

# TASLAK

## Dinamik Isı Makine Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Piyasası Aracı Notu

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce ...../.....2020 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ sermayesinin 16.000.000 TL'den 24.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 8.700.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında halka arz edilecek payların yanı sıra ayrıca halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden 2.175.000 TL nominal değerli paylar da satışa hazır bekletilmek üzere oluşturulmuş olup, bu paylar bu sermaye piyasası aracı notunun KAP'ta ilan edilmesinden itibaren 1 yıl süreyle payların borsa fiyatının halka arz fiyatının yüzde yirmi beş fazlasından daha yüksek seviyede kaldığı müddetçe borsada ikincil piyasada satışa sunulabilecektir.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve özet, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin [www.dinamik-izmir.com](http://www.dinamik-izmir.com) ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.gov.tr](http://kap.gov.tr)) ...../...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.


Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

Kurulca .../.../..... tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

# TASLAK

## İÇİNDEKİLER

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	6
2. RİSK FAKTÖRLERİ .....	7
3. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER.....	9
4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	12
5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	18
6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	28
7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER .....	30
8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	31
9. SULANMA ETKİSİ.....	31
10. DİĞER BİLGİLER.....	32
11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	34
12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ .....	42
13. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	43
14. EKLER .....	43



# TASLAK

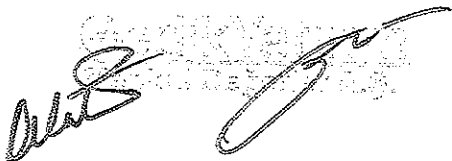
## KISALTMA VE TANIMLAR

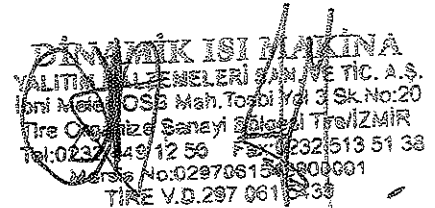
Kısaltmalar	Tanımı
A.Ş.	Anonim Şirket
Bağımsız Denetim Şirketi	HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.
Borsa, Borsa İstanbul, BIST, BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş, Aracı Kurum	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhraççı, Şirket, Dinamik Isı	Dinamik Isı Makine Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
VUK	Vergi Usul Kanunu



# TASLAK

## I. BORSA GÖRÜŞÜ:



  
ZİVANK ISI MAKİNA  
YALITIM VE ENJELERİ SAN VE TIC. A.Ş.  
İbri Mah. OSB Mah. Topolı Yol. 3. Sk.No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi TIRAZMİR  
Tel:0232 449 12 59 Fax:0232 513 51 38  
Mersis No:0297061541800001  
TIRE V.D.297 061 538

# TASLAK

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:


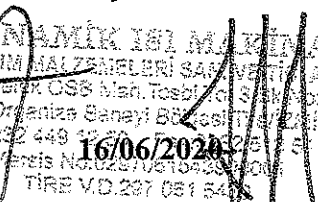
Yoktur.


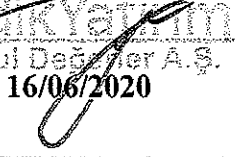


# TASLAK

## 1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

<b>İhraççı</b> <b><u>Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri</u></b> <b><u>Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi</u></b> <b><u>Yetkilileri</u></b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Metin Akdaş</b> <b>Etem Şişman</b> <b>Yönetim Kurulu Bşk. Yönetim Kurulu Üyesi</b>	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI</b> <b>NOTUNUN TAMAMI</b>
  <b>16/06/2020</b>	

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili</b> <b>Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisininin</b> <b><u>Gedik Yatırım Menkul Değerler A. S.</u></b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Arda Alataş</b> <b>T. Metin Ayışık</b> <b>Genel Müdür Yardımcısı</b> <b>Genel Müdür</b>	<b>SERMAYE PİYASASI ARACI</b> <b>NOTUNUN TAMAMI</b>
  <b>16/06/2020</b>	


Sermaye piyasası aracı notunun bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

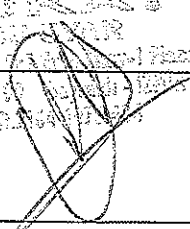
İmzalı sorumluluk beyanları sermaye piyasası aracı notunun ekinde (Ek/1) yer almaktadır.

  
**Gedik Yatırım**  
**Menkul Değerler A.Ş.**

**DİNAMİK ISI MAKİNA**  
**YALITIM MALZEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.**  
İbni Melik Caddesi Mah. Tosun Yeri 3/Sk.No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi TİRE/İZMİR  
Tel:0232 449 11 50 Fax:0232 513 51 38  
Mersis No:0297061543900001  
TİRE V.D.297 061 5439

# TASLAK

<b>HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.</b>	
 <b>Özkan Cengiz, SMMM</b> <b>Sorumlu Ortak Başdenetçi</b>	<b>31.03.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları</b>

<b>Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 <b>Av. Burcu Uyar</b>	<b>Bağımsız hukukçu raporu</b>

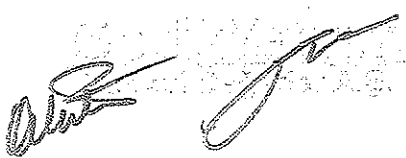
## 2. RİSK FAKTÖRLERİ

- İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir:

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak herhangi bir örgütlü piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arza konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağını ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarının oluşmaması ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemlerini yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir.

Satılacak payların halka arz fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.

