

## EK-1: SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

### I. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 22.06.2013 tarihli Pay Tebliği'nin (VII-128.1) "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesinde, halka açık olmayan ortakların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurul'a yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunlu olduğu hükme bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, söz konusu hüküm gereği işbu raporu hazırlamıştır.

### II. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirket'in 80.000.000- TL olan çıkarılmış sermayesinin, 300.000.000- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 22.000.000 TL artırılarak 102.000.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirketimiz faaliyetlerinin potansiyel yatırım fırsatları değerlendirilerek büyümenin sürdürülmesi, Şirket'in ileriye dönük planları çerçevesinde işletme sermayesinin ve finansal yapısının güçlendirilmesi konularında kullanılacaktır.

Şirketimiz, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile büyümeyi ve karlılığını artırma hedefindedir.

Halka arz ile finansal güce ve etkin yönetime dayalı faaliyet yürüten şirketimizin rekabet gücünün artması ve süregelen büyümemiz ile karlılığımızın hız kazanması hedeflenmektedir.

Şirketimizin net işletme sermayesi, yıllar itibariyle büyüyen iş hacmimize paralel artış göstermektedir. Halka arz geliri, istikrarlı büyüme gösteren faaliyetlerimizin daha fazla büyümesinde, yeni proje alımlarında ve işletme sermayesi fonlamasında kullanılacaktır.

Kurumsal yönetim kültürüne sahip Şirketimizin, halka açılma ile birlikte tabi olacağı düzenlemeler çerçevesinde kurumsal yönetim ilkelerini daha sıkı uygulaması, Şirketin Kurumsal kimliğinin güçlendirilmesine ve sürdürülebilirliğine önemli katkı sağlayacaktır.

### III. ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIM YERİ

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Mesut Altan ve İdris Çakır'ın ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz gelirini ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütmek için kullanılacaktır.

Sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri aşağıda belirtilmektedir.

**Finansman Maliyetinin Azaltılması:** Şirket, halka arz gelirinin yaklaşık %40'ına kadar olan kısmı ile Şirketin ve Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısa vadeli banka kredilerini kapatmayı planlamaktadır. Bu sayede pasif içinde yabancı para kaynağın payı azaltılarak öz kaynak yapısı daha güçlü hale getirilecektir. Ayrıca Şirket'in finansman maliyetleri azaltılarak net kârlılık oranı yükseltilecektir. Halka arzdan elde edilecek fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirketimiz alacağı, bağlı ortaklığımızın yapacağı sermaye artırımında Şirketimiz payına düşen kısımdan mahsup edilerek tahsil edilecektir.

**İnorganik Büyümenin Finansmanı:** Stratejik olarak Şirket, halen yürütmekte olduğu projelerine yeni iş alanları katarak faaliyetlerinde çeşitlilik sağlamak ve büyüme hedefini gerçekleştirmek için endüstriyel projelerdeki payını artırmayı hedeflemektedir. Endüstriyel yatırımlarda ana tercih kriteri referanslar olduğundan Şirket, halka arzdan elde edilecek gelirin yaklaşık %20-30'lik kısmını, endüstriyel projelerde tecrübeli uygun bir şirket satın almak için kullanmayı hedeflemektedir.

**İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi:** Şirket ileriye dönük yatırım fırsatlarını ve teklif vereceği çok sayıda ihaleleri/projeleri değerlendirebilmek için işletme sermayesini güçlendirmeyi planlamaktadır. Büyüme planlarına bağlı olarak Şirket ve bağlı ortaklığının üstlendiği proje sayısının artırılması ve üstlendiği projelerde yapacağı malzeme alımlarında peşin ödeme avantajlarından yararlanılması, için halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık

**BİRLEŞİM MÜHENDİSLİK**

Isıtma Soğutma Havalandırma San. ve Tic. A.Ş.  
Dudullu Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No: 1  
Ümraniye 34776 İstanbul, TÜRKİYE  
Tel.: +90 216 - 497 49 50 - Faks: +90 216 - 497 49 49  
info@birlesim.com - www.birlesim.com

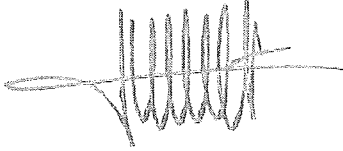
% 30-40'ına yakın kısmını Şirketin ve bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin işletme sermayesi ihtiyacı için kullanmayı hedeflemektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun, Şirketin tam konsolidasyona dahil edilmiş bulunan bağlı ortaklığı Erde Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. için kullanılacak olan kısmı sonucunda oluşacak Şirketimiz alacağı, bağlı ortaklığımızın yapacağı sermaye artırımında Şirketimiz payına düşen kısımdan mahsup edilmesi suretiyle tahsil edecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

Saygılarımızla,

**Yönetim Kurulu Başkanı**

Mesut ALTAN



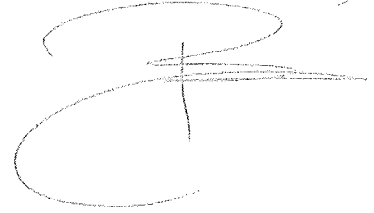
**Yönetim Kurulu Başkan  
Vekili**

İdris ÇAKIR



**Yönetim Kurulu Üyesi**

İbrahim BİNER



**Bağımsız Yönetim Kurulu  
Üyesi**

Alev DUMANLI

