48 99 Faks: (0216) 499 48 80
Anadolu Kurumlar V.D.: 13 073 3931 Mersis No: 017607339310001

16

[Handwritten signature]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Kat: 11
Kule Kat: No: 215 Kat: 7 34991 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 19657
Mersis No: 0-3880-1045-38500018
Bağlıca Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbf.com

B.7

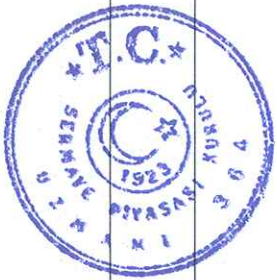
Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

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 hasılatı yansıtılmaktadır. Dolayısıyla 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 renevasyonu, Mandarin Oriental Bosphorus Oteli, THY Kargo Binası, Ziraat Bankası Kuleler, Skyland Ofisi ve Yargıtay Binası gibi projelerin tamamlanan kısımlarının hasılatı 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.

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 hasılatı 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.



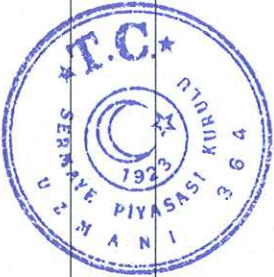
05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ MÜHÜRİET A.Ş.
Dudullu Çarşı, 1. Cadde, Beşiktaş, İstanbul 34100
Tel: (0216) 459 49 80 / 498 48 80
Anadolu Kurumlar V.D.: 118 073 3931 Mersis No: 017607339310001

17

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Etiler Mah. Büyükdere Cad. No: 15 Kat: 6-7 34398 Şişli/İST
İstanbul Ticaret Odası: 335177
Mersis No: 3880104531000018
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbf.com



05 Ağustos 2021

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 adet gelirlerinde ve finansal kur farkı gelirlerindeki artışla 7,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.03.2021 tarihinde 4,3 milyon TL olmuştur. Finansman gelirlerinin hasıllata 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, adet 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

18

		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
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
Mühendislik

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞAAT SÖĞÜTÜM
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.
Dudullu OSB Mh. Ç. Bilecik Bulvarı No: 31 Ümraniye/İz.
Tel: (0216) 499 43 40
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 00 3 3931 Mersis No: 01760733931006

19

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kestel
Kule Binası No:213 Kat:6-7 34398 Beşiktaş -İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 13697
Mersis No: 0-3880-1005-5500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbf.com

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir 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 görecektir 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 değerinde 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 arı 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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 yapıp yapılmadığı veya yapıp 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.



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHÜRÜ

BİRLEŞİM MÜHÜRÜ
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İstanbul, Çarşı Mah. Caddesi No: 111 Umranیه
Tel: (0216) 499 49 99 / 499 49 99
Anadolu Kurumlar V.D.: 176 07 33 11 Mersis No: 01760733231000

21

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Kat: 7
Kule Binası Kat: 7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 3366
Mersis No: 0838010453500010
Bölgelici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbf.com

		<p>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.</p> <p>Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>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.</p>
--	--	---

D—RİSKLER

<p>D.1</p>	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<p>D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin önemli risk faktörleri hakkında temel bilgiler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 getiremeyebilir ve mevzuata uygun hareket etmeyebilir.
------------	---	--

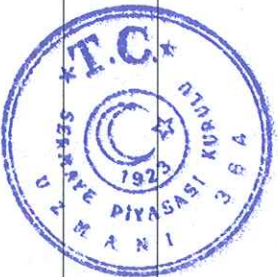


05 Ağustos 2021

- 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 etkilenebilir.
- 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



05 Ağustos 2021

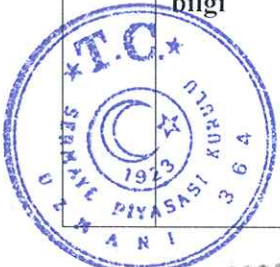
[Handwritten signature]

26
[Handwritten signature]

		<p>denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> COVID-19 salgını ile mücadele ve toplum sağlığı ve kamu düzenini koruma amaçlı alınan önlemler sebebiyle sektördeki şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. <p>D.1.3 Diğer risklere ilişkin bilgiler:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<p>Şirket'in sermaye artırımı ile gerçekleşecek halka arzdan toplam 200,2 milyon TL Brüt, 186,9 milyon TL Net gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>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.</p> <p>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</p>
-----	--	---



05 Ağustos 2021

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, BSMV 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



05 Ağustos 2021

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 Karşlanması:** Yaklaşık %30-40'ına karşılık gelen bölümünün ise Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılması planlanmaktadır.