Ülke genelinde ve/veya küresel ekonomide görülebilecek daralmalar bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde olumsuz gelişmelerin yaşanması; Şirket'in hasılat ve karlılık gibi finansal performans göstergelerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in olumsuz bir finansal performans sergilemesi durumunda ise Şirket paylarının değeri düşebilir veya hisse fiyatında sert dalgalanmalar görülebilir. Şirket'in finansal performansı pozitif ayrışma gösterip olumlu bir seyir izlese dahi dünya ve/veya ülke genelinde faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen göstergelerde hareketlilik yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek olup; sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, söz konusu gelişmeler de aynı ölçüde Şirket'in hisse fiyatına da yansiyabilir.



# TASLAK

- **İhraççı, gelecek dönemde kâr payı ödememeye karar verebilir ya da kâr payı dağıtamayabilir:**

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kâr payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, İhraççı'nın kanunen ayrılması gereken yedekler ayrıldıktan sonra dağıtılabilir karı oluşmayabilir veya karını dağıtmamaya karar verebilir. Kâr payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtılabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kâr payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtılabilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

- **Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler:**

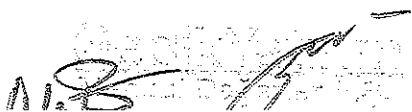
Şirket'in ciro artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmesi veya gerçekleşmemesi İhraççının pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

- **Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir:**

Halka arzın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu elinde bulunduran ortaklar olarak, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Şirket'in çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun bir ya da birkaç pay sahibinde toplanmış olması çoğunluk hisselerinde gerçekleşebilecek bir el değiştirme işlemi geciktirebilir, ertelenmesine sebep olabilir veya önleme sonucunu doğurabilir ve kâr payı dağıtımını, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Tüm bunlar faaliyetler, beklentiler, finansal durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar, payların piyasa fiyatını da etkileyebilir.

- **İhraççı ve ana pay sahiplerinin halka arz sonrası Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaları pay fiyat ve hacmi üzerinde önemli etkiye sahip olmalarına sebep olabilir.**





# TASLAK

Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri Ortaklık sermayesinde önemli bir paya sahip olmaya devam edeceklerdir. Halka arzın büyüklüğü de dikkate alındığında önemli paya sahip olma durumu olası pay sahiplerinin pay satışlarında pay fiyatında sert hareketlerin yaşanmasına sebep olabilir.

İhraççı'nın paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9. maddesi 1. fıkrası kapsamında toplam nominal değeri 2.175.000 TL olan paylar da satışa hazır bekletilmekte olup, mevzuatta yazılı şartların oluşması halinde bunların da satılabileceği ihtimali payların fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

### 3. İHRAÇCIYA İLİŞKİN TEMEL BİLGİLER

#### 3.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, izahnamenin bir kısmını oluşturan işbu sermaye piyasası aracı notu imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. 31.03.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 23.861.650 TL'dir. (31.12.2019: 21.634.983 TL, 31.12.2018: 15.329.338 TL) Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

#### 3.2. İhraççının son durum itibarıyla finansman yapısı ve borçluluk durumu:

	31.03.2020
<b>Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>11.687.451</b>
Garantili	4.521.251
Teminatl	1.544.300
Garantisiz/Teminatsız	5.621.900
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>7.925.409</b>
Garantili	0
Teminatl	4.592.214
Garantisiz/Teminatsız	3.333.195
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>19.612.860</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>44.527.733</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	16.000.000
Yasal yedekler	1.066.017
Diğer yedekler	-
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>64.140.593</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>

# TASLAK

A. Nakit	34.791
B. Nakit Benzerleri	15.397.019
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	15.431.810
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	578.515
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	1.907.352
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	2.485.867
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-12.945.943
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.645.183
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.645.183
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-9.300.760

### 3.3. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Dinamik Isı paylarının halka arzından, halka arz geliri elde edecektir.

Halka arza aracılık eden Gedik Yatırım aracılık komisyonu, HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. bağımsız denetim ücreti, Avukat Burcu UYAR raporlama ve ücreti, Projes İş Geliştirme ve Danışmanlıkve Proje Yönetimi A.Ş. danışmanlık ücreti elde edecektir.

Gedik Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

Dinamik Isı ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Burcu Uyar arasında hukukçu raporu ücreti dışında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamakla birlikte, ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

Bağımsız Denetim Şirketi ve Dinamik Isı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Bağımsız Denetim Şirketi ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur.

Halka arza hazırlık çalışmaları sürecinde Şirket'e danışmanlık veren Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. ve Dinamik Isı arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin halka arzın başarısına bağlı olarak elde edeceği danışmanlık ücreti hariç başka bir ekonomik çıkarı ve Şirket'in pay sahipleri ile aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Projes İş

# TASLAK

Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.'nin yönetim kurulu başkanı Etem Şişman aynı zamanda Şirket'in yönetim kurulu üyesidir.

### 3.4. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in halka arz gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek gelirin kullanım yerine ilişkin rapor Şirket'in 11.03.2020 tarihli ve 2020/11 sayılı yönetim kurulu kararı ile onaylanmıştır.

