

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

Koleksiyon Mobilya A.Ş. KLSYN

Halka Arz Fiyatı	1,45 TL
Talep Tarihi	24-25 Şubat 2022
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat, Oransal Dağıtım
Halka Arz Büyüklüğü	156,4 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	42%
Talep Tarihi	24-25 Şubat
Talep Toplama Şekli	Oransal Dağıtım, Sabit Fiyat Aralığı ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	156,4 milyon TL
Halka Arz Sonrası	25,00%
Açıklık Oranı	
Dağıtım Oranı	%20 Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, %30 Yurtiçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılar ve %50 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar
Taahhütler	10 Günlük geri alım ve 2022 yılına ilişkin FAVÖK taahhüdü verilmekte olup; İhracçı Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren, 6 aysü sürele bedelli sermaye artırımını yapmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağını; Ortaklar ise halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini 6 ay sürele taahhüt etmiştir.
Fiyat İstikrarı	Fiyat istikrarı işlemleri payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün olarak planlanmakta olup; Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu 13,5 milyon TL nominal değerli 13,5 milyon adet B Grubu payın satışından elde edilen gelirin tamamı ile gerçekleştirilecektir.

Kuruluş Tarihi	1998
Hakkında	<p>Temelleri 1972 yılında Ankara Demir Sanayi Sitesi'ndeki metal atölyesinde atılan Şirket, 1998 yılında Koleksiyon Mobilya San. Tic. A.Ş. olarak İstanbul'da kurulmuş olup, mobilya sektöründe faaliyet göstermektedir. Modern bilgi işlem teknolojileri ile okullar, hastaneler, bankalar, oteller, alışveriş merkezleri, iş ve yaşam merkezleri, konut ve belediye binaları gibi projelerde ofis mobilyaları segmentinde ve ev grubu mobilyalar segmentinde oturma grupları, çalışma grupları dahil sipariş üzerine özel tasarım ürün ve standart ürün grubunda yer alan ürünlerin üretilmesi ve teslim edilmesi gibi alanlarda hizmet verirken; üretimlerini toplam 132 bin metrekarelik Tekirdağ fabrikasında sürdürmektedir. Ayrıca pandemi döneminde başta hastane ve ofisler olmak üzere kamusal alanlarda salgın koşullarını uygun hale getirmek için sosyal mesafeye uygun temiz hava sirkülasyonu sağlayabilen tasarımlara da yer vermektedir. Şirket'in Uluslararası Kalite Yönetim Sistemi, İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi, Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi, Enerji Yönetim Sistemi ve Müşteri Memnuniyeti gibi alanlarda faaliyetlerine yönelik sertifikaları mevcuttur. 2015 yılından beri düzenli olarak Yerli Malı belgesini yenileyen Koleksiyon Markası aynı zamanda Mart 2020 itibarıyla yurt dışı hedef pazarına yönelik harcamalarına ilişkin 5 yıllık destek paketinden faydalanmaya devam etmektedir. 2011 yılında Londra'da açtığı mağazasının yanında yurt dışındaki farklı markalarla iş birliğine giderek ürünlerini İngiltere ve Fransa'nın çeşitli bölgelerindeki mobilya mağazalarında sergilemektedir. Büyüme ve genişleme politikası kapsamında Polonya, İsrail, Bulgaristan, Azerbaycan, Türkmenistan, Singapur, Hong Kong, Sydney'de de pazarın önde gelen satış temsilcilikleri ile iş birliklerini sürdürmüştür.</p>
Fon Kullanım Yerleri	Halka arz gelirinin %55-60'lık kısmının finansman maliyetinin azaltılmasına ilişkin kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında, %30-%40'ına yakın kısmının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %5-10'luk bölümünün ise makine ve teknoloji yatırımlarında, kullanılması planlanmaktadır.