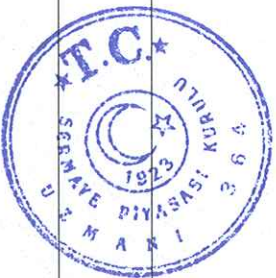
E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

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 artırımını 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.

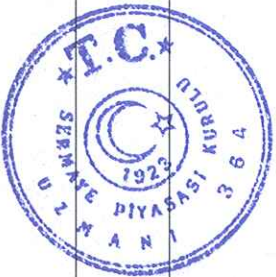
Ek satış kapsamında halka arz edilebilecek payların nominal değeri 6.000.000 TL olup halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %5,88'dir.

Payların halka arzı QNB Finans Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye



05 Ağustos 2021

		<p>A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün boyunca; bedelli sermaye artırımını 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.</p> <p>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</p>



05 Ağustos 2021

		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 artırımını 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

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞİTİM VE SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB No: 1, C-3 Birleşim Grupları, Ümraniye/İstanbul
Tel: (0216) 499 48 48 Fax: (0216) 499 48 60
Anadolu Kurumlar V.D.: 13 073 3931 Mersis No: 017807393310001

30

QNB FİNANSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Merkezi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. İstanbul
Kule Binası Kat: 6-7 34394 Şişli - İstanbul
İstanbul Ticaret Odası 1516/17
Mersis No: 0-388010451000018
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbf.com

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 Durum Tabloları

	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
Şehriye	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
KARŞILIKLAR				
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



05 Ağustos 2021

31

BİRLEŞİM
MÜHÜRLEME
BİRLEŞİM MÜHÜRLEME VE DENETİM
HAVALİ MÜHÜRLEME VE DENETİM
Dudullu OSB Mh.1 Cad. Birleşim Denetim ve Muhürleme Şirketi
Tel: (0216) 499 41 55 Fax: (0216) 499 41 55
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 01780139310001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Söğütözü Mah. Büyükdere Cad. Katilal
Kule Binası Kat: 6-7 / Beşiktaş / İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: MTC/00000018
Mersis No: 0-3880-0001-000018
Bağcıbaşı 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
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 Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787	-4.594.787



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHÜR BİRLİK

BİRLEŞİM MÜHÜR BİRLİK SİMA SÖĞÜTİ
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Milli Caddesi No: 34 Üstüçayır Mahallesi
Tel: (0216) 451 43 43 Faks: (0216) 451 43 43
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 017807339310001

32

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi Kat: 6/7 34399 Şişli - Şişli
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 272667
Mersis No: 0-3880-1-01500001500001
Bağımsız Kurumlar V.D.: 3880/04535
www.qnbfi.com

	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
Ertelemiş 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

05.03.2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK KİMYA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARİET A.Ş.
Dudullu Çiftlik Mah. 110. Sokak No: 341. Ümraniye/İST.
Tel: (0216) 499 19 99 / 499 45 60
Anadolu Kurumlar V.D. No: 0750733531 Mersis No: 01780736231000

33

QNB FİNANS KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meşelik Bulvarı Mah. Büyükdere Çay. 1. İstasyon
Kule No: 215 Kat: 6 73094 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası No: 3398/657
Mersis No: 0-3880-1045-3300018
Borçlular Kurumlar V.D. No: 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 ihracının 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 itibarıyla 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 zeyinameler 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 Şirketlerin üstlendikleri projelerdeki gerek işverenlerin ve gerekse de alt-yüklenicilerin söz konusu sözlü mutabakatlarına aykırı hareket etmesi veya sözlü mutabakatı inkâr etmesi söz konusu olabilir. Şirketlerin bu durumda sözlü anlaşmayı ve koşullarını ispat etmesi ve sözlü anlaşmaları karşı taraflarca ifa ve icra ettirmesi zorlaşabilir.



05.06.2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEM A.Ş. SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SİSTEMLERİ VE TİCARİ A.Ş.
Dudullu OSB İhtilal Çarşısı No: 17/17 Umranlıye/S
Tel: (0216) 49 19 99 44 (0216) 49 49 80
Anadolu Kurumlar V.D.: 175 073 3931 Mersis No: 01780739310001

34

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mah. Etiler'de Çiğdem Kat: 15
Kule Binası No: 15 Kat: 6-34344 Şişli/İST
İstanbul Ticaret Odası: 15350
Mersis No: 0-3830-005000008
Boğaziçi Kurumlar V.D: 0880104535
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 getirememesi 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 işverenlerden 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 yaşamaması Şirketler'in finansal durumunu, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.