Şirket'in 11.03.2020 tarihli ve 2020/11 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca; halka arzdan elde edilecek gelir, işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, yeni yatırım ve kapasite artışında, AR-GE kabiliyetinin geliştirilmesi amacıyla AR-GE ve laboratuvar yatırımında ve satış-dağıtım ve ihracat faaliyetlerinin artırılmasında kullanılacaktır. Bununla birlikte Şirket bünyesinde halka açılma sonrası kurumsallaşma ve şeffaflığın sağlanacak olması, halka açık bir şirket olmanın getireceği müşterilere, tedarikçilere ve diğer paydaşlara sağlanacak güvence, bilinirliğin artması ve bahse konu olan tüm bu unsurların uzun vadede Şirket'in rekabet gücüne ve büyümesine katkı yapması halka arzın gerekçelerini oluşturmaktadır.

- **İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi**

Şirket yeni fabrika ve kapasite artırım yatırımları sonrası üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi amacıyla net halka arz gelirinin %40'ını işletme sermayesi olarak kullanmayı planlamaktadır.

- **Yeni Yatırım ve Kapasite Artışı**

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve yeni yatırımlarının devreye alınması amacıyla kapasite artırımı ile yeni yatırımları için makine ve ekipman yatırımı yapılması planlanmıştır. Halka arz masrafları sonrası net halka arz gelirinin %45'ini yeni yatırım ve kapasite artırımı amacıyla dekoratif XPS köpük hattı, EPDM köpük hattı, polietilen köpük levha hattı ve trafo, proses soğutma makinaları ve güç dağıtım panolarından oluşan yardımcı tesisler yatırımları için kullanmayı planlamaktadır.

- **Ar-Ge ve Laboratuvar Yatırımları Finansmanı**

Şirket rekabet gücünün artırılması, yeni ürün geliştirme kabiliyetinin artırılması ve üretim maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket Ar-Ge ve laboratuvar imkanlarını genişletme yatırımı planlamıştır. Net halka arz gelirinin %5'ini Ar-Ge ve laboratuvar yatırımları için kullanmayı planlamaktadır.

- **Satış Dağıtım ve İhracat Faaliyetlerinin Artırılması**

Şirket'in, satıl dağıtım ve ihracat hacminin artırılması için bu faaliyetlerin genişletilmesi konusunda çalışmalar yürütülmesi planlanmıştır. Bu amaçla yeni ülke pazarlarına girilmesi, satış dağıtım olanaklarının artırılması, tanıtım, fuar vb. organizasyonlara daha fazla katılım, yeni iş bağlantılarının kurulması vb. satış ve pazarlama faaliyetlerinin daha etkin hale getirilmesi planlanmaktadır. Net halka arz gelirinin %10'unu satış dağıtım ve ihracat faaliyetlerinin artırılmasında kullanmayı planlamaktadır.

Şirket'in 11.03.2020 tarih ve 2020/11 sayılı yönetim kurulu kararı Ek'de yer almaktadır.

### 3.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

# TASLAK

## 4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oran (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	8.700.000	39,01 <sup>1</sup>	1,00	8.700.000	35,22 <sup>2</sup>

Halka arz edilecek olan 8.700.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek olan 8.700.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrası 24.700.000 TL'ye ulaşan Şirket sermayesine oranı %35,22 olacaktır.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

### Satışa hazır hale getirilen paylar ile ilgili bilgi

Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında halka arz edilecek 8.700.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 2.175.000 TL nominal bedelli paylar 05.03.2020 tarihli ve 2020/10 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle satışa hazır hale getirilmiştir. Şirket'in halka arz edilen ve borsada işlem gören pay fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden fazla yükselmesi durumunda satışa hazır hale getirilen paylar, izahnamenin KAP'ta yayım tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde borsada satılabilir. Satışa hazır bekletilen payların satışı 1 yıllık süreyi geçmemek üzere payların borsa fiyatının halka arz fiyatının %25 fazlasından yüksek seviyede kaldığı müddetçe mümkündür. Sermaye artırımını yoluyla satışa hazır bekletilen paylardan 1 yılın sonunda satılmayan paylar iptal edilir.

DİNAMİK İSİ MAKİNA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
İzmir Mah. 05.03 Mah. Toprakçı Sk. No:20  
Tire Ormanlık Sanayi Bölgesi /Tire/İZMİR  
Tel:0232 419 12 50 - Fax:0232 513 51 38  
Asgari No:0237051439/0001  
TİRE V.D.297 09/04/20

<sup>1</sup> Halka arz sonrası B grubu pay sayısı olan 13.600.000 adet dikkate alınmıştır.

<sup>2</sup> Halka arz sonrası toplam sermaye 24.700.000 TL'ye ulaşacaktır. Halka arz edilecek payların sermayeye oranı hesaplamasında sermaye artırımını sonucu oluşacak değerler esas alınmıştır.

# TASLAK

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	2.175.000	10,85 <sup>3</sup>	1,00	2.175.000	9,90 <sup>4</sup>

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

**4.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:**

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup, T.C. Kanunlarına tabi olan bir Şirket olduğundan payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

**4.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:**

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

**4.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:**

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

**4.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:**

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

**Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, Kar Payı Tebliği II- 19.1):**

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

- a) Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği Md.19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda mevcut paylar kar payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

ALITIN MENELERİ SAN VE TIC. A.Ş.  
İbni Mekkî OSB Mah. Tosun Y. 3 Sk.No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi / TIRAZMIR  
Tel:0232 319 12 50 Fax:0232 313 51 38  
Mersis No:08700154000001  
Tic Sicil No:2870615438

<sup>3</sup> Satışa hazır hale getirilen payların tamamı satılması durumunda B grubu payların 25.015.000 adede ulaşacağı dikkate alınmıştır.