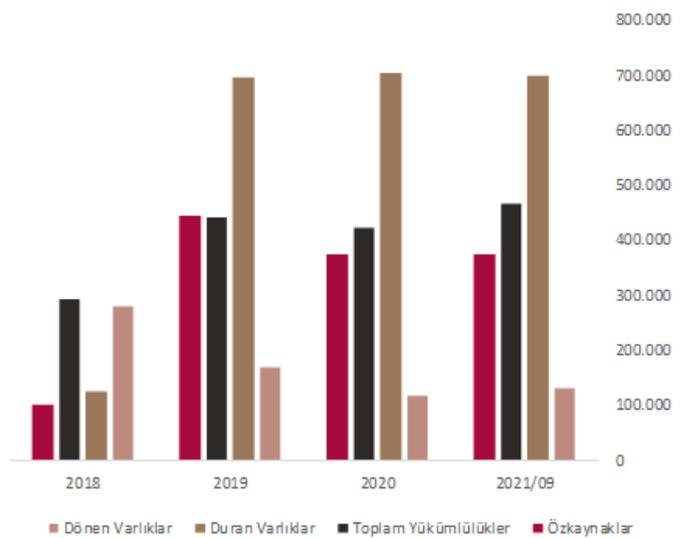
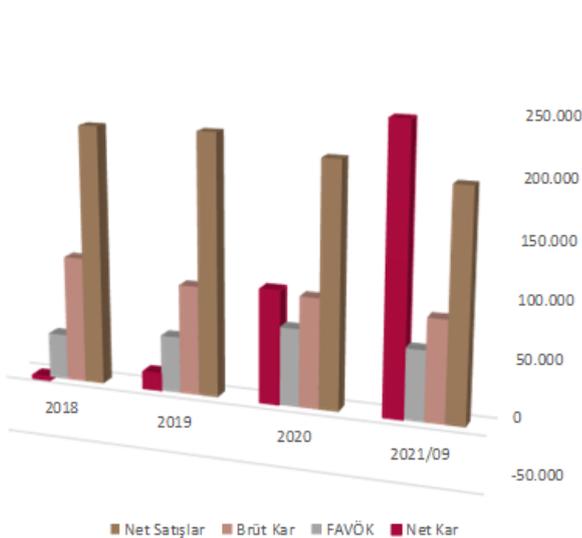
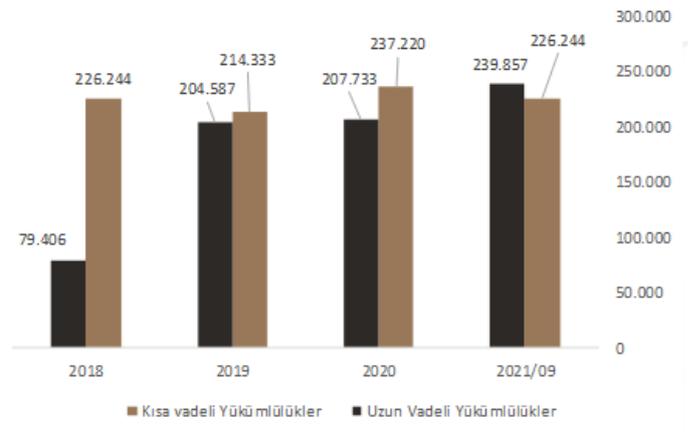
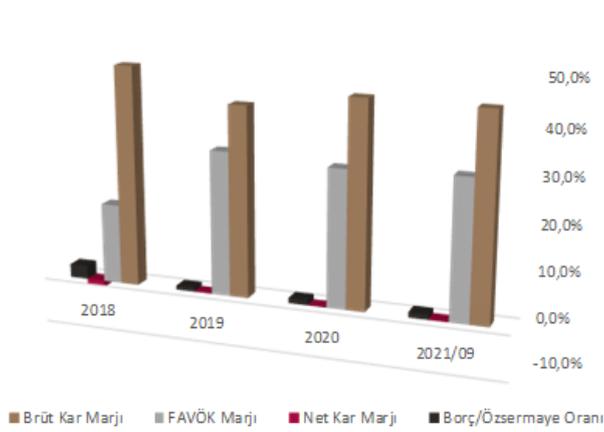
Halka Arz Bilgi Notu

Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

Önemli Göstergeler	Finansallar				yoy	
	2021/09	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Brüt Kar Marjı	44,7%	45,2%	42,0%	48,9%	7,6%	-14,1%
FAVÖK Marjı	30,8%	30,3%	31,9%	17,8%	-5,0%	79,2%
Net Kar Marjı	0,1%	0,0%	0,0%	-1,4%	0,0%	100,0%
Borç/Özsermaye Oranı	1,2%	1,2%	0,94%	3,03%	26,6%	-69,0%

Gelir Tablosu	Finansallar				yoy	
	2021/09	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Net Satışlar	198.981	212.896	228.171	227.053	-6,7%	0,5%
Brüt Kar	88.869	96.266	95.801	111.003	0,5%	-13,7%
FAVÖK	61.337	67.965	49.431	40.331	37,5%	22,6%
Net Kar	248.093	99.375	15.139	-3.220	556,4%	570,2%

Bilanço	Finansallar				yoy	
	2021/09	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Dönen Varlıklar	130.769	116.616	168.481	280.816	-30,8%	-40,0%
Duran Varlıklar	698.585	703.245	695.094	125.604	1,2%	453,4%
Kısa vadeli Yükümlülükler	214.379	237.220	214.333	226.244	10,7%	-5,3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	239.857	207.733	204.587	79.406	1,5%	157,6%
Toplam Yükümlülükler	466.101	422.066	441.807	293.786	-4,5%	50,4%
Özkaynaklar	375.117	374.908	444.655	100.770	-15,7%	341,3%
Toplam Varlıklar	829.354	819.861	863.575	406.420	-5,1%	112,5%



Son Yorum:

Mobilya/Üretim Sanayi sektöründe faaliyet gösteren Koleksiyon Mobilya A.Ş. 1998 yılında kurulmuş olup, ofis mobilyaları ve ev grubu mobilyalar segmentinde ürünlerin 132 bin metrekarelik Tekirdağ fabrikasında üretilmesi ve teslim edilmesi alanlarında hizmet vermektedir. Perakende, kurumsal, e-ticaret ve yurt dışı olmak üzere toplam 4 kanaldan faaliyetlerini yürüten şirket Mart 2020 itibarıyla yurt dışı hedef pazarına yönelik 5 yıllık destek paketinden faydalanmış olup, 2011 yılında Londra'da açtığı mağazası ve yurt dışı işbirlikleri ile ürünlerini İngiltere ve Fransa'nın çeşitli bölgelerindeki mobilya mağazalarında sergilemekte ve büyüme politikası kapsamında Polonya, İsrail, Bulgaristan, Azerbaycan, Türkmenistan, Singapur, Hong Kong, Sydney'de satış temsilcilikleri ile iş birliklerini sürdürmektedir. Ürün Grupları bazındaki satışların %55,5'ini, hasılatlarının ise %57'sini ofis mobilyalarının oluşturduğu şirket yıllık %38'lik agresif büyüme hedefi çerçevesinde daha karlı olan Perakende ve online satış kanallarının satış ağırlığı arttırmayı hedeflemektedir. Net satışlarının % 20'si yurt dışı satışlardan oluşan şirketin, finansal borçlarının %39'u yabancı para cinsinden oluşurken, üretimde temin edilen hammaddenin %45'i döviz cinsinden oluşmaktadır. Pandemi sonrası dönemde hastane ve ofisler başta olmak üzere insan yoğunluğunun fazla olduğu tüm yapıları salgın hastalık koşullarına uygun hale getirmek için tasarım çalışmalarına öncelik veren şirket aynı zamanda fabrika binası içinde mobilya üretiminde kullanılan poliüretan için üretim tesisi kurarak, yıllık toplam tüketim maliyeti olan 1 milyon Euroluk maliyeti azaltmayı hedeflemektedir. Halka arz gelirin %55-60'lık kısmının finansman maliyetinin azaltılmasına ilişkin kısa vadeli banka kredilerinin kapatılmasında, %30-%40'ına yakın kısmının işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %5-10'luk bölümünün ise makine ve teknoloji yatırımlarında, kullanılması planlan şirketin, 2021 9 aylık finansallarına bakıldığında brüt satışların %16'sı yurtdışına yapılan satışlardan oluşurken; hasılat bir önceki yılın aynı dönemine göre yeni ürün önerileri, yeni satış kanallarının yapılandırılması ve proje odaklı çalışmalarla %42,27 oranında artarak 199 milyon TL'ye; brüt karlılık ise %44,7 oranında artarak 88,9 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2021 yılı açıklanan 9 aylık Özkaynaklar 375,1 milyon; Toplam yükümlülükler ise 466 milyon olup, Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Özkaynaklara oranı %83 olarak yüksek borçluluğa işaret etmektedir. Cari Oranı 0,61, likidite oranı ise 0,30 olarak belirtilmiş olup, net karı ise 248 bin TL ile oldukça düşük kalan şirketin bağlı ortaklığı olan 2019 yılında faaliyetlerini durdurmuş Koleksiyon USA LLC'nin ABD/New York'ta 2015 yılında 10 yıllığına akdedilmiş olan kira sözleşmesi kapsamında garantör sıfatıyla taahhütte bulunan Koleksiyon Mobilya'ya kiraya veren mal sahibi tarafından açılmış olan davada yaklaşık 1,4 milyon USD'lik tazminat, avukatlık hizmeti ve faiz ödemesine karar verilmiş olup, ilgili kararın tanınması ve tenfizi için açılan dava İstanbul Bölge Adliye Mahkemesinde istinaf inceleme sırasını beklemektedir.

156,4 Milyon TL'lik küçük ölçekli bir halka arz olan Koleksiyon Mobilya A.Ş'nin oransal dağıtımla %50'lik payı Kurumsal yatırımcılara ayırması, bireysel yatırımcılarda ise 3000 lot altı bireysel yatırımcılara %20'lik pay ayırması, yüksek borçluluk oranı, düşük karlılığı, negatif işletme sermayesi ve halka arzdan gelecek gelirin %60'a yakın kısmının borçluluğu azaltmak için kullanılacak olması halka arz için negatif unsurlar olarak öne çıkarken, şirketin agresif büyüme ve daha karlı ürün gamı satışlarını artırtma hedefleri ve poliüretan üretim tesisi kurarak maliyet ve zamandan kazanma hedefi ise şirketin önümüzdeki dönem performansı için avantaj yaratabilecek konu başlıklarıdır. Halka arza katılacak yatırımcılarımızın piyasadaki konjonktürü de göz önüne alarak halka arz sonrası oluşacak fiyat dengesini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz ediyor.