

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

KİLER HOLDİNG A.Ş.

#KLRHO

Halka Arz Fiyatı	7,10 TL
Talep Tarihi	30 Haziran - 1 Temmuz
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat ve Oransal Dağıtım
Halka Arz Büyüklüğü	830 Milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	12,50%
Talep Tarihi	30 Haziran - 1 Temmuz
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat ile talep toplanacak olup payların %90'ının Yurt İçi Bireysel Yatırımcıya eşit dağıtılacağı, %10'unun ise Yurt İçi Kurumsal yatırımcıya oransal dağıtılacağı bildirilmiştir.
Halka Arz Büyüklüğü	830 Milyon TL
Halka Arz Sonrası	18,00%
Açıklık Oranı	
Taahhütler	Halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren İhraççı ve ortaklar tarafından 180 gün boyunca pay satılmayacağı, halka arz fiyatının altından satış yapılmayacağı ve fiyat istikrarı işlemleri kapsamında alınan payların geri satılmayacağı taahhüt edilirken; ortaklar tarafından ayrıca 1 yıl süre ile maliki oldukları Şirket paylarının halka arz fiyatının altından Borsa'da satılması sonucu doğacak hiçbir işleme tabi tutulmayacağı ve gerekli durumlarda kamuya bilgi verileceği konusunda taahhütte bulunulmuştur.
Fiyat İstikrarı	Tacirler Yatırım tarafından brüt halk arz gelirinin %70'inin 30 gün süreyle fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler kapsamında kullanılması planlanmaktadır.

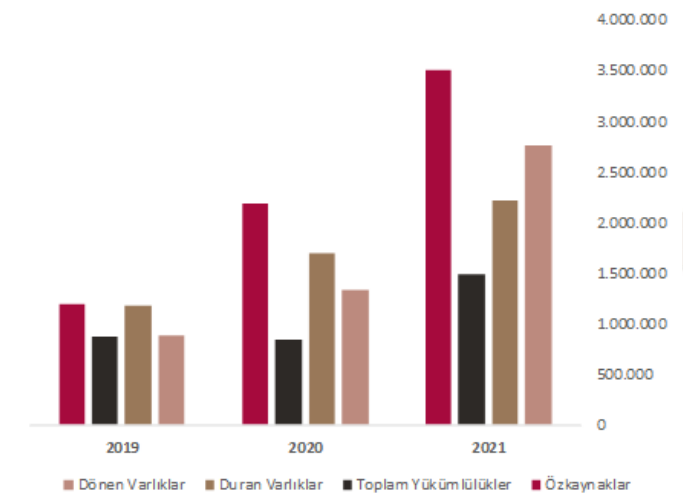
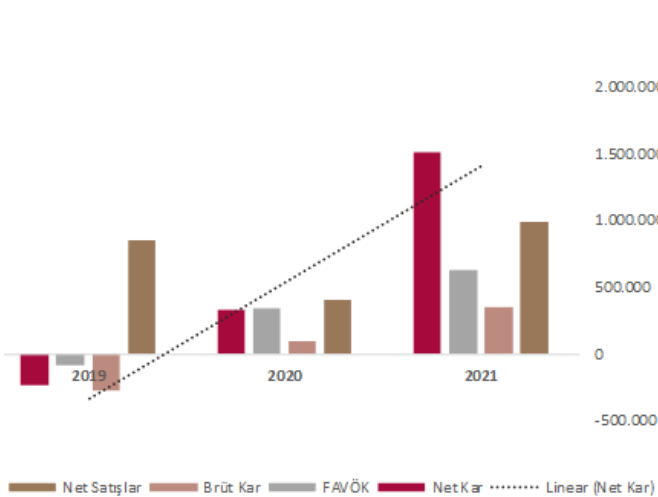
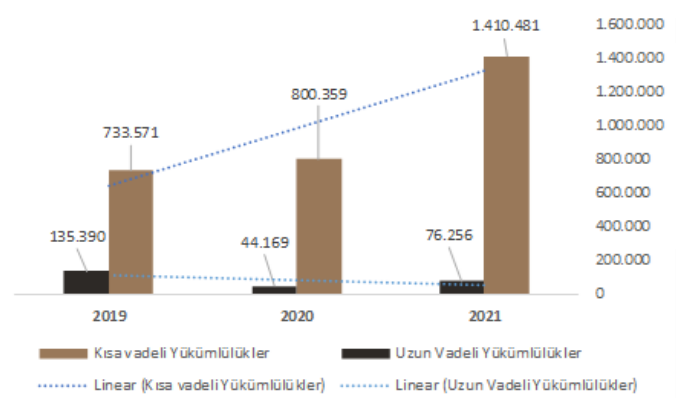
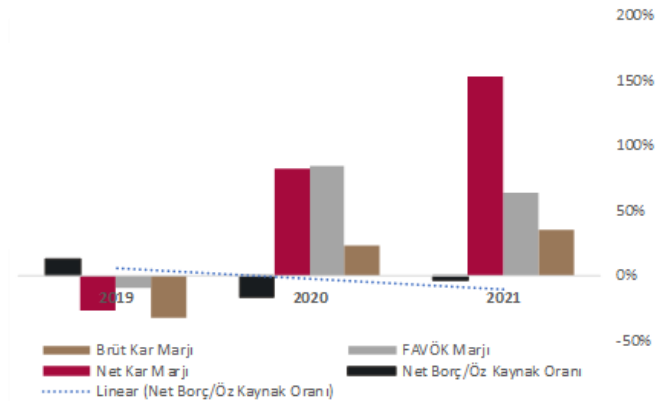
Kuruluş Tarihi	2007
Hakkında	Temelleri 1983 yılında İstanbul'da atılan Kiler Holding A.Ş. ilk olarak Kiler Alışveriş olarak kurulmuş olup, 2007 yılında Holding statüsüne kavuşmuştur. Kiler Alışveriş olarak kurulduğu ilk yıllarda iki süpermarket ile perakendecilik sektöründe faaliyetlerine başlamış, Kiler ve Kilerim markalı ürünlerinin üretimi ile ambalajlı gıda üretimi, et ve et ürünleri üretimi, şeker, un ve unlu mamuller üretimi gibi gıda sektörünün farklı alanlarına yatırımlar gerçekleştirmiştir. 2015 yılında ise CarrefourSA tarafından Kiler Alışveriş'in %85 hissesi satın alınmıştır. Kiler Holding, ticari faaliyetlerine gıda ve perakende sektörlerinin yanı sıra kurduğu, satın aldığı ve birleştiği birçok şirket ile İnşaat, Turizm, Enerji, Sanayi, Sağlık ve Hizmet sektörlerine yatırımlar gerçekleştirirken bugün itibarıyla 22 şirket ile 10'un üzerinde farklı sektörde hizmet vermektedir.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arz geliri ile kurumsal yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, İhraççı'nın faaliyet birliğinin ve rekabet avantajının artırılması, düşük maliyetlerle finansman sağlama imkanı elde edilmesi, şirketin büyümesini sağlayarak gerek duyulması halinde halka açıklık oranının arttırılması ve potansiyel iş ortakları ile güvenilirliğin daha da arttırılması amaçlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