<sup>4</sup> Satışa hazır hale getirilen payların tamamı satılması durumunda toplam sermaye 27.415.000 TL'ye ulaşacağı göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

# TASLAK

- b) **Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- c) **Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

## **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.1):**

Halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirmesi, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi gibi yatırımcıların yatırım kararlarının değişmesine yol açacak ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler önemli nitelikte işlem sayılır. Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

## **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II -27.1):**

SPKn'nun 27. maddesi ve II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

## **Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Madde 507):**

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

## **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):**

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

## **Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):**

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

## **Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):**

Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kaydeden izlenen halka açık

# TASLAK

ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar.

## **Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):**

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

## **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce İhraççı'nın merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri İhraççı'ya ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, İhraççı işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, İhraççı'nın bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

## **İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):**

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

## **Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):**

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuların gündeme

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İTİFAK MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Tire Organize Sanayi Bölgesi/Tire/ZMİR  
Tel:0232 319 12 56 Fax:0232 513 51 38  
Mersis No:029708414300001  
Tic. Sic. No:297 03 00012

# TASLAK

istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

## Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

## Dönüştürme Hakkı

TTK Madde 485 uyarınca, Şirket esas sözleşmesinde aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esasa sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

## 4.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 05.03.2020 tarihinde 2020/10 Sayılı yönetim kurulu kararı ile aşağıda belirtilen hususları oy birliği ile karara bağlamıştır:

- 1) 80.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 16.000.000 TL'den 24.700.000 TL'ye çıkarılmasına,
- 2) Artırılan 8.700.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1 TL itibari değerde 8.700.000 adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,
- 3) Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 9 uncu maddesinin "Payları ilk defa halka arz edilecek ortaklıkların ek satış hariç halka arz edilecek paylarının halka arz fiyatı baz alınarak hesaplanacak piyasa değerinin kırk milyon TL'nin altında olması durumunda, halka arza ilişkin izahnamenin onaylanmasından önce halka arz edilecek payların nominal değerinin yüzde yirmi beşine tekabül eden paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır bir şekilde bekletilir." hükmüne göre, halka arz edilecek 8.700.000 TL nominal değerli payın 8.700.000 adet payın %25'ine tekabül eden toplam 2.175.000 nominal değerli 2.175.000 adet payın da, pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle, "Satışa Hazır Bekletilen Pay" kapsamına alınmasına ve sermaye artırım yöntemiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de satılabilir hale getirilerek hazırda bekletilmesine, bu hususta sermaye piyasası mevzuatı doğrultusunda hareket edilmesine,
- 4) Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,
- 5) Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında



# TASLAK

herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,

- 6) Hisse ihraç primi dağıtımı ve yıllık kar dağıtımı suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,
- 7) Şirketimizin 2020-2023 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabilir bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının veya bir kısmının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına,
- 8) Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız (B) grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecektir imtiyazsız (B) grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,
- 9) Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,
- 10) İş bu kararların ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmesine,

oybirliği ile karar verilmiştir.

#### **4.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır, ihraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

#### **4.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:**

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri

# TASLAK

Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

**4.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

## 5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

**5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler**

**5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:**

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un karar vermesi gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşlerine iş bu sermaye piyasası aracı notunun "I. BORSA GÖRÜŞÜ" bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

**5.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Şirketin halka arz edeceği, sermayesinin 16.000.000 TL'den 24.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 8.700.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası sermayeye oranı %35,22'dir. VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında %25'ine tekabül eden 2.175.000 TL nominal değerli satışa hazır hale getirilen payların halka arz sonrası sermayeye oranı %10,99 oranındadır. Satışa hazır bekletilen payların tamamının satıldığı varsayımıyla, halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 10.875.000 TL ve bu payların Şirket sermayesine oranı ise %39,67 oranında olacaktır.

İhraççının paylarının halka arzında ek satış söz konusu değildir.

**5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi**

**5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:**

# TASLAK

Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca borsada talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2020 yılı Ağustos ayında yapılması planlanmaktadır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir.

Bununla birlikte, Kurul'un VII-128.1 Pay Tebliği'nin 9. ve 10. Maddesi gereğince halka arz edilen payların nominal değerinin %25'ine tekabül eden 2.175.000 TL nominal değerli paylar da ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle satışa hazır hale getirilmiş olup; Şirket'in halka arz edilen ve borsada işlem gören paylarının fiyatının, halka arz fiyatının %25'inden daha fazla yükselmesi durumunda söz konusu satışa hazır hale getirilen paylar izahnamenin KAP'ta yayım tarihinden itibaren bir yıl içinde borsada satılabilecektir. Satışa hazır hale getirilen payların durumu ve fiyatı satış için gerekli şartları sağladığı takdirde satış işlemi bir ya da birden fazla seferde gerçekleştirilebilir. Satışa hazır hale getirilen payların satışı zorunlu olmayıp Şirket yönetiminin vereceği karara bağlıdır. Söz konusu payların satışına başlandığı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda aracı kurum tarafından özel durum açıklaması yapılacaktır.

## 5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

### a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsa'da satış "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sistem'de tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz satış süresince ATM, internet bankacılığı ve telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesinde ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)), Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır. Dağıtım saati ise 13:10'dur.

Dağıtım'da tek fiyat girilebileceği için fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, talep toplamının ikinci günü birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben başlayacak, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur.

