

## Bilanço

VARLIKLAR	Ara 2008	Ara 2009	Ara 2010
Dönen Varlıklar	2.240.747	4.999.929	9.405.383
Nakit ve Benzeri	192.823	127.595	117.541
Ticari Alacaklar	962.963	1.424.250	7.047.249
-Diğer	910.280	803.519	1.447.019
-İlişkili Taraflardan	52.683	620.731	5.600.230
Diğer Alacaklar	2.546	3.202.062	400.640
Stoklar	94.992	132.929	1.622.224
Diğer Dönem Varlıklar	987.423	113.093	217.729
Duran Varlıklar	18.762.780	18.014.160	34.245.559
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	9.823.275	9.823.275	13.133.800
Maddi Duran Varlıklar	8.939.505	8.190.885	21.079.604
Şerefiye	-	-	3.032
Diğer Duran Varlık	-	-	29.123
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>21.003.527</b>	<b>23.014.089</b>	<b>43.650.942</b>
KAYNAKLAR TL	Ara 2008	Ara 2009	Ara 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.936.689	4.947.834	2.911.086
Finansal Borçlar	1.128.198	3.353.994	53.388
Ticari Borçlar	851.887	932.034	2.231.806
-Diğer	848.016	929.275	1.329.824
-İlişkili Taraflara	3.871	2.759	901.982
Diğer Borçlar	1.514.355	546.417	120.850
-Diğer	51.469	80.813	120.850
-İlişkili Taraflara	1.462.886	465.604	0
Vergi Yükümlülüğü	431.846	80.791	391.472
Borç Karşılıkları	10.403	34.598	113.570
Uzun Vadeli Yükümlülükler	907.244	670.945	1.895.546
Kıdem Tazminatı Karşılığı	76.456	90.579	164.260
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	830.788	580.366	1.731.286
ÖZKAYNAKLAR	16.159.594	17.395.311	38.443.100
Ödenmiş Sermaye	14.000.000	14.000.000	20.073.320
Sermaye Düzeltme Farkları	3.153.234	3.153.234	1.690.048
Değer Artış Fonları	-	-	11.058.328
Kar Yedekleri	-	147.892	253.081
Geçmiş Yıl Zararı	-3.071.835	-1.141.533	2.539.833
Net Dönem Karı	2.078.195	1.235.718	3.229.700
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>21.003.527</b>	<b>23.014.089</b>	<b>43.650.942</b>

Not: Aralık 2008 ve Aralık 2009 verileri Misis Apre Boya Enerji İnşaat Turizm San. ve Tic. A.Ş.'nin solo bilanço detaylarını içermektedir. Aralık 2010 itibarıyla sunulan veriler ise Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm San ve Tic. A.Ş.'nin Kasım 2010'da devralınması nedeniyle 2 şirketin birleşme sonrası bilanço detaylarını içermektedir.

## Proforma Gelir Tablosu\*

TL	Ara 2008	Ara 2009	Ara 2010
Satış Gelirleri	24.360.154	19.598.695	23.466.959
Satışların Maliyeti	(19.348.480)	(16.446.961)	(17.069.791)
BRÜT KAR/(ZARARI)	5.011.674	3.151.734	6.397.168
Pazarlama Satış Giderleri	(450.445)	(142.469)	(29.055)
Genel Yönetim Giderleri	(1.599.213)	(1.540.314)	(1.828.605)
Diğer Faaliyet Gelirleri	411.666	535.568	280.313
Diğer Faaliyet Giderleri	(269.571)	(70.537)	(46.838)
FAALİYET KAR/(ZARARI)	3.104.111	1.933.982	4.772.983
Finansal Gelirler	1.864.158	1.006.530	1.256.546
Finansal Giderler	(2.247.199)	(1.017.692)	(1.245.569)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)	2.721.070	1.922.820	4.783.960
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(545.495)	(761.470)	(1.376.262)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	239.826	358.024	391.447
DÖNEM KAR/(ZARARI)	2.415.401	1.519.374	3.799.145