(Bin TL)

	Finansallar			yoy	
Önemli Göstergeler	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	35%	23%	-32%	55,4%	170,4%
FAVÖK Marjı	60%	92%	-12%	-34,3%	842,1%
Net Kar Marjı	152%	82%	-27%	86,9%	400,2%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	-4%	-17%	13%	76,6%	-231,6%
Gelir Tablosu	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	993.752	406.234	851.750	144,6%	-52,3%
Brüt Kar	351.864	92.578	-275.725	280,1%	133,6%
FAVÖK	624.899	342.315	-83.288	82,6%	511,0%
Net Kar	1.515.447	331.542	-231.530	357,1%	243,2%
Bilanço	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	2.763.689	1.336.729	883.843	106,8%	51,2%
Duran Varlıklar	2.224.320	1.701.486	1.182.763	30,7%	43,9%
Kısa vadeli Yükümlülükler	1.410.481	800.359	733.571	76,2%	9,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.256	44.169	135.390	72,6%	-67,4%
Toplam Yükümlülükler	1.486.737	844.528	868.961	76,0%	-2,8%
Özkaynaklar	3.501.272	2.193.687	1.197.645	59,6%	83,2%
Toplam Varlıklar	4.988.009	3.038.215	2.066.606	64,2%	47,0%



Halka Arz Bilgi Notu

Son Yorum:

1984 yılında Gıda sektörüyle ticari hayata adım atan Kiler Holding A.Ş. 202 yılında taşımacılık sektörüne adım atarak Tureks Turizm A.Ş.'yi kurmuş, 2004 yılında Kütahya Şeker'in %28'lik hissesini bünyesine katmış, 2005 yılında Kiler GYO'yu kurduktan sonra, 2007 yılında holding statüsüne kavuşmuş olup, 2013 yılında Doğu Aras, Aras Edaş ve Aras Epdaş'ı kurarak enerji alanında da faaliyet göstermeye başlamış, 2015 yılında ise ilk yola çıktığı Kiler Alışveriş'in %85 hissesini CarrefourSa'ya satışını gerçekleştirmiştir. Holding bünyesinde bağlı ortaklık/iştirak statüsünde bulunan Tureks, Kütahya Şeker ve Doğu Aras 2021 yılında halka arz edilmiş olup, Kiler Holding'teki doğrudan/dolaylı payları sırasıyla %34,%28 ve %40'tır. Kiler Holding 1100 çalışanı ile gayrimenkul yatırım sektöründe faaliyet gösteren halka açık 1,534 milyar TL'lik piyasa değeri ile ana şirketi Kiler GYO, inşaat alanında ağırlıklı olarak taahhüt hizmetleri sağlayan Biskon Yapı ve iş ortaklıkları, Westa Life AVM işletmecisi Beyaz Çınar, gayrimenkul yatırımları yapan Şeker Gayrimenkul ve Aras Edaş'ın elektrik dağıtım altyapı tesis projelerinde bakım, onarım ve malzeme tedariği sağlayan DTM Enerji ile inşaat ve gayrimenkul sektöründe; Doğu Aras'ın bağlı ortaklıkları olan Aras Edaş ve ARAS Epdaş ve doğrudan ortağı olduğu ama faaliyette olmayan KLR Elektrik, Nuve Elektrik ve Global Anadolu Enerji ile enerji sektöründe; Kütahya Şeker ve iplik üretim alanında faaliyete başlaması planlanan Kiler Tekstil ve karavan tasarımı, dizaynı ve üretimi alanında faaliyete başlaması planlanan Vizyon Karavan ile sanayi sektöründe ve taşımacılık ve araç kiralama alanında faaliyet gösteren Tureks, Aras Epsaş'a hukuk ve mali konularda danışmanlık hizmeti veren PKN Enerji ve doğrudan ortak olunan henüz faaliyete başlamamış Denge Reklam ve finansal hizmet sektöründe faaliyet başlaması planlanan Ekol GYSO ile hizmet sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirketin dönen varlıkları 2019 yıl sonunda 883,2 milyon TL'den 2020 yılında 1,36 milyar TL'ye 2021 yıl sonu itibari ile 2,76 milyar TL'ye yükselmiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar kalemindeki değer artışlarıyla duran varlıkları 2019 yılında 1,18 milyar TL'den 2020 yılında 1,7 milyar TL'ye 2021 yıl sonu itibari ile ise 2,24 milyar TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2019-2021 yılları arasında 733,5 milyon TL'den 2020 yılında 800 milyon TL'ye 2021 yılında ise 1,41 milyar TL'ye yükselirken, uzun vadeli yükümlülükler ise aynı dönem için 2019 yıl sonu 135 milyon TL'den 2020 yılında 44 milyon TL'ye düşmüş, 2020 yıl sonu için ise 76,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki yer alan finansal borçlar ise anapara taksitlerinin ödenmesi ile düşüş eğilimi göstermektedir. Net kar 2019-2021 yılları arasında -231 milyon TL'den 2020 yılında 331 milyon TL'ye 2021 yıl sonunda ise 1,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketin konsolide özkaynak toplamı 2019 yılında 1,19 milyar TL'den 2020 yıl sonunda 2,19 milyar TL'ye 2021 yıl sonunda ise 3,5 milyar TL'ye yükselmiş olup, 2020 yılında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen Doğu Aras ve Kütahya Şeker'in cari dönem performansları ve bağlı ortaklık olan Kiler GYO'da yapılan bedelli sermaye artırımları etkili olmuş olup, 2021 yılındaki özkaynak büyüklüğündeki artış ise pandemi etkilerinin azalması ile artan brüt kar, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar, halka arzlardan elde edilen gelirler ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışlarından kaynaklanmaktadır.

2021 yıl sonu itibari ile cari oranı 1,96, likidite oranı 1,32, nakit oranı 0,91 olup; Kaldıraç oranı 0,30, Kısa vadeli yükümlülükler/toplam varlıklar oranı 0,28; uzun vadeli yükümlülükler/toplam varlıklar oranı 0,02 özkaynak/toplam varlıklar oranı ise 0,70 olup, brüt kar marjı %3, Favök marjı %63, ve net kar marjı %152 olan şirket, halka arzdan elde edilecek gelirin kurumsal yapının güçlendirilmesi, rekabet avantajının artırılması ve şirket büyümesi için kullanılması planlanmakta olup, halka arza dair fon kullanım oranları belirtilmemiştir.

830 milyon TL'lik orta-büyük ölçekli, talep toplanarak, sabit fiyat, yurt içi bireysel yatırımcı için eşit, 10'luk yurt içi kurumsal yatırımcıya ayrılan payın ise oransal dağıtılacağı halka arz, Kiler Holding'in güçlü finansal yapısı, düşük borçluluğu ve net işletme sermayesinin artıda olması öne çıkarken, Holding içinde de yer alan ve halka arzı yapılmış grup şirketlerinin geçmiş halka arz performansları, halka arzın ortaklar satış şeklinde gerçekleşmesi ile gelen gelirlerin şirkete değil, ortaklar hesabına girecek olması ve fon kullanım oranlarının ve yerlerinin net bir şekilde verilmemesi, arz sonrası ek satışların gerçekleşmesi durumunda bile halka açıklık oranının %20'nin altında kalacak olması (%18) ise halka arz katılımı için dikkat edilmesi gereken başlıklar olarak öne çıkıyor.

Kiler Holding halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.