

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

Hitit Bilgisayar Hizmetleri A.Ş. HTTBT

Halka Arz Fiyatı	11,50-12,50 TL
Talep Tarihi	23-24-25 Şubat 2022
Talep Toplama Şekli	Fiyat Aralığı, Oransal Dağıtım
Halka Arz Büyüklüğü	404,7 milyon TL – 439,9 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

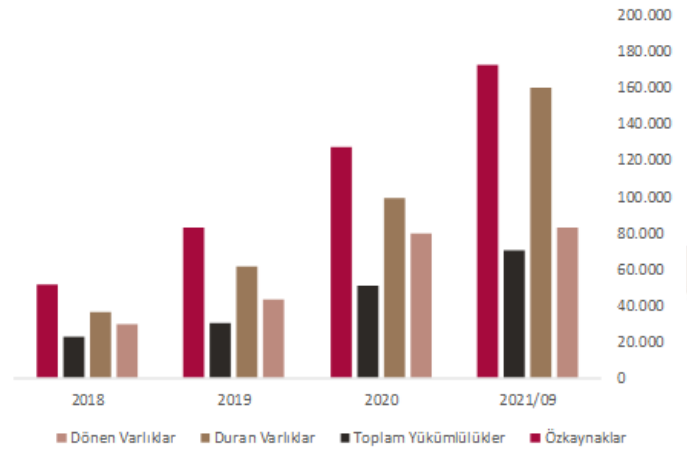
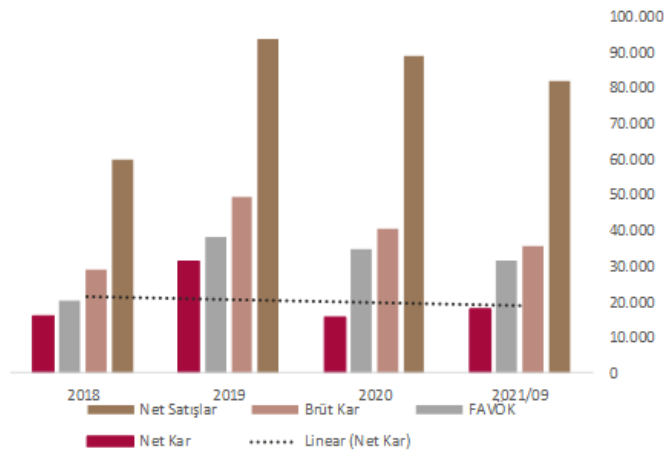
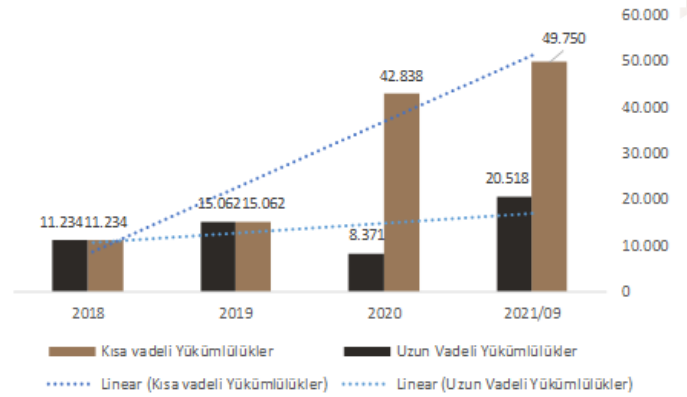
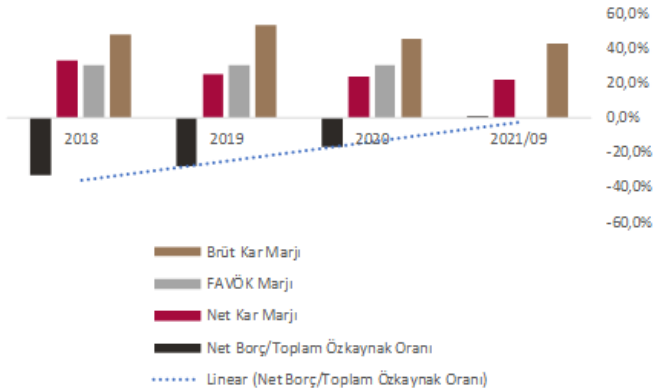
Konsorsiyum Lideri	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	35,7%-30,1%
Talep Tarihi	23-24-25 Şubat
Talep Toplama Şekli	Oransal Dağıtım, Fiyat Aralığı ile Talep Toplama
Halka Arz Büyüklüğü	404,7 milyon TL – 439,9 milyon TL
Halka Arz Sonrası	27,60%
Açıklık Oranı	
Dağıtım Oranı	%25 Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, %25 Yurt İçi Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, %25 Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve %25 Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar
Taahhütler	İhraççı ve satan ortak için 180 gün
Fiyat İstikrarı	Ünlü Menkul, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün boyunca fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır.

