

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

BÜLBÜLOĞLU VİNÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

#BVSAN

Halka Arz Fiyatı	₺31,00
Talep Tarihi	26-27-30 Ocak
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat Yöntemi ve Oransal Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Oransal Dağıtım ile %53 oranında, Şirket Çalışanları: Oransal Dağıtım ile %2 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %25 oranında, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %20 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt İçi ve Yurt Dışı kurumsal yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	356,5 milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	20%
Talep Toplama Tarihi	26-27-30 Ocak
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat Yöntemi ve Oransal Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Oransal Dağıtım ile %53 oranında, Şirket Çalışanları: Oransal Dağıtım ile %2 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %25 oranında, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %20 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt İçi ve Yurt Dışı kurumsal yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	356,5 milyon TL
Halka Arz Sonrası Açıklık	30,59%
Taahhütler	İhraççı 18 ay boyunca bedelsiz sermaye artırımları yapılmayacağını taahhüt ederken; İhraççı ve paylarını halka arz eden pay sahipleri Önder Bülbüloğlu ve Bülbüloğlu Holding A.Ş. ise dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağını ve Yönetim Kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 5 yıl boyunca; 2023-2027 yılları hesap dönemine ilişkin net dağıtılabilir dönem karının asgari %30'unun nakit kar payı şeklinde dağıtılacağını taahhüt etmektedir. Ortaklar ayrıca payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle Halk Arz fiyatının altından satış yapmayacaklarını ve Borsa dışı satışların da bu kısıtlamalara tabi olacağını beyan etmiştir.
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.

Kuruluş Tarihi	1987
Hakkında	Ankara'da 1987 yılında kurulan Bülbüloğlu Vinç San. ve Tic. A.Ş. (BVS Cranes) çelik konstrüksiyon ve vinç imalatı sektöründe hizmet vermekte olup, yurt içi ve yurt dışı kamu kuruluşları için mühendislik ve projelendirme, anahtar teslim her türlü vinç imalatı, satış, pazarlama, üretim faaliyetleri, saha, tüp ve özel test hizmetleri, satış sonrası hizmetler alanlarında faaliyet göstermektedir. Ankara'da 37 bin metrekarelik kapalı alana sahip iki fabrikası, 423 personeli ve Ankara, İstanbul, İzmir'deki Bölge Müdürlükleri ve Çukurova'daki Servis Bölge Müdürlüğü, Almanya'daki Satış ve Servis Müdürlüğü, yurt içi ve yurt dışındaki bayileri aracılığıyla Asya, Avrupa, Afrika, Amerika ve Okyanusya'da 90 ülkeye ihracat faaliyetleri sunan BVS Cranes, imalatlarını çift giriş gezer köprülülük vinç, proses vinçler, portal vinçler, pergel vinçler, kaldırma grupları, vinç ekipmanları, özel imalatlar, gemi yükleme vinci, transfer arabası, izgara temizleme makinası, sabit çekme vinçleri, döner/yatay köprü taşıma sistemleri, çelik konstrüksiyon olarak on üç ana gruba ayırmıştır. BVS Cranes'in, çelik konstrüksiyon alanında imalat ve satış sonrası hizmetler sunan ve %85 payına sahip olduğu Bülbüloğlu Çelik Endüstrisi San. ve Tic. A.Ş. ile bağlı ortaklığı bulunmakta olup, Bülbüloğlu Çelik'in %88 payına sahip olduğu ve Holiday Inn markası ile franchise sözleşmesi bulunan Bülbüloğlu Kongre Turizmi ve Otelcilik İnşaat İç ve Dış Tic. A.Ş. ile de dolaylı bağlı ortaklığı bulunmaktadır. 2009 yılında Avrupa'daki bilinirliliğin artırılması amacıyla Fransız firma, Fayat Holding ile ortaklık kuran BVS Cranes, 2016 yılında Fayat Holding'in Türkiye pazarından ayrılması sonucu ortaklığını sonlandırmış, 2017 yılında ise satış sonrası servis hizmetini Avrupa'da verebilmek adına Almanya'da BVS Cranes Technologies GMBH unvanlı şubesini kurmuştur.
Fon Kullanım Yerleri	Halka Arz'dan elde edilecek fonun, %40'ının mevcut durumda Şirket'e tahsisi yapılmış inşaat ruhsatı alınmış bulunan, Ankara - Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde 37 bin metrekare arsa üzerinde inşaat faaliyetlerine başlanılmış olan fabrika binasının inşaat maliyetlerinin karşılanmasında, %30'unun Şirket'in potansiyel büyümesine katkı sağlayacağı öngörülen makine ve teçhizat alımlarında ve kalan %30'luk fonun ise şirket faaliyetleri ile ilgili işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