05 Ağustos 2021

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik önemli işverenleri ile ilişkilerini sürdürmeyebilir 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 kredibilitésine de dikkat etmekte ve genellikle bankalar tarafından finanse edilen projelerde yer almayı tercih etmektedirler. Ancak, Şirketler yeni işverenler elde edemeyebilir, kaybettiği işverenlerin yerine aynı kârlılıkla 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 olarak 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 düzeltilir. Mekanik ve elektronik tesisat işlerinin kesin kabulden önce tespit



05 Ocak 2021

36

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 dövizle 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 yansıtılmadığı 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 kanaatinindedir. 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 yükleniciyle 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 inkânı, tazminat yükümlülükleri ve alınan teminat mektupları Şirketler'in sınırlanmış 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 2021

37

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 fiilleri 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, shaft 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 bulundurmamak, risk değerlendirme ekipleri ve iş güvenliği kurullarını kurmak ve eğitim vermek, sahada kullanılacak olan kişisel koruyucu donanımlar ve ekipmanların standartlarını belirlemek ve uygulamak gibi tedbirleri almakta veya aldırılmaktadır.

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 diğer 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

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 bulunamayabilir 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 getiremeyebilir.

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 uyumsuzluklar, 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 durumlarının 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 Ocak 2021

39

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, Şirketlerin sözleşmeleri gereği gibi veya zamanında yerine getirememelerine ve tazminat talepleri ile karşılaşmalarına yol açabilir ve Şirketlerin 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 sonuçlanacağını 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

[Handwritten signature]
40

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. No: 13
Kule Binisi Kat: 6-34211 Sığirci - Beşiktaş / İstanbul
Etiler/Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. No: 13 Kat: 6-34211 Sığirci - Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0-3880-1045-38800018
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbf.com

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK KİMYA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu / Üsküdar / İstanbul / Türkiye
Tel: (0216) 499 99 99
Anadolu Kurumlar V.D.: 1710103931 Mersis No: 017307339310001

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 birinciden 6.000.000 TL ve ikinciden 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 durumlarını ve kârlılıklarını olumsuz yönde etkilebilir. Zira, Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyet gösterdiği mekanik ve elektrik taahhüt sektörü inşaat sektörünün alt sektörlerindedir. 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 m²). 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 kalmayacağına 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 durumlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik'in faaliyetleri mevzuatta ve idarenin uygulamalarındaki değişiklik ve yenilikler sebebiyle 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 tutulmaması Şirketler'in idari denetimlerde cezalara maruz kalmaları, Şirketler'in itibar kayıplarına, iş ruhsatları kaçırılmalarına, 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.

05 Ağustos 2021 Kurumlar vergisi ve ödemekle yükümlü olduğu diğer tüm vergilerin oranlarındaki artış veya yeni vergiler uygulamaya konması dolayısıyla, ilave yük ve yükümlülüklerle 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



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 oluşacağı 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, İzahnamenin 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.



05 Ağustos 2021

43

Gelecek dönemlerde, Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden payların büyük miktarlarda satılması, bedelli sermaye artırımını 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 artırımını 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 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 artırımını 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 dağıtılabılır 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 değişiklik 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'in 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.

05 Ağustos 2021 **Kâr Payı Dağıtım 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 artırımını yapılmayacağını, 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 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 durumunda, 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, tabii olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

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



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Dudullu OSB Mah. 1. Cadde Birleşim Grup Blok No:3 İç Kapı No: 1
Tel: (0216) 499 48 48 / (0216) 499 48 80
Anadolu Kurumlar V.Ş. 178 073 3931 Mersis No: 017907339310001

45

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. 11/15 Kat: 11
Kulübü Birliği No:2/5 Kat:6-7 3394 Üsküdar-İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 391935
Mersis No: 0-3880-10453-000018
Bogaziçi Kurumlar V.Ş. 3880104535
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.

05 Ağustos 2021

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.