-Denge: Gelen talebin satılacak miktara eşit olması

-Az Talep: Gelen talebin satılacak miktardan az olması

# TASLAK

-Fazla Talep: Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

- Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. İşlemler dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.

- Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir ancak tamamı işlem gören emri yoksa işlem sırasına göre verilir.

- Üyelere gerçekleşen işlemleri emir bazında toplam olarak gönderilir.

## Dağıtım;

- Gelen tüm emirlere birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da

- Bir tur tamamlanamadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarası ile birden fazla alış emri iletilebilir. Zaman önceliğine göre sıralanmış emirlerden dağıtım yapılırken aynı hesap numarasına ait emirler birlikte (tek olarak) değerlendirilir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılmaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

## b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış" yöntemi ile yapılacağından, Borsa İstanbul A.Ş. üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan ve aşağıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Banka Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	:	Dinamik Isı Makine Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Banka	:	Akbank T.A.Ş.
Şube	:	İzmir Pınarbaşı Şube
IBAN No	:	TR82 0004 6007 1688 8000 1198 10

## c) Başvuru yerleri:



DİNAMİK ISI MAKİNE  
YALITIM MALZEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
İzmir Melikşah SE Mah. Tostbaşı Sok. No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi /İZMİR  
Tel:0232 49 12 50 Faks:0232 413 51 38  
Mersis No:0237061543500001  
TIRE M.D.297 661 5339

# TASLAK

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul A.Ş. ([www.borsaistanbul.com](http://www.borsaistanbul.com)), Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve SPK'nın ([www.spk.gov.tr](http://www.spk.gov.tr)) internet sitelerinde yer almaktadır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da işlem saatleri 10:30 – 13:00'dir.

## **Halka Arzı Gerçekleştirecek Yetkili Kurulus:**

### **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Adres: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat: 10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 53; Faks: 0216 377 11 36

### **d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

### **5.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**

Gedik Yatırım ile Şirket arasında imzalanan "Aracılık Sözleşmesi"nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Aracı Kurumun ve/veya İhraççı'nın, payların halka arzını erteleme ve/veya durdurma ya da "Aracılık Sözleşmesi"ni feshetme hakları vardır.

Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

Şirket'in hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması,

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin ARACI KURUM tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Şirket'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi,

Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi, savaş veya halka arza etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

Halka arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve İhraççı Bilgi Dokümanı ve Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması, İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

ARACI KURUM tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi hali.

### **5.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:**

# TASLAK

“Borsa’da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış” yöntemi ile paylar satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır.

Yatırımcı tarafından talep edilip de alınamayan payların bedelleri, yatırımcı tarafından belirtilen hesaba iade edilecektir.

## 5.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilebilecek adetler 1 (bir) adet pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket’in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılacak en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa İstanbul tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

## 5.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu’nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca yatırımcılar satış süreci içerisinde taleplerini değiştirme veya geri alma hakkına sahiptirler.

## 5.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 2 gün içerisinde teslim edilecektir.

## 5.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

## 5.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arza konu olan ve artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin olarak ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

İhraççı’nın 05.03.2020 tarih ve 2020/10 sayılı yönetim kurulu kararı ile karara bağlanan yönetim kurulu raporunda yönetim kurulunun mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmasının sebebi, sermaye artırım neticesinde ihraç edilecek payların halka arz edilecek olmasıdır. Halka arz, TTK madde 461/II’de yeni pay alma haklarının kısıtlanması için haklı sebep olarak kabul edilmektedir.

# TASLAK

## 5.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5'inci maddesinin 5'inci fıkrası gereği halka arza bakiyeyi yüklenim yöntemi ile aracılık eden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., halka arz süreci sonunda satılmayan tüm payları halka arz fiyatı üzerinden satın alma taahhüdünde bulunmuştur.

Satılmayan payların tümü, halka arz fiyatı olan TL'den halka arza aracılık eden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından 25/02/2020 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi hükümlerine göre satın alınacaktır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile İhraççı arasında halka arza aracılık sözleşmesi, likidite sağlayıcılık sözleşmesi dışında herhangi bir sermaye ilişkisi veya başka bir ilişki bulunmamaktadır.

### Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat: 10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 53; Faks: 0216 377 11 36

İnternet Adresi: www.gedik.com

## 5.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

## 5.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

## 5.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

### **Dinamik Isı Makine Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Metin Akdaş	Yönetim Kurulu Başkanı
Göksel Gürpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Fusun Akdaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Gürsel Gürpınar	Yönetim Kurulu Üyesi
Mahmurcan Aslı Akdaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Etem Şişman	Yönetim Kurulu Üyesi
Emine Öztok Yeniay	Mali İşler ve İnsan Kaynakları Yöneticisi
Hakkı Tatar	Planlama ve Mühendislik Yöneticisi
Habib Yılmaz	Satış ve Pazarlama Yöneticisi
Mehmet Ak	Üretim Yöneticisi

### **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/CEO
T. Metin Ayışık	Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Meltem Akol	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Murat Tanrıöver	Yatırım Bankacılığı/GMY

# TASLAK

Arda Alataş	Kurumsal Finansman / GMY
Eylem Çiftçi Gölünç	Kurumsal Finansman Müdür
Eda Önder Öztürk	Kurumsal Finansman Yönetmen
Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü
Hasan Şener	Araştırma Müdürü
Tarık Emre Akyol	Araştırma Müdürü

## Avukat

Av. Burcu Uyar	Avukat
----------------	--------

## Projes İş Geliştirme Danışmanlık Proje Yönetimi A.Ş.

Demet Tarihmen	Uzman
----------------	-------

## HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.

Özkan Cengiz	Sorumlu Ortak Baş Denetçi
Hakan Günaydın	Denetçi (Asıl)
Hüseyin Özer Ermumcu	Denetçi (Asıl)

## 5.2. Dağıtım ve tahsis planı

**5.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**5.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

**5.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

Halka arza konu olan paylara ilişkin olarak belirli bir yatırımcı grubu için yapılan tahsisat yoktur.