Kuruluş Tarihi	1994
Hakkında	İstanbul merkezli bir teknoloji firması olan Hitit Bilgisayar, ulusal ve uluslararası havacılık ve seyahat endüstrisine "Crane" marka yazılım çözümleri üretmekte olup, geliştirdiği yazılımları müşterilerine alt yapı bakım hizmetleriyle beraber paket olarak kullandıkça öde (SaaS) esasına dayalı olarak sunmaktadır. Şirketin çözüm ve yazılım hizmetleri, yolcu hizmetleri sistemi, operasyonel çözümler, seyahat çözümleri, sanal mağazacılık, hava kargo takip yazılımları, havayolu muhasebesi ve iş zekası gibi konuları kapsamakta olup, aynı zamanda danışmanlık ve eğitim vererek, satış sonrası destek ve bakım hizmetleri de sunmaktadır. Şirketin yazılım çözümleri 5 kıtada ve 38 ülkede faaliyet gösteren toplam 48 havayolu ve seyahat firmasına hizmet vermektedir. Ana faaliyet konuları, Hitit Bilgisayar'ın hali hazırda %50 pay sahibi olan Pegasus Hava Taşımacılık A.Ş.'nin Halka Arz sonrası pay sahipliği, %36,20'ye gerileyecektir.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arz gelirinin %35'inin yazılım ve ürün geliştirmesi, %30'nin bulut mimarisine geçiş için altyapı geliştirmesi, %25'nin yeni iş kolları oluşturulması, %10'unun ise yurtdışı yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

	Finansallar				yoy	
Önemli Göstergeler	2021/09	2020	2019	2018	2020-2019	2019-2018
Brüt Kar Marjı	43,0%	45,0%	53,0%	48,0%	-15,1%	10,4%
FAVÖK Marjı	39,2%	39,3%	40,9%	34,2%	-3,9%	19,6%
Net Kar Marjı	22,0%	24,0%	25,0%	33,0%	-4,0%	-24,2%
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	0,6%	-17,0%	-28,00%	-33,00%	39,3%	15,2%
Gelir Tablosu	2021/09	2020	2019	2018		
Net Satışlar	81.834	88.974	93.877	60.007	-5,2%	56,4%
Brüt Kar	35.589	40.406	49.406	29.003	-18,2%	70,3%
FAVÖK	31.640	34.739	38.387	20.540	-9,5%	86,9%
Net Kar	18.145	15.748,9	31.300	15.972	-49,7%	96,0%
Bilanço	2021/09	2020	2019	2018		
Dönen Varlıklar	82.706	79.499	43.102	29.852	84,4%	44,4%
Duran Varlıklar	160.140	99.112	61.289	36.749	61,7%	66,8%
Kısa vadeli Yükümlülükler	49.750	42.838	15.062	11.234	184,4%	34,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.518	8.371	15.062	11.234	-44,4%	34,1%
Toplam Yükümlülükler	70.267	51.209	30.124	22.467	70,0%	34,1%
Özkaynaklar	172.578	127.402	82.987	51.812	53,5%	60,2%
Toplam Varlıklar	242.611	178.611	104.391	66.600	71,1%	56,7%



**Ocak 2020 itibarıyla fonksiyonel para birimi olarak Amerikan Doları'na dönen şirket'in 2020 ve 2021 9 aylık dönem tabloları USD olarak hazırlanmış olup, sonradan TL'ye dönülerek oluşturulmuş olup, izahnamedeki rakamlar esas alınmıştır.