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'e kaydolmak 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 karşılama 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 Tabii 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

05 Ağustos 2021

47



BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK
BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK SİSTEMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SAKLAMA TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Milli İmar ve Şehircilik Bakanlığı Umranlıye/İST
Tel: (0216) 499 41 41 Fax: (0216) 499 49 30
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 017607339310001

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Levent Mah./Büyükdere Cad. İstanbul
Kule Binası Kat: 6 K:16-7 34398 Sarıyer - İST
İstanbul Ticaret Odası: 317607
Mersis No: 0-3880-10453390018
Bağcıbaşı Kurumlar V.D.: 3880104535
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 Müteahhithlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik
- **Devletle Gerçekleşen Projelere İlişkin Mevzuat**
 - Devlet İhale Kanunu
 - Kamu İhale Kanunu
 - Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu
 - Kamu İhale 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 Yapıtırılması, 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.



05 Ağustos 2021

[Handwritten signature]

48

[Handwritten signature]

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.



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İSITMA SOĞUTMA HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Min. Çevre Yatırım ve İnşaat Zone 1 Ümraniye/İST.
Tel:(0216) 495 19 33 Fax:(0216) 495 48 60
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 01750130000000000000

49

49

QNB FİNANIS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Yolu, Eyyükdere Cad. K. 1. Kat
Kule Binaları No: 7 Kat: 7-7994 Şişli - BEŞİKÖZ
İstanbul Ticaret Odası: 15/15/2018
Mersis No: 0-3880-0-05-3000018
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 Nispetiye 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.



05 Ağustos 2021

2021

2015

2015

2015

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 (<i>Business Initiative Directions</i>) 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



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İNŞİTMA SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Dudullu OSB Mah. Akmerkez No: 3/1 Ümraniye/İT
Tel: (0216) 498 49 80 / 498 49 80
Anadolü Kurumlar V.D. No: 01780733331000

51

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Yolu Kat: 7
Kule Evi Kat: 7 Kat: 7 No: 94 Sisli - İT.
İstanbul Ticaret Odası No: 157
Mersis No: 0-38600045000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3860104535
www.qnbfi.com

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 ihraçının 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 formleri 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 kanaatinde.

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, *Workcube Catalyst* ERP ve CRM programlarına yatırım yapmıştır.

Workcube bugüne kadar ortak veri tabanı üzerinde en çok fonksiyon sunan %100 web tabanlı tek yazılımdır.

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.



05 Ağustos 2021

52

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 itibarıyla 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 şirkettir. Erde Mühendislik'in Şirket grubuna katılması ile birlikte Birleşim Mühendislik



05 Ağustos 2021

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İKİŞİTİMA SOĞUTMA
NAYALANDIRMA SANAYİ VE TİCARİET A.Ş.
Dudullu OSB Mh.1.Cd. Etiler Mah. 191. Dışarıyolu 331
Tel:(0216) 489 43 11 Fax:(0216) 499 48 10
Anadolu Kurumlar V.D.: T.9/73 3931 Mersis No: 017807339310001

53

QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. 101
Kule Binası No:2 Kat:6-7 34390 Beşiktaş - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 200657
Mersis No: 083601015350008
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 8380194535
www.qnbfi.com

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 amacıyla 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

Sıhhi 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 elemanlarıdır.

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

05 Ağustos 2021 Güneşten gelen enerjinin sıcak su temini için kullanımınıdır. Güneş enerjisinin ısıya dönüştürülmesi için ekipman ve malzemeler dışında sıhhi tesisatta kullanılan ekipman ve malzemelerin uygulanmasıdır. Bazı binalarda kullanılmaktadır.



BİRLEŞİM
MÜHÜRLEME

BİRLEŞİM MÜHÜRLEME SİSTEMİ SOĞUTMA
HAVALANDIRMA SANA TİCARET A.
ŞİRKETİ OSB Mah. 1. Yıl Sok. No: 541 Duranlar/İzmir
Tic. Sic. No: 294497 / Mersis No: 08400000000000000000
Kurumlar V.D. No: 178 073 3931 Mersis No: 01760735931000

55

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. 17. Kat
Kule Binası No: 1 Kat: 7 3394 Sis. No: 157
İstanbul Ticaret Odası No: 550057
Mersis No: 0848010453500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
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.

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

57

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 getirilmektedir. 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

BİRLEŞİM
MÜHENDİSLİK

BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK İŞTİRAKİ ÇÖZÜMLER
HAVALANDIRMA, ENERJİ VE TİCARİ ALANLAR
Dudullu OSB Mh. T.C. Birleşim Grubunun 31. Katmanı Kat: 3
Tel: (0216) 499 49 68 - 499 49 69 - 499 49 70
Anadolu Kurumlar V.D.: 178 073 3931 Mersis No: 017807339310001

58

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkezi: Etiler/Beşiktaş Mev. Büyükdere Cad. No: 11
Kule Boyası No: 215 Kat: 7-7 1199/Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 27097
Mersis No: 0-3880-1741-3500018
Bağcılar Kurumlar V.D.: 3880104535
www.qnbf.com

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 m² 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.