Finansallar

yoy

Önemli Göstergeler

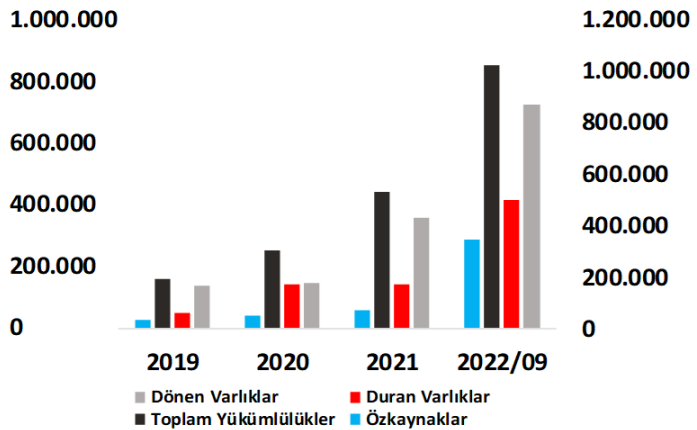
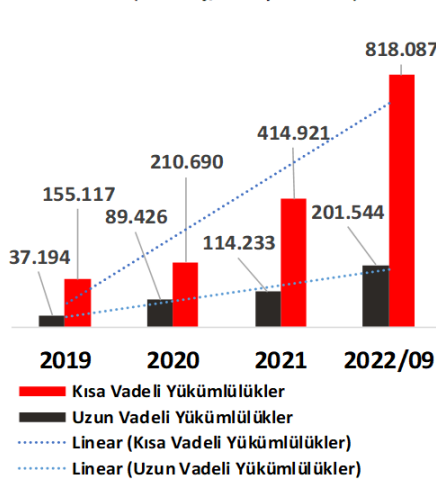
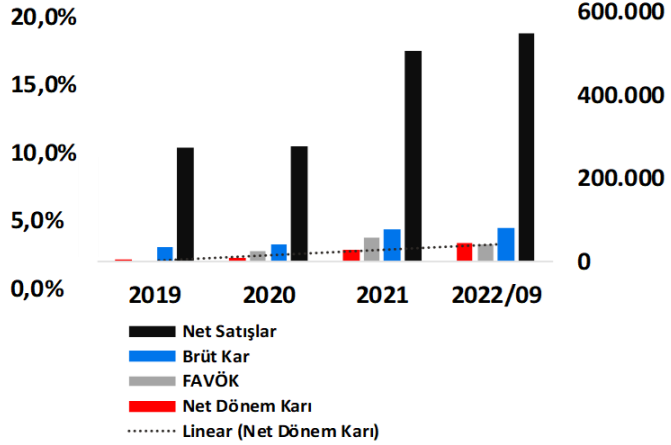
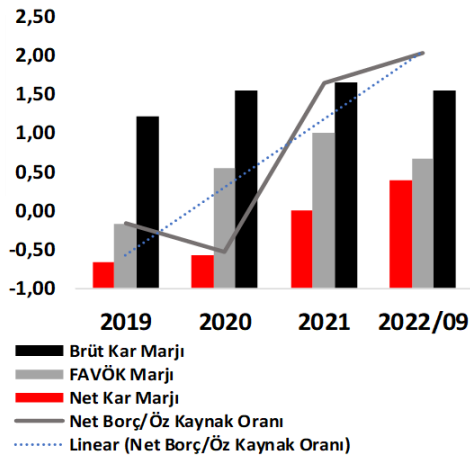
	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	14,5%	15,1%	14,5%	12,6%	4,1%	15,1%
FAVOK Marjı	9,5%	11,4%	8,8%	4,7%	29,5%	87,2%
Net Kar Marjı	7,9%	5,7%	2,4%	1,9%	137,5%	26,3%
Net Borç/Oz Kaynak Oranı	-0,17	-0,53	1,65	2,02	-132,1%	-18,3%

Gelir Tablosu

	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	549.262	505.204	275.598	272.068	83,3%	1,3%
Brüt Kar	79.781	76.396	39.969	34.279	91,1%	16,6%
FAVOK	39.267	57.824	24.328	12.706	137,7%	91,5%
Net Dönem Karı	43.166	28.762	6.648	5.302	332,6%	25,4%

Bilanço

	2022/09	2021	2020	2019	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	868.468	429.868	175.966	163.769	144,3%	7,4%
Duran Varlıklar	495.804	170.236	171.283	61.788	-0,6%	177,2%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	818.087	414.921	210.690	155.117	96,9%	35,8%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	201.544	114.233	89.426	37.194	27,7%	140,4%
Toplam Yükümlülükler	1.019.632	529.154	300.116	192.310	76,3%	56,1%
Ozkaynaklar	344.641	70.950	47.134	33.247	50,5%	41,8%
Toplam Varlıklar	1.364.272	600.104	347.249	225.557	72,8%	54,0%



Bülbüloğlu Vinç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 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.