Halka Arz Bilgi Notu

Son Yorum:

Teknoloji sektöründe faaliyet gösteren Hitit Bilgisayar Hizmetleri Anonim Şirketi 1994 yılında kurulmuş olup, yolcu hizmetleri servisi, operasyon planlama, muhasebe, sanal mağazacılık, seyahat çözümleri ve kargo ana başlıkları altında yazılım çözümleri üretmektedir. 5 Kıtada 38 ülkede faaliyet gösteren toplam 48 havayolu ve seyahat sektörü firmasına hizmet veren şirket Yolcu Hizmetleri Sistemleri alanında dünya genelinde 3. sırada yer almaktadır. Şirket sermayesini temsil eden payların %50'sine Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş. 'nin sahip olması nedeniyle Pegasus ve dolaylı olarak Pegasus'un hakim ortağı Esas Holding'in iştiraki konumunda olup, şirketin gelirleri uygulama kullanımı, geliştirme, bakım, hizmet altyapı hizmetleri, kurulum ve entegrasyon ve diğer kalemlerinden oluşmaktadır. Gelir kalemlerindeki gelişim göz önüne alındığında uygulama kullanımları 2021 ilk 9 aylık dönemde bir önceki 9 aylık döneme göre %33, uygulama kullanımı geliştirme kalemi %18; bakım gelirleri %63; kurulum entegrasyon gelirleri %7 artış gösterirken; altyapı hizmet gelirleri %5 ve diğer gelirler ise %34 azalmıştır. 2021 9 aylık net satışlar bir önceki aynı döneme göre %25 artış göstererek 81,8 milyon TL'ye; esas faaliyet karı %10 artışla 19,2 milyon TL ve dönem net karı ise %15 artışla 18 milyon TL olarak açıklanmıştır. Şirketin maddi duran varlıklarında 2021 yılında gözlemlenen artış mevcut müşteriler ve gelecek dönemde edinilecek potansiyel müşterilerin yaratacağı ek kapasite ve donanım ihtiyaçlarını karşılamak üzere yapılan ek yatırımlardan kaynaklanmaktayken; kısa vadeli yükümlülükler bir önceki döneme göre finansal kiralama işlemlerindeki artışa paralel %16'lık artış göstererek 49,7milyon TL olarak kayıtlara geçmiş olup, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı %21 ,toplam yükümlülüklerle oranı ise %71'dir. Uzun Vadeli yükümlülükler ise 2020 9 aylık döneme göre %145 oranında artarak 20,5 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, bu artış müşteri sözleşmelerinden kaynaklanan kurulum giderlerinin TFRS 15 uyarınca ertelenmesinden ve finansal kiralama işlemlerindeki artıştan kaynaklıdır. Şirketin Cari Oranı 2021 9 aylık veriler için 1,66; toplam yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı %29; Özkaynaklarının toplam yükümlülüklerle oranı ise 2,46 olup, net işletme sermayesi ise 33 milyon TL , brüt kar marjı %48; net kar marjı ise %22'dir. Mevcut Pazar payını ve büyümeyi arttırarak yeni pazarlara açılmayı planlayan şirket Halka Arz'dan gelecek gelirlerin %35'ini yazılım ve ürün geliştirmesi, %30'unu bulut mimarisine geçiş için altyapı geliştirmesi, %25'ni yeni iş kolları oluşturulması ve %10'unu ise yurtdışı yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır.

Oluşacak fiyat bandına göre 405-440 milyon TL arasında değişecek orta ölçekli bir halka arz olan Hitit Bilgisayar Hizmetleri Anonim Şirketi'nin özsermaye karlılığının %14 ile sektör ortalamasının altında kalması ve halka arzın oransal dağılım yapacak olması hisse performansını negatif etkileyebilecek faktörler olarak öne çıkmasına rağmen; pandemi koşullarının hafiflemesi ile Havacılık Sektörü ve dolayısıyla şirkete yansımış olumsuz koşulların etkisinin de azalmasıyla bu sene pandemi öncesi rakamlara ulaşılacağına öngörülmesi, halka arz gelirinin yüzde %80'inin şirket büyümesi için kullanılacak olması ve şirket gelirlerinin yaklaşık %85'inin yabancı para cinsinden; %75'inin ise ihracat kaynaklı olması, düşük borçluluğu, güçlü ve istikrarlı finansalları ile öne çıkan şirketin halka arzına katılacak yatırımcılarımızın piyasa koşullarını ve halka arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.