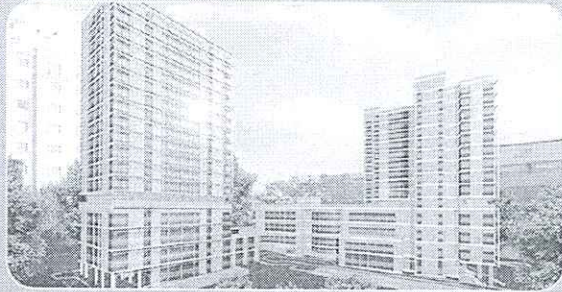
Şirketler, yeni inşaatların yanı sıra mevcut binaların elektromekanik tesisatını yenileme, iyileştirme ve geliştirme projelerini de taahhüt edebilmektedir.

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



ULUS LİV HOSPİTAL

İsveren : FOM Grup A.Ş.
Tarih : 2011-2012
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 30.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



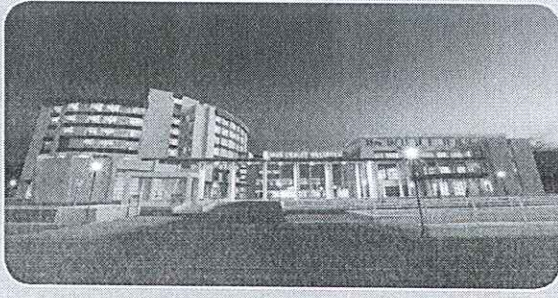
GAZİOSMANPAŞA İDEAL SAĞLIK HİZMETLERİ HASTANESİ

İsveren : Özel İdeal Sağlık Hiz. İnş. Tur. Gıda San. ve Tic. A.Ş.
Tarih : 2012-2013
Lokasyon : İstanbul
Alan (m²) : 53.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik



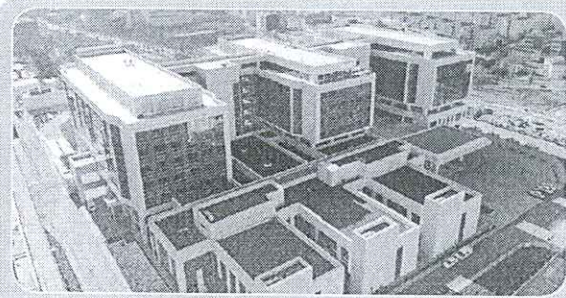
05 Ağustos 2021

59



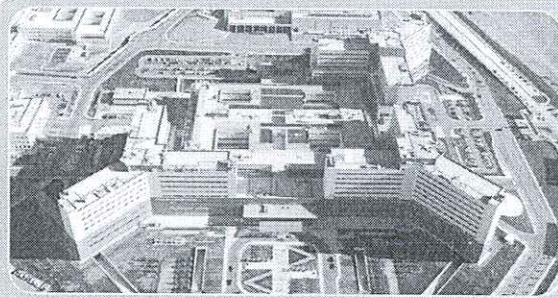
MUŞ DEVLET HASTANESİ (300 YATAKLI)

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 : RMI Rönesans Medikal Taahhüt İnşaat A.Ş.
Tarih : 2017-2018
Lokasyon : Elazığ
Alan [m²] : 378.000
Kapsam : Mekanik Tesisat - Birleşim Mühendislik
Elektrik Tesisat - Erde Mühendislik



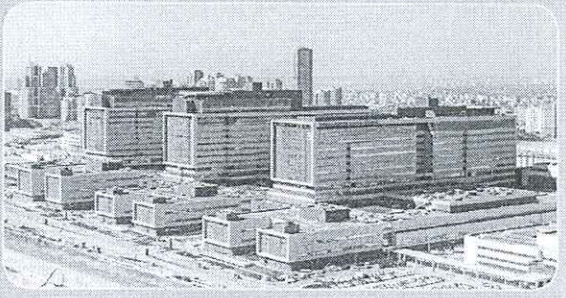
KARTAL DR. LÜTFİ KIRDAR EĞİTİM VE ARAŞTIRMA HASTANESİ

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 ACIL DURUM HASTANESİ

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



05 Ağustos 2021

60