

RATING BİLDİRİM FORMU

Derecelendirme Kuruluşu : JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.
Derecelendirilen Kuruluş : Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Adresi : Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485 Sarıyer/İstanbul/Türkiye
Telefon ve Faks No : 212 352 56 73 – 75
Tarih : 30/12/2024
Konu : SPK Seri VIII, No 51 sayılı Esaslar Tebliğinin 26.maddesi

SPK- Muhasebe Standartları Dairesi Başkanlığı'na
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. – Kamuyu Aydınlatma Platformu

"Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş." JCR Eurasia tarafından değerlendirilmiştir.

- Mevcut devam eden taahhüt projelerindeki güçlü birikim ile desteklenen gelecekteki gelir akışlarının öngörülebilirliği,
- 2023 mali yılında makul düzeyde temel kârlılık marjları ve 2024'ün 3. çeyrek finansallarına göre mütevazı bir artış ile daha fazla iyileşme beklentisi,
- 2023 mali yılında nakit fazlası pozisyonu ile sürdürülen güçlü kaldıraç profilinin 2024'te artan borç seviyelerine rağmen sürdürülmesi beklentisi,
- Müşteri avansları ile belirli bir ölçüde fonlama sağlama kabiliyeti,
- Tanınmış kuruluşlardan oluşan müşteri portföyünün alacak kalitesini desteklemesi,
- Sektörde kapsamlı bilgi birikimi ve uzun yıllara dayanan deneyimi,
- Halka açık bir şirket olarak kurumsal yönetim uygulamalarına uyumu,
- 2023 mali yılında artan ticari alacakların işletme sermayesini etkilemesi nedeniyle faaliyetlerden negatif nakit akışı ve negatif serbest nakit akışı,
- İnşaat sektörü doğası gereği potansiyel operasyonel ve yönetsel riskler,
- Artan inşaat maliyetlerinin kârlılık marjlarını baskılayabilmesi,
- Jeopolitik risklerin gölgesinde, öncü ekonomik göstergeler küresel talep koşullarındaki zayıflığın sürdüğüne işaret ederken, yumuşak inişe yönelik adımların ön planda tutulması,

Esas itibarıyla yukarıdaki hususlar kapsamında **"Birleşim Mühendislik Isıtma Soğutma Havalandırma Sanayi ve Ticaret A.Ş."** nin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu **'A+ (tr)'** olarak teyit edilmiş olup, tüm notları aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: A+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu	: J1+ (tr) / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Kurum Kredi Rating Notu	: BB / (Stabil Görünüm)

NOT: JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş. derecelendirmeleri, bir menkul kıymetin ve/veya ihracının kredi itibarına ilişkin objektif ve bağımsız görüşler olup herhangi bir menkul kıymetin satın alınması, tutulması, satılması veya kredi verilmesi tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir. Derecelendirme raporları yayımlama tarihinden itibaren aksi belirtilmedikçe 1 yıl geçerlidir. Ara dönem gözden geçirmelerin geçerlilik tarihi, orijinal raporun geçerlilik tarihini aşamaz.

Saygılarımızla,
JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Zeki Metin ÇOKTAN
Genel Müdür Yardımcısı

Prof. Dr. Feyzullah YETGİN
Genel Müdür