

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

OBASE BİLGİSAYAR VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ TİC. A.Ş.

#OBASE

Halka Arz Fiyatı	10,50 TL
Talep Tarihi	28-29 Temmuz (10.30-13.00)
Talep Toplama Şekli	Borsadan Satış, Eşit Dağıtım ve Sabit Fiyat
Halka Arz Büyüklüğü	147,03 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. & Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
İskonto Oranı	21%
Talep Tarihi	28-29 Temmuz (10.30-13.00)
Talep Toplama Şekli	Borsadan Satış, Eşit Dağıtım ve Sabit Fiyat
Halka Arz Büyüklüğü	147,03 milyon TL
Halka Arz Sonrası	30,77%
Açıklık Oranı	
Taahhütler	İhraççı halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca; ortaklar ise 180 gün boyunca dolaşımdaki pay miktarının arttırılmayacağını ve halka arz fiyatının altından satış yapılmayacağını taahhüt etmektedir. Ortaklar ayrıca 1 yıl boyunca halka arza konu olmayan paylarının da Borsa'da Borsa fiyatından bağımsız olarak satılmayacağını ve devredilmeyeceğini taahhüt etmektedir.
Fiyat İstikrarı	Ziraat Yatırım Menkul Değerler tarafından payların Borsa'da işlem göremeye başlamasından itibaren 15 günlük fiyat istikrarı planlandığı ve bu doğrultuda Halka Arzdan elde edilecek net fon tutarının %50'sinin kullanılacağı açıklanmıştır.

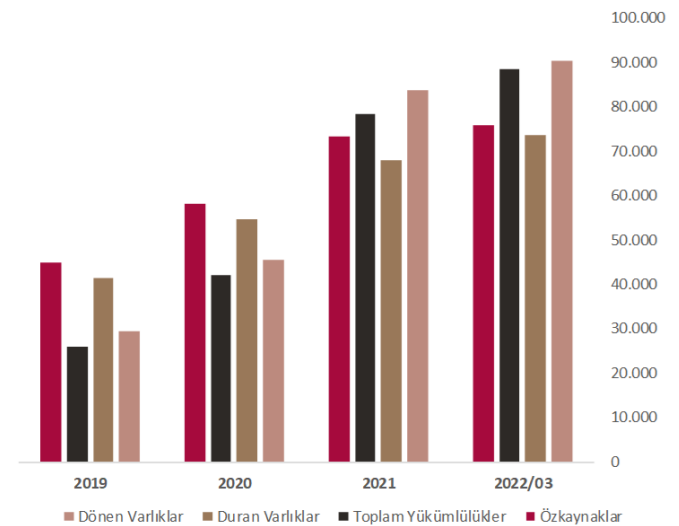
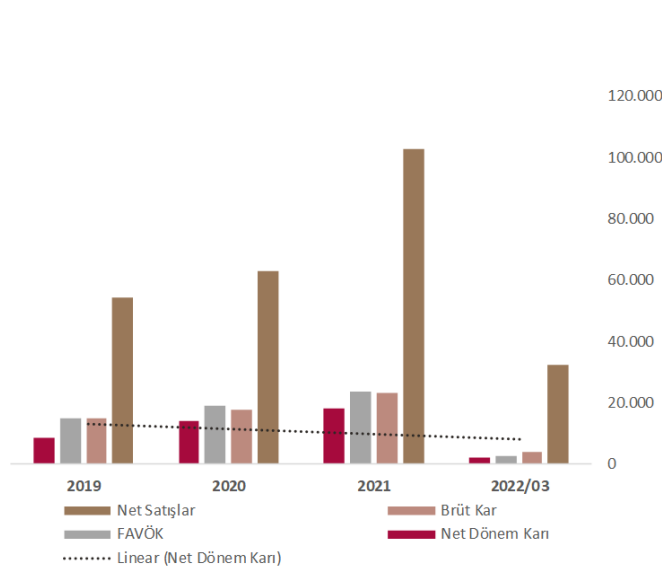
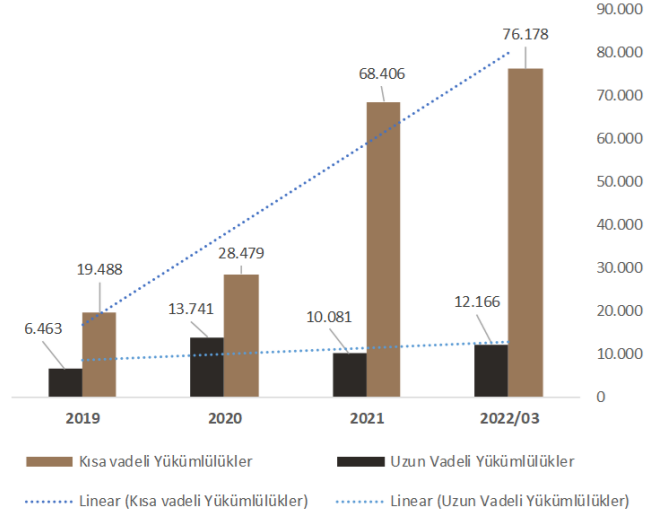
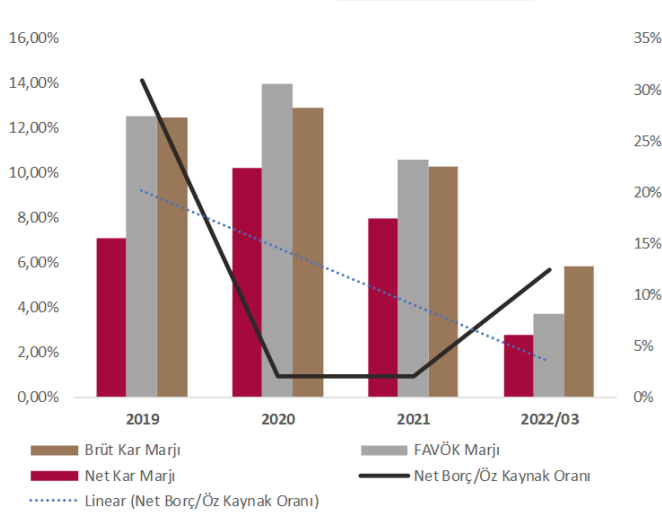
Kuruluş Tarihi	1995
Hakkında	İstanbul'da 1995 yılında Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. unvanı ile kurulan Şirket, 2007 yılında nevi değişikliği ile anonim şirkete dönüştürülmüş böylece Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Tic. A.Ş. unvanını almıştır. Kurulduğu yıl itibarıyla bilgi teknolojileri sektöründe, eğitim, danışmanlık, yazılım, hizmet ve donanım alanlarında faaliyet göstermeye başlayan Obase Bilgisayar, 223 kişilik kadrosuyla ulusal ve uluslararası çerçevede müşterilerine yazılım çözümleri sunmaktadır. Şirket, küresel alanda önemli pazar payına sahip olan IBM, Microsoft, Microstrategy ve Oracle gibi firmalar ile stratejik iş birliği içerisinde. Bu kapsamda veri depolama, analiz, bilgi yönetimi, distribütörlük ve alt lisans sağlama işlemleri de gerçekleştirmektedir. Şirket'in müşteri portföyü perakende, hızlı tüketim ürünleri, telekomünikasyon, sigorta, finans, ulaşım, lojistik gibi sektörlerde faaliyet gösteren firmalardan oluşurken; hizmet ağı ise ABD, İsveç, Hollanda, Birleşik Krallık, Katar, Polonya, İsrail, Romanya, Belçika, Rusya, Ukrayna, Kazakistan Makedonya, Belarus, KKTC olmak üzere 15 ülkede, 15 binin üzerinde lokasyona ulaşmaktadır. 2022 yılında ise Obase Bilgisayar, ABD'de faaliyet gösteren Obase Inc.'in sermayesinin %90'ını temsil eden payları 53 bin 100 USD karşılığında devralarak bağlı ortaklık kurmuştur. Şirket'in diğer ilişki tarafları ise şirket ortaklarının ortak olduğu Osis Bilgisayar A.Ş., aile/akrabalık ilişkisinden kaynaklı Levent Dal ve Cevat Asal'dir. Yaptığı Ar-Ge yatırımlarında büyük ölçüde kendi finansal kaynaklarını kullanan Obase Bilgisayar, proje süreçlerini de TÜBİTAK ve Teknoloji ve Sanayi Bakanlığı ile geliştirmektedir.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arz gelirinin %30-%35'inin yurt dışı yatırımlarda, %25-%30'unun yeni ürün, çözümlerin finansmanı ve mevcut ürünlerin geliştirilmesinde, %15-%17,5 şirket alımlarında, %10-%13,75'inin yurt içi pazarlama ve satış faaliyetlerinde, %10-%13,75'inin insan kaynakları yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

Şirketin Konsolide Finansal Tablolarına Bakıldığında;

(Bin TL)

	Finansallar				yoy	
Önemli Göstergeler	2022/03	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	13%	22%	28%	27%	-20,6%	3,6%
FAVÖK Marjı	8%	23%	31%	27%	-24,1%	11,5%
Net Kar Marjı	6%	17%	22%	15%	-21,6%	44,1%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	14,16%	0,93%	0,92%	5,68%	1,1%	-83,8%
Gelir Tablosu	2022/03	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	32.179	102.736	62.950	54.279	63,2%	16,0%
Brüt Kar	4.136	23.089	17.820	14.828	29,6%	20,2%
FAVÖK	2.631	23.825	19.236	14.879	23,9%	29,3%
Net Dönem Karı	1.976	17.971	14.054	8.411	27,9%	67,1%
Bilanço	2022/03	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	90.491	83.713	45.567	29.342	83,7%	55,3%
Duran Varlıklar	73.595	68.074	54.747	41.475	24,3%	32,0%
Kısa vadeli Yükümlülükler	76.178	68.406	28.479	19.488	140,2%	46,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.166	10.081	13.741	6.463	-26,6%	112,6%
Toplam Yükümlülükler	88.345	78.487	42.221	25.951	85,9%	62,7%
Özkaynaklar	75.741	73.301	58.093	44.866	26,2%	29,5%
Toplam Varlıklar	164.086	151.788	100.313	70.817	51,3%	41,7%



Halka Arz Bilgi Notu

Son Yorum:

1995 yılında İstanbul'da limited şirket olarak kurulup, 2007 yılında anonim şirkete dönüştürülen Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Tic. A.Ş. Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektöründe ulusal ve uluslararası çerçevede hizmet vermektedir. Perakende ve hızlı tüketim ürünleri, telekomünikasyon, ulaşım, lojistik, finans ve kamu gibi sektörlerde faaliyet gösteren Şirket'in bu sektörlerde devam eden toplam 13 projesi bulunurken; 2022 ilk çeyrek itibarıyla cirosunun yaklaşık %32,5'i perakende ve hızlı tüketim ürünleri, %35,5'i telekomünikasyon, yaklaşık %25,5'i ulaşım ve lojistik sektörlerinde ve yaklaşık %6,5'i ise diğer sektörlerde faaliyet gösteren firma ve kamu kuruluşlara yapılan satışlardan oluşmaktadır. OBASE'nin müşterileri arasında Migros, Şok, Bymen, Boyner, Turkcell, Türk Telekom, THY, Aras Kargo, Borsa İstanbul, Türkiye İş Bankası gibi önde gelen firmalar ve kurumlar yer alırken; kamusal alanda ise Katar Ticaret Bakanlığı'na, Washington DC Belediyesi'ne ve DGS'ye hizmet vermektedir. Şirket'in hizmet ağı 15 ülke ve, 15 binin üzerinde lokasyonu kapsamakta olup; küresel alanda önemli pazar payına sahip olan IBM, Microsoft, Microstrategy ve Oracle gibi firmalar ile stratejik iş birlikleri kurulmuştur. 1997'den beri Microstrategy distribütörlüğünün ve yazılımlar için alt lisans sağlama, 2010'dan beri Microsoft ürünlerinin satışını yapma ve lisanslanma gibi önemli haklara sahip olan OBASE'nin, Microsoft, CIO Review, BT Haber, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı gibi önemli firma ve kuruluşların düzenlediği etkinliklerden ise 2013 yılından beri toplam 9 adet ödülü İstanbul Şubesi ise "Ar-Ge Merkezi" lisans belgesi bulunmaktadır. almıştır. Şirket; İş Zekası Çözümleri (İş Zekası Analitiği, Veri Görselleştirme, Karar Destek Sistemi), Sektörel Çözümler (E-Ticaret, CRM, Tedarik Zinciri, B2B, Fiyatlandırma ve Perakende İş zekası, Perakende ERP ve Diğer Sektörel Çözümler) ve Veri Analitiği Çözümleri (Veri Yönetimi ve İleri Analitik) olarak üç ana faaliyet grubunda yer alırken, 2022 1. çeyrek sonu itibarıyla satış gelirlerinin %52'i İş Zekası gelirlerinden, %32'si Sektörel Çözüm gelirlerinden, %16'sı ise Veri Analitiği gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirketin dönen varlıkları 2019 yıl sonu 29 milyon TL'den 2021 yıl sonu itibari ile 84 milyon TL'ye ulaşırken 2022 ilk çeyrekte ise 90,5 milyar olarak açıklanmıştır. Duran varlıklar ise 2019 sonunda 41 milyon TL'den, 2021 yıl sonu itibari ile 68 milyon TL'ye ulaşmış olup; 2022 ilk çeyrekte ise 74 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2022 ilk çeyrekte 164 milyon TL'ye ulaşan toplam varlıklardaki artış, artan iş hacmi ve kur artışıyla beraber artan ticari alacaklar ve geliştirme faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Kısa Vadeli yükümlülükler 2019 yıl sonu 19 milyon TL'den 2021 yıl sonu ise 68 milyon TL'ye ulaşmış, 2022 ilk çeyrekte ise 76 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2021 yılında yaşanan kısa vadeli yükümlülüklerdeki yükseliş, kısa vadeli borçlarda ve uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımlarındaki pandemi dönemi kullanılan düşük maliyetli Kredi Garanti Fonu kredilerinden, diğer finansal yükümlülüklerdeki ve ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmıştır. Uzun vadeli yükümlülükler ise 2019 yıl sonu 6 milyon TL'den 2021 yıl sonu ise 10 milyon TL'ye artış göstermiş ve 2022 ilk çeyrekte ise 12 milyon TL olarak açıklanmıştır. Net Satışlar 2019 yıl sonu 154 milyon TL'den 2021 yıl sonu ise 103 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2022 ilk çeyrekte ise 32 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2020 yılında pandemi etkilerinin artması ile müşterilerin yatırım kararlarını ertelemesi ile az büyüme gösteren net satışlar, 2021 yıllarında e-ticaret çözümlerindeki taleplerin artmasına paralel olarak artarken, hizmet ihracatında artış yaşanmış, 2021 ve 2022 yıllarında uzaktan çalışmanın artması ile çalışan işgücünün yurtdışı pazarlara yöneliminin engellenmesi için personel giderlerindeki artışlarla satışların maliyetlerinde artış gözlenmiştir. FAVÖK 2019 yıl sonu 14,8 milyon TL'den 2021 yıl sonu ise 23,8 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2022 ilk çeyrekte ise 2,6 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2022 ilk çeyrek toplam satışların %80'i yurt içi ve %20'si yurt dışı satışlardan oluşmakta olup; ilk 10 müşterisinin ise toplam satışlardaki ağırlığı %86'dır. Şirket net dönem karı ise 2019 yıl sonu 8,4 milyon TL'den 2021 yıl sonu ise 18 milyon TL'ye ulaşmış olup, 2022 ilk çeyrekte ise 1,97 milyon TL olarak açıklanmıştır.

2022 1. çeyrek itibarıyla brüt kar marjı %13, FAVÖK marjı %8, net kar marjı %6, cari oranı 1,19; likidite oranı 1,18 ve kaldıraç oranı ise %54 olan şirketin halka arzdan elde edeceği gelirin %30-35'inin yurt dışı yatırımlarda, %25-30'unun yeni ürün, çözümlerin finansmanı ve mevcut ürünlerin geliştirilmesinde, %15-17,5 şirket alımlarında, %10-13,75'inin yurt içi pazarlama ve satış faaliyetlerinde kalan %10-13,75'inin ise insan kaynakları yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

147 milyon TL'lik küçük, borsadan satış, eşit dağıtım ve sabit fiyatla ile halka arz edilecek olan Obase Bilgisayar'ın yüksek kısa vadeli yükümlülükleri ve düşük kar marjı halka arza katılım için dikkat edilmesi gereken unsurlarken, son 5 yılda ülke ekonomisinden daha çok büyüyen ve gelecek vaad eden Bilgi ve İletişim Teknolojileri sektöründe yer alması, geniş ve bilinen müşteri portföyü, ürettiği çözümlerin 15 farklı ülkede hizmet ağı ile yer alması ve halka arzdan gelecek gelirin yeni ürün ve yatırımlarda da değerlendirilecek olması ve küçük ve eşit dağılımlı bir halka arz olması ise halka arza katılımı avantajlı kılacak noktalar olarak öne çıkıyor.

Obase Bilgisayar 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.