Dağıtım Esasları:

Dağıtım sırasında üç durum söz konusudur.

-Denge: Gelen talebin satılacak miktara eşit olması

-Az Talep: Gelen talebin satılacak miktardan az olması

-Fazla Talep: Gelen talebin satılacak miktardan fazla olması

Denge ve az talep durumlarında gelen her emir tam olarak karşılanır. Fazla talep durumunda ise dağıtım şu şekilde yapılır:

-Satılacak miktar, Sistem tarafından, gelen her bir alış emrine birer lot olarak dağıtılır. Dağıtım tamamen bittikten sonra işlemler gerçekleştirir. Dağıtım yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olur.





# TASLAK

-Dağıtıma, zaman olarak ilk girilen emirden başlanır. Dağıtım zaman önceliğine göre devam eder. Sözleşme numaraları emirlerin işlem görerek tükenme sırasına göre verilir. Ancak tamamı işlem gören emri yoksa işlem sırasına göre verilir.

-Üyelere gerçekleşen işlemler emir bazında toplam olarak gönderilir.

Dağıtım;

-Gelen tüm emirler birden fazla tur yapılarak tamamlanır ya da

-Bir tur tamamlanmadan satılacak miktar tükenir.

Aynı hesap numarasına sahip emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanarak dağıtım yapılır, bu emir tükenmeden diğerlerine dağıtım yapılamaz. Bu emir tükendiği takdirde zaman önceliğine sahip diğer emir dağıtımdan pay almaya başlar ve dağıtım bu şekilde devam eder.

Hesap numarası özdeşliği kurum içerisinde değerlendirilir. Farklı kurumlardan gelen ve örtüşen hesap numaraları aynı olarak kabul edilmez.

Satışa sunulan sermaye piyasası araçlarına talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir

**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

Yoktur.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Yoktur.

**c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yoktur.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yoktur.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yoktur.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**

Yoktur.

**h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Yoktur.

DİNAMİK İSİ MAKİNA  
YALITIM MÜHÜRLEMLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
İbni Melek OSE Mah. Tozci Yd. 3 Sk.No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi TTYE/İZMİR  
Tel:0232 49 12 50 Fax:0232 513 51 38  
MERSİ No:02970615 9900001  
TIRE V.D.297 06 15 99

# TASLAK

## 5.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arz Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile yapılacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla BİAŞ sistemine gönderilecektir. Dağıtım, talep toplamanın son günü veya yeterli talebin gelmesi durumunda ilk günü birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından saat 13:10'dan sonra uygun görülen kısa bir süre içerisinde yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdiklerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2), dağıtım işlemi ise izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

Halka arz edilen payların Borsa'da işleme başlaması için sırasının açılma tarihi ise yatırımcıların halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının kendilerine bildirilme süreci tamamlandıktan sonra BİST tarafından kamuya duyurulacaktır.

## 5.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

## 5.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

### 5.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış olan Halka Arz Fiyat Tespit Raporu'nda 1 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 1 TL olarak tespit edilmiştir.

Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.

Gedik Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Diğer
3 TL	0,75 TL	2 TL	<a href="https://www.gedik.com/duyurular/ucret-komisyon-masraf-2020">https://www.gedik.com/duyurular/ucret-komisyon-masraf-2020</a> linkinde belirtilmektedir.	YOK

5.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

# TASLAK

1 TL nominal değerdeki 1 adet payının satış fiyatı TL olarak tespit edilmiştir

Halka arza ilişkin Fiyat Tespit Raporu Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi Yöntemi (İNA) ve Piyasa Çarpanları Analizi'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar; fiyat tespit raporunda (Ek/3) sunulmuştur.

Halka arz satış fiyatına baz teşkil eden fiyat tespit raporu izahnamenin onaylanmasını takiben, satış tarihinden en az 3 gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformunda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)), Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. internet sitesinde ([www.gedik.com](http://www.gedik.com)) ve İhraççı'nın internet sitesinde (<http://www.dinamik-izmir.com/>) yayınlanacaktır. Sermaye piyasası aracı notunun ilan tarihi itibarıyla satış fiyatının belirli olmaması durumunda, nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci hakkında bilgi verilecektir.

### 5.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Bu kapsamda halka arz aşamasında tüm pay gruplarını temsil eden ortakların yeni pay almak hakkı kısıtlanmıştır. Bu kısıtlanma nedeniyle menfaat sağlayan belirli bir pay grubu bulunmamaktadır.

**5.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

### 5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

#### 5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

İhraççı'nın paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

**Adres:** Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No:21 Kat: 10-11-12 Maltepe/İstanbul

**Tel:** 0216 453 00 53; **Faks:** 0216 377 11 36

**İnternet adresi;** [www.gedik.com](http://www.gedik.com)

#### 5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

#### 5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz aracılık, Gedik Yatırım tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Bakiyeyi Yüklenim yöntemine göre, halka arz sırasında satılmayan paylar, satış süresi sonunda bakiyeyi yüklenim esaslarına göre Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz fiyatından satın alınacaktır. Halka arza aracılık eden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bakiyeyi yüklenim neticesinde portföyüne aldığı payları, payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının

# TASLAK

altındaki bir fiyattan borsada satamayacaktır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin borsa dışında satacağı payları alanlar da bu sınırlamaya tabidir

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	Bakiyeyi Yüklenim	8.700.000	%100	-	-

#### 5.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi 25/02/2020 tarihinde taraflarca imzalanmıştır.

Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı ve Aracı Kurum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun "5.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Sözleşmenin konusu 8.700.000 adet payın "Bakiyeyi Yüklenim" aracılığıyla "Borsa'da Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arz ve satışına aracılık edilmesidir. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu VII-128.1 sayılı Tebliği kapsamında halka arz edilmek üzere hazırlanan 8.700.000 TL nominal değerli payların %25'ine tekabül eden 2.175.000 TL'lik payların sermaye artırımını ile borsada satışına aracılık da aynı sözleşmesi konusu dahilindedir.

## 6. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### 6.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul ilgili Pazar'da işlem görmesi için eşanlı Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

### 6.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

# TASLAK

Yoktur.

### 6.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

Yoktur.

### 6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

### 6.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmaktadır.

#### 6.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

#### 6.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

#### 6.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

#### 6.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 6.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

#### 6.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

#### 6.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği olumlu kararlarla BİST'de işlem görmeye başladıktan sonra, SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 11 inci maddesi çerçevesinde, halka arzdan elde edilecek brüt fon tutarının %20'si olan TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler" in gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ İŞTİRAKİ MAKİNA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ SANAYİ TİC. A.Ş.  
İzmir Melik DSB Mah. Tozbulu 3 Sk. No:20  
Tire Ödemiş Sanayi Bölgesi TIRAZMIR  
Tel:0232 49 12 50 Fax:0232 49 13 51 38  
Mersis No:029706154390001  
TIRE Y.D.297 061 5439

# TASLAK

## 6.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

## 7. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

### 7.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

### 7.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Yoktur.

### 7.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 05.03.2020 tarih ve 2020/10 sayılı kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

#### b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve altıncı fıkraları ile 9'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında Metin Akdaş ve Göksel Gürpınar tarafından 15.06.2020 tarihinde verilen taahhütler aşağıdaki gibidir;

*" Pay sahibi olduğum Dinamik Isı Makine Yalıtım Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'de ("Şirket) sahip olduğum Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmeyeceğimi, Borsa İstanbul A.Ş. 'de hiçbir şekilde Şirket payı satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağımı alıcılara bildireceğimi kabul beyan ve taahhüt ederim."*

#### c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yukarıda gönüllü olarak verilen satış yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağına yönelik taahhütler VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ya da pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından verilen taahhütleri kapsamaktadır.

#### d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

İhraççının halka arz edilecek paylarının satışı, Yetkili Kuruluş olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Bakiyeyi Yüklenim" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda Yetkili Kuruluş, satılmayan tüm payları alma taahhüdünde bulunmaktadır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 12/06/2020 tarihli ve 1998 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 5. maddesinin 7. ve 8. fıkrası ve Kurul'un i-SPK.128.11 (27.11.2015 tarih ve 32/1494 ) sayılı ilke kararına göre; halk arzda satılmayan payların Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bakiyeyi yüklenim neticesinde alınması ya da birincil piyasadaki halka arz işlemi süresince Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. portföyüne pay satın alınması halinde Pay Tebliği'nin

# TASLAK

5'inci maddesinin 8'inci fıkrası kapsamında halka arz sonrası Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. portföyüne alınan payları, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay süreyle halka arz fiyatının altında bir fiyattan Borsa'da satmayacağını, bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, bakiyeyi yüklenim nedeniyle ya da birincil piyasadaki halka arz işleminde portföyüne satın alacağı Dinamik Isı Makina Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. paylarının borsa dışında satılması halinde, borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

## e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

## 8. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

### 8.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 3.273.816 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,33 TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan sermaye artırımı kapsamında toplam brüt TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: ).

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
BİST Ücreti	
SPK Kurul Ücreti	
MKK Kayıt Ücreti	
Aracılık Komisyonu +BSMV	
Ticaret Sicil	
Reklam -PR	
Bağımsız Denetim	
Hukukçu Raporu	
Diğer (Noter vb.)	
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>3.273.186</b>
Halka Arz Büyüklüğü	
Net Halka Arz Geliri	
Sermaye Artırımı Nominal	8.700.000
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>0,33</b>

## 9. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırımı mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi Halka Arz

31

YALITIM MALZEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
İzmir Mahallesi DSE Mah. Teşv. Yol No:20  
İzmir Organize Sanayi Bölgesi TIREZİMİR  
Tel:0232 419 72 50 Faks:0232 513 51 38  
Mersis No:029706154900001  
TIREZİMİR V.D.297 061 3439

# TASLAK

Özkaynaklar	44.527.733	
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	24.700.000
Artırılan Sermaye		8.700.000
Pay Başına Defter Değeri	2,78	
Halka Arz Fiyatı		
Tahmini Halka Arz Maliyeti		3.273.186
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye =  $44.527.733 / 16.000.000 = 2,78$  TL

Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdaki elde edilen fon girişi - Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye =  $(44.527.733 + \quad - 3.273.186) / 24.700.000 = \quad$  TL

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri - Halka arz öncesi pay başına defter değeri =  $\quad - 2,78 = \quad$

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz fiyatı - Halka arz sonrası pay başına defter değeri =

## 9.1. Halka arzdaki kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdaki pay alacak yeni ortaklar için tutarında ve oranında (negatif) sulanma etkisi ortaya çıkacaktır.

## 9.2. Mevcut hissedarların halka arzdaki pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif ve oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

## 10. DİĞER BİLGİLER

### 10.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

- Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
- Projes İş Geliştirme Danışmanlık Proje Yönetimi ve Tic. A.Ş.; Yönetim ve Danışmanlık Hizmeti
- HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.: Bağımsız Denetim Hizmeti
- Av. Burcu Uyar: Hukuk Danışmanlığı Hizmeti

### 10.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:



# TASLAK

Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin Sermaye Piyasası Aracı Notu'na doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadariyle yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, daha önce ihraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, ihraççının yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ihraççının 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerine ilişkin karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları bağımsız denetim firması HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi Özkan Cengiz'dir.

Ihraççı paylarının halka arzına aracılık ve danışmanlık hizmeti veren ve fiyat tespit raporunu Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, bağımsız denetim raporlarını HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. kuruluşunun uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır.

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birine üye değildir.

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Özkan Cengiz
Adresi	Fulya Mh. Mevlüt Pehlivan Sk. Yılmaz İş Merkezi No:26 K:5 Gayrettepe, Beşiktaş / İstanbul
Tel	0 212 215 24 02
Faks	0 212 215 24 36

## Bağımsız Hukukçu Raporu

Bağımsız Hukukçu Raporu Av. Burcu Uyar tarafından hazırlanmıştır.

Avukat	Burcu UYAR
Adresi	Mansuroğlu Mah. 288/1 Sk. No:7 Eren Altay 1 Plaza K:2 D:5 Bayraklı / İZMİR
Tel	0232 489 96 99
Faks	0232 489 96 99

## Aracı Kurum

# TASLAK

Gedik Yatırım Menkul Değerler halka arza aracılık hizmeti vermektedir.

<b>Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	
Kurumsal Finansman Genel Müdür Yrd.	Arda Alataş
Kurumsal Finansman Müdürü	Eylem Çiftçi Gölünç
Kurumsal Finansman Yönetmeni	Eda Önder Öztürk
Araştırma Direktörü	Ali Kerim Akkoyunlu
Araştırma Müdürü	Tarık Emre Akyol
Araştırma Müdürü	Hasan Şener
Adresi	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mah.Çamlı Sok. No: 21 Kat: 10-11-12 Maltepe / İSTANBUL
Tel	0216 453 00 53
Faks	0216 377 11 36

Şirketin 31.03.2020 tarihli ara dönem ve 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli yıllık finansal tabloları HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. İlgili dönemlere ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıdaki gibidir:

Dinamik Isı Yalıtım Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket"), 31 Mart 2020, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Mart 2020, 31 Aralık 2019, 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## 11. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

### 11.1. Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında ağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

# TASLAK

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (“GVK”) uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak, değerlendirilmesi için; (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine Uygun olarak Türkiye’de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul Sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de itfa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılan ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

## 11.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

### 11.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2020 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2020 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz 11.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla, beyan

# TASLAK

edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerinin saklayıcı kuruluş kullanılarak gerçekleştirilmesi halinde, yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri paylar dahil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Paylar dahil olmak üzere menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için yukarıda a, b, ve c bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarımla esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

# TASLAK

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dahil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkifata tabi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dahil menkul kıymet ve diğer Sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançlar için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerden oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirlerden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlara izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

# TASLAK

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

## 11.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

### 11.2.2.1. Gerçek Kişiler

#### 11.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

# TASLAK

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

## 11.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur.

## 11.2.2.2. Kurumlar

### 11.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

### 11.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

### 11.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme, Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesinin

# TASLAK

söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

## 11.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

## 11.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

### 11.3.1. Gerçek Kişiler

#### 11.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

DİN MİK İSİ MAKİNA  
YALITIM VE İZEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
İzmir Melik DSE Mah. Tosun Yolu B SK No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi Tire/İZMİR  
Tel:0232 419 12 50 Fax:0232 513 51 38  
Mersis No:029706154000001  
TIRE V.D.297 061 51 38



# TASLAK

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi aşan tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan % 15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

## 11.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

## 11.3.2. Kurumlar

### 11.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. maddesi uyarınca Kanunun 32. maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.

### 11.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

DANIMARK İSİ MAKİNA  
YATIRIM VE İZLEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.  
Kırmızı MSA No: 055 Mah. Toprak Yolu 3/Sk.No:20  
Tire Organize Sanayi Bölgesi TIRAZMIR  
Tel: 0232 491 2 50 E-posta: 0232 513 51 38  
Mersis No: 0297061913000001  
TIRE V.D.297 06 5439

# TASLAK

GVK'nın 94/6-4 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

## 12. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

12.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

12.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

12.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

12.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

12.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

12.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

## 12A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

12A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

12A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

## 12B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

# TASLAK

## 13. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İbni Melek Mahallesi Tire Organize Sanayi Bölgesi (TOSBİ) 3.Yol No:20 Tire-İZMİR adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.dinamik-izmir.com](http://www.dinamik-izmir.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

## 14. EKLER

Ek 1 Sorumluluk Beyanları

Ek 2 Yönetim Kurulu Kararı ve Fon Kullanım Raporu

EK 3 Fiyat Tespit Raporu