\*Bağımsız denetim raporuna ek olarak hazırlanan Bağımsız Güvence Raporu'ndan alınmıştır. 2008, 2009 ve 2010 itibarıyla Misis Apre Boya Enerji İnşaat Turizm San. ve Tic. A.Ş. ile Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm San ve Tic. A.Ş. faaliyet sonuçlarını kapsamaktadır

## Halka Arz Gelirinin Kullanımı

- Otel projesinin finansmanı
- Yenilenebilir enerji fırsatlarına yatırım
- Gayrimenkul geliştirme yatırımları



## KONSORSİYUM LİDERİ

**DenizYatırım** 

www.denizyatirim.com | 444 0 800

- ACAR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- ALTERNATİF YATIRIM A.Ş.
- ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
- ATA ONLINE MENKUL KIYMETLER A.Ş.
- BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- DELTA MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- EKİNCİLER YAT.MEN.DEĞ.A.Ş.
- ETİ YATIRIM A.Ş.
- GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- TEKSTİL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- TÜRKİSH YATIRIM A.Ş.
- TÜRKİYE SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.
- VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
- ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**BİLİCİ YATIRIM İLE  
KÂRLI BİR GELECEĞİN  
PARÇASI OLUN.**



# HALKA ARZ

Talep Toplama Tarihleri:  
**9-10-11 Mayıs 2011**

Birim Hisse Fiyatı:  
**2,70 TL**

KONSORSİYUM LİDERİ

**DenizYatırım** 

www.denizyatirim.com | 444 0 800

## Bilici Grubu

1950 yılında aile şirketi olarak tarım ve ticaret alanında başlayan Bilici Grubu faaliyetleri 2010 yılına gelindiğinde; 63 milyon TL özsermaye, 110 milyon TL ciro, 25 milyon \$ ihracat ve 9 milyon TL net kara ulaşmıştır.

## Bilici Yatırım

Bilici Grubu'nun boya apre faaliyeti yürüten şirketi Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm Sanayi A.Ş., Kasım 2010'da yine gruba ait iplik büküm şirketi Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi devralmış ve akabinde ünvanı Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Bilici Yatırım faaliyetlerini iplik büküm, boya apre ve turizm alanında Adana'da 5 yıldızlı otel projesi ile devam ettirmektedir. Şirket'in, Adana Ceyhan'da sahip olduğu eski çırçır fabrikası arazisi üzerinde gelecek yıllarda gayrimenkul geliştirme ve yenilenebilir enerji alanında yatırım hedefi bulunmaktadır. Bilici Grubu'nun ileriye dönük faaliyetlerinde çatı şirket'in "**Bilici Yatırım**" olması hedeflenmektedir.

### İplik Büküm Faaliyetleri

Adana Organize Sanayi'de 6.000 m2 kapalı alanda, 110 personelin çalıştığı tesislerde 7.000 ton/yıl kapasite ile elsten, polyester ve viskon iplik bükümü yapılabilmektedir.

### Boya-Apre Faaliyetleri

Adana Organize Sanayi'de 12.800 m2 kapalı alanda, 139 personelin çalıştığı tesislerde 12 milyon metre/yıl apre terbiye, 899 ton/yıl elyaf ve iplik boyama kapasitesi mevcuttur.

### Turizm ve Gayrimenkul Yatırımları

#### Adana Şehir Oteli Projesi

Adana-Seyhan merkezde yer alan arsa üzerinde; 5 yıldızlı, 200 odalı, Adana Havaalanına 3 km uzaklıkta, TSKB GYO ile %50 ortaklıkla gerçekleştirilecek 26.215 m2 kapalı alana sahip, temel ruhsatı alınmış olan otel inşaatına önümüzdeki aylarda başlanacaktır.

#### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Adana Ceyhan'da merkezi lokasyonda yer alan Çırçır fabrikası arazisinin önümüzdeki dönemde gayrimenkul projesi olarak değerlendirilmesi planlanmaktadır. Şirket ayrıca İstanbul'da bir konut ve Adana'da bir ofise sahiptir.

### Enerji

Bilici Yatırım uygun fırsatlarla yenilenebilir enerji sektöründe yatırım yapmayı planlamaktadır. 2MW kapasiteli kojenerasyon tesisi ile tekstil grubunun enerji ihtiyacı karşılanmakta, ihtiyaç fazlası enerji Adana Organize Sanayi Bölgesi'ne satılmaktadır.

## Neden Bilici Yatırım

### Holdinleşme Hedefi

Bilici Yatırım, Bilici Grubu'nun kurumsallaşma ve holdingleşme hedefinde çatı şirket olacaktır.

### Borçsuz Yapı

Bilici Yatırım'ın net finansal borcu yoktur. Halka arz gelirin tamamı yeni yatırımlarda kullanılacaktır.

### Entegre Yapı

Bilici Grubu'nun tekstil sektöründeki entegre yapısının yarattığı sinerjiden faydalanma imkanı sunmaktadır.

### Deneyimli Yönetim

Deneyimli yönetimi sayesinde kriz dönemleri dahil yüksek karlılıkta çalışmayı bugüne kadar başarmıştır.

### Düzenli Gelir Akışı

Tekstil faaliyetlerinden düzenli gelir elde edilmektedir.

### Verimlilik

Üretim ve satış planlaması yapılırken stok seviyesi en alt düzeyde tutularak kar maksimizasyonu sağlanmaktadır. Fire oranları sektör geneli ile karşılaştırıldığında çok düşüktür. Maliyet kontrolü aralıksız sürdürülmektedir.

### Turizm ve Gayrimenkul Yatırımı

Tamamlandığında önemli nakit akışı sağlanacak Adana şehir merkezinde 5 yıldızlı otel inşaatı önümüzdeki aylarda başlayacaktır. Ayrıca Adana Ceyhan'daki eski çırçır fabrikası arazisinin önümüzdeki yıllarda geliştirilmesi hedeflenmektedir.



## Halka Arz Özet Bilgileri

### Halka Arz

- Halka arz öncesi sermaye : **20.073.320**
- Sermaye artırımı : **9.926.680**
- Halka arz sonrası sermaye : **30.000.000**
- Halka açıklık oranı : **% 33,1**
- Halka arz fiyatı : **2,70 TL**
- Halka arz büyüklüğü : **26.802.036 TL**
- Talep Toplama : **9-10-11 Mayıs 2011**

### Tahsisatlar

- Yurtiçi bireysel yatırımcılar %90
- Yurtiçi kurumsal yatırımcılar %10

### Halka Arz Teşvikleri

- Geri alım garantisi (8 milyon TL kaynak ile 4 ay sonunda)
- Likidite sağlayıcı işlemler (2 milyon TL kaynak ile 1 yıl süreyle)

### Başvuru Limitleri

- Yurtiçi bireysel yatırımcılar için Başvuru Limitleri 100.000 adet
- Yurtiçi kurumsal yatırımcı başvuruları için başvuru üst limiti 150.000 adet
- Her bir bireysel yatırımcı bir veya birden fazla kurumdan toplam 100.000 adetlik başvuruda bulunabilir.

## Halka Arz Teşvikleri

### Yükselen Oranlı Geri Alım Garantisi

Bilici Yatırım halka arzına katılan Bireysel Yatırımcılar, halka arzdan aldıkları hisseleri 4 ay elde tutarsa, söz konusu hisselerin en az %30'unu halka arz fiyatından geri satma hakkına sahip olacaktır. Geri satma hakkı %100'e kadar\* yükselebilecektir.

"Geri Alım Garantisi" uygulamasında baz alınacak hisse adedi, halka arzdan alınan hisselerin İMKB'de işlem görmeye başlamasından sonraki 120 gün içinde herhangi bir günde ulaştığı asgari gün sonu bakiye olacaktır.

Geri Alım Garantisi için 8 milyon TL kaynak DenizYatırım'da bloke edilmiştir.

### Likidite Sağlayıcı İşlemler

Hisseler işlem görmeye başladıktan sonra 1 yıl süreyle uygulanacaktır. Deniz Yatırım tarafından gerçekleştirilecek işlemler için 2 milyon TL'lik fon tahsis edilmiştir.

\* Teşvik detayları için [www.denizyatirim.com](http://www.denizyatirim.com) - [www.biliciyatirim.com](http://www.biliciyatirim.